



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I-III KWARTAŁY 2021

Gdynia, 25 listopada 2021 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w okresie 9 miesięcy 2021 r.

- utrzymanie wysokich spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności
- wzrost kluczowych wyników finansowych
- dalsze zmniejszenie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na poziomie 0,56
- nabycie portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 42,2 mln zł za kwotę 10,2 mln zł
- uruchomienie nowego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł

Kluczowe parametry finansowe i operacyjne	9M 2021	9M 2020	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	304,2 mln zł	271,9 mln zł	12%
▪ należne GK BEST	268,0 mln zł	244,5 mln zł	10%
▪ przychody z działalności operacyjnej	248,3 mln zł	205,1 mln zł	21%
▪ EBITDA gotówkowa*	169,7 mln zł	158,6 mln zł	7%
▪ zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	60,1 mln zł	5,0 mln zł	1102%

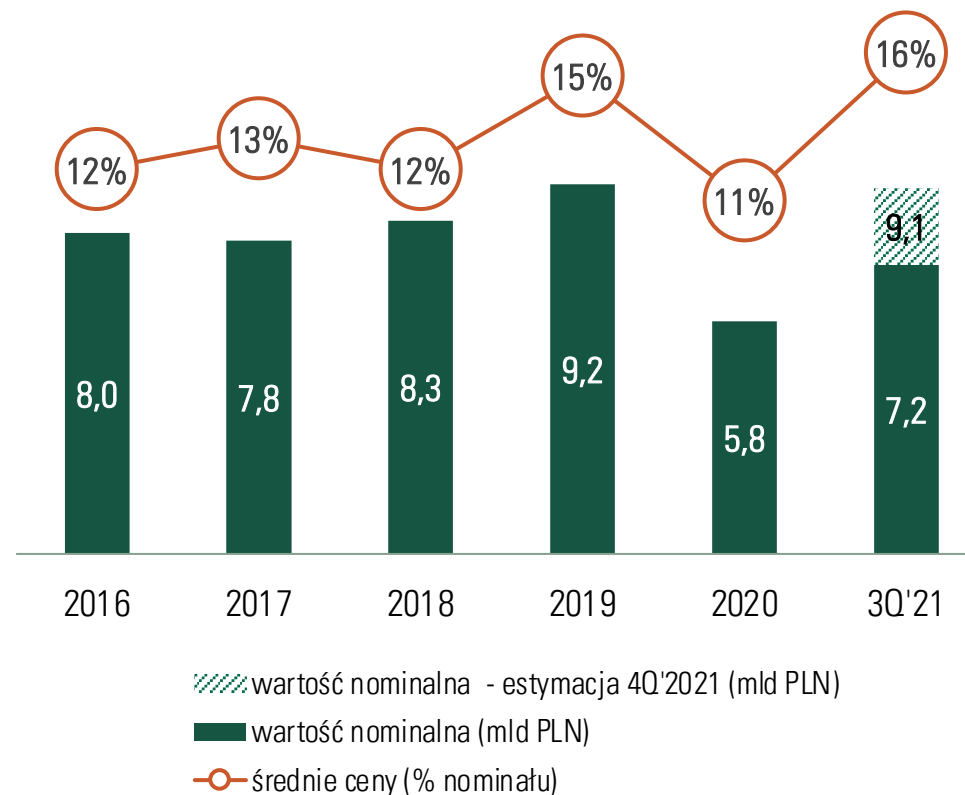
* nie uwzględnia odpisu aktualizującego Kredyt Inkaso oraz wyniku z udziału w Kredyt Inkaso

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

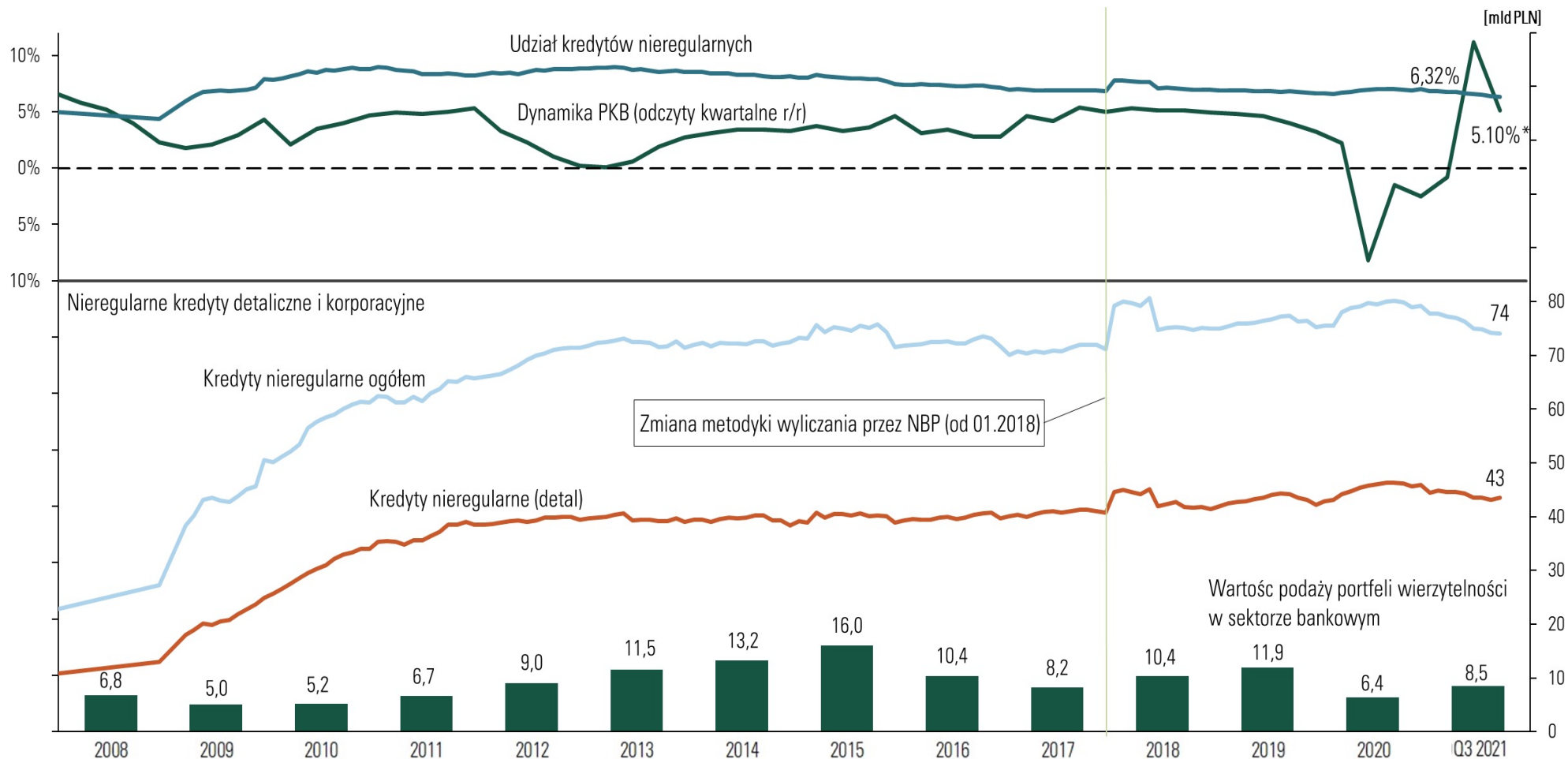
SYTUACJA NA RYNKU W OKRESIE 1-3Q 2021:

- wzrost podaży wierzytelności, zbliżony do poziomu z 2019 r.
- zwiększony popyt na rynku wierzytelności nieregularnych
- znaczny wzrost poziomu cen portfeli wierzytelności
- spodziewany większy udział podaży wierzytelności z sektora MŚP
- możliwe efekty utrzymującej się wysokiej inflacji: spadek realnych obciążeń dłużników, wzrost podaży portfeli bankowych na skutek wzrostu stóp procentowych

Bankowe NPL – podaż portfeli wierzytelności w latach 2016 - 3Q 2021
(portfele detaliczne, bez hipotek i portfeli korporacyjnych, rynek pierwotny)



Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



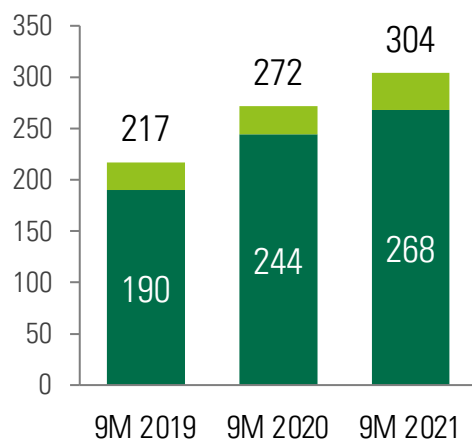
*Szybki szacunek PKB za III kwartał 2021 (Główny Urząd Statystyczny, 12.11.2021)

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA TRZY KWARTAŁY 2021 r.



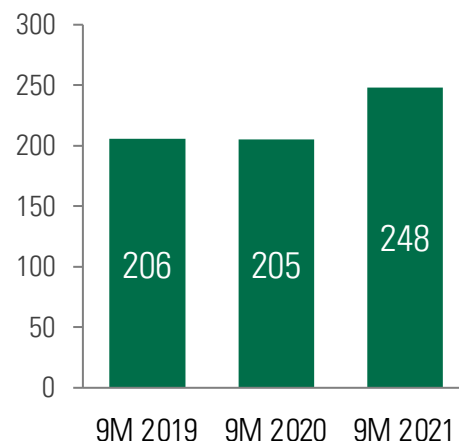
Rosnące spłaty wierzytelności i kluczowe wyniki finansowe

Spłaty wierzytelności
(mln zł)

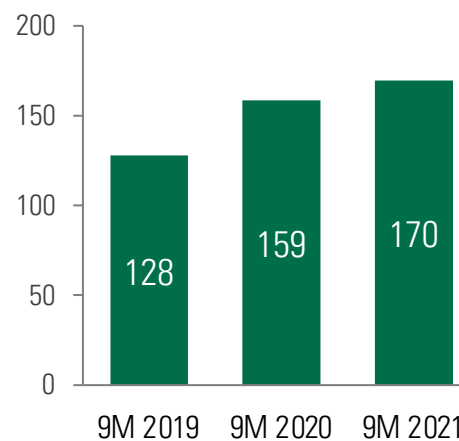


■ należne koinwestorowi w BEST III**
■ należne Grupie BEST

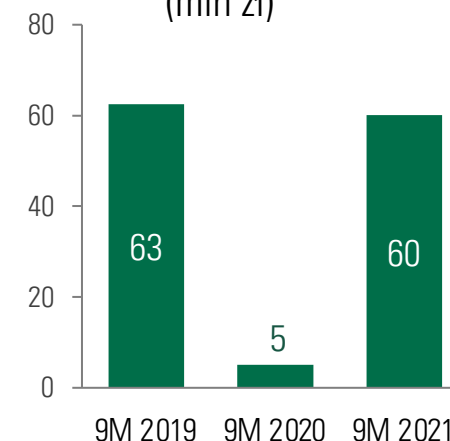
Przychody z działalności
operacyjnej (mln zł)



EBITDA gotówkowa*
(mln zł)



Zysk netto przypisany
akcjonariuszom BEST
(mln zł)



10%

WZROST SPŁAT
WIERZYTELNOŚCI
NALEŻNYCH GK BEST
(9M 2021 r/r)

21%

WZROST PRZYCHODÓW
Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ
(9M 2021 r/r)

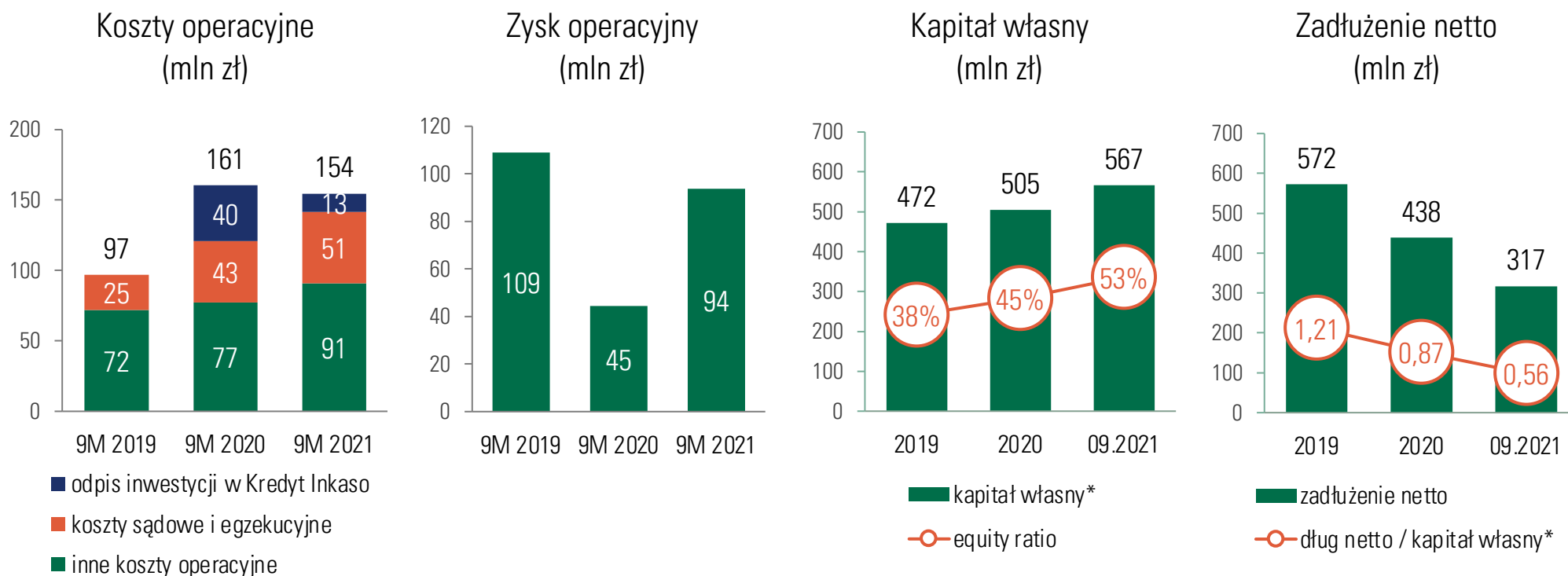
7%

WZROST
EBITDA GOTÓWKOWEJ
(9M 2021 r/r)

60 mln zł

ZYSKU NETTO
PRZYPISANEGO
AKCJONARIUSZOM BEST
(9M 2021)

Efektywność operacyjna i systematyczna poprawa struktury bilansu



17%
WZROST KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(9M 2021 r/r)

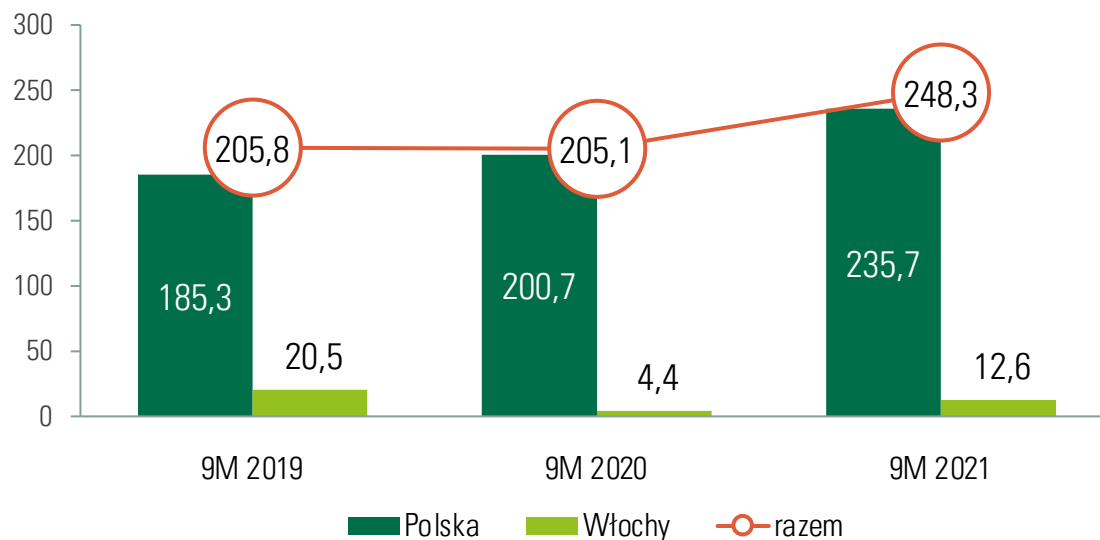
38%
MARŻA
OPERACYJNA
(9M 2021)

0,56
BARDZO NISKI
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA
(30.09.2021)

28%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(30.09.2021 vs. 31.12.2020)

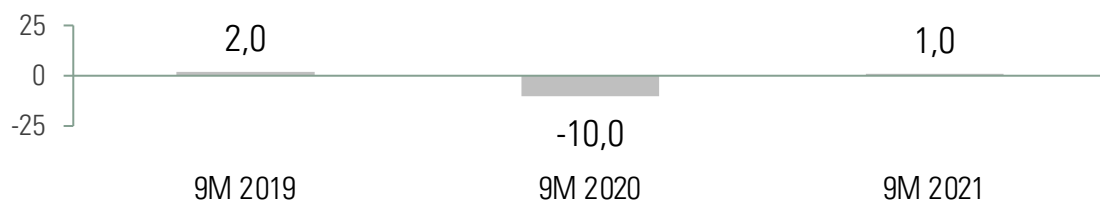
Znaczący wzrost przychodów dzięki wysokim spłatom wierzytelności

przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- wzrost przychodów w okresie 9M 2021 o 21% r/r, głównie dzięki znacznie wyższym niż zakładane spłatom wierzytelności
- 5-proc. udział przychodów z rynku włoskiego

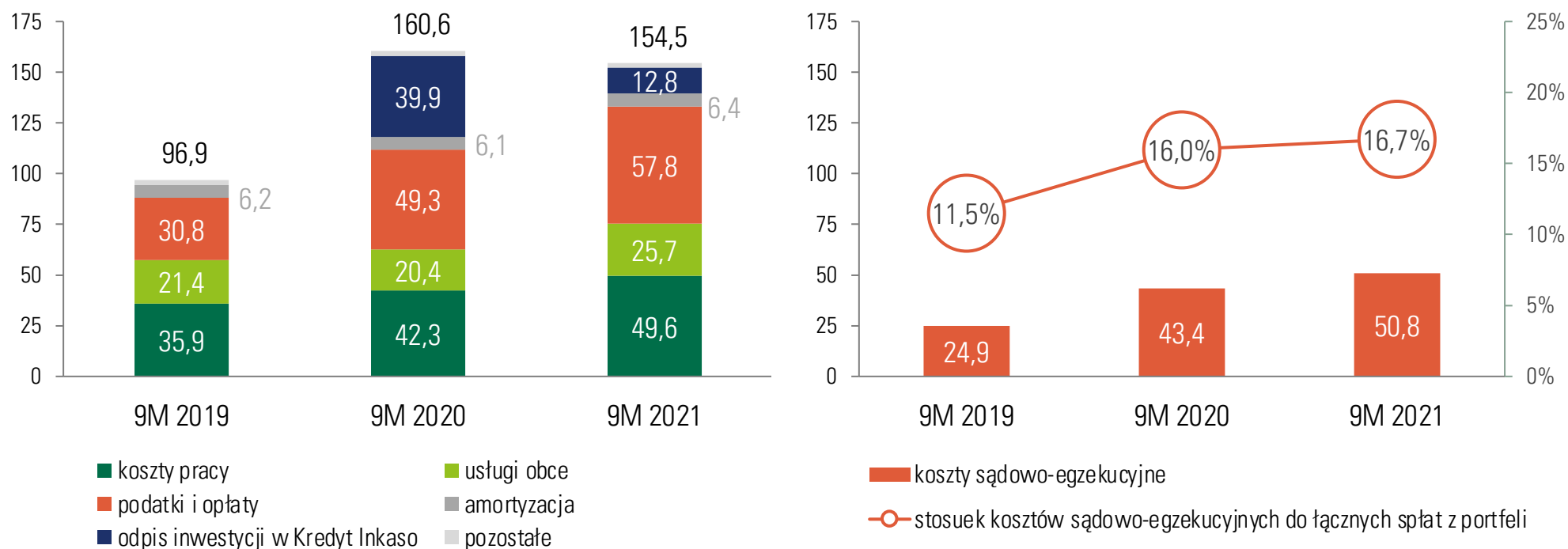
wynik z tytułu przeszacowań portfeli;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- neutralne saldo przeszacowań wartości portfeli w okresie 9M 2021

Dodatkowy odpis na Kredyt Inkaso, umiarkowany wzrost kosztów sądowo-egzekucyjnych

koszty operacyjne (mln zł)



- koszty sądowo-egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) w okresie 9M 2021 wzrosły o 17% r/r
- po wyłączeniu odpisów aktualizujących wartość inwestycji w Kredyt Inkaso, łączne koszty operacyjne w okresie 9M 2021 wzrosły o 17% r/r przy wzroście przychodów operacyjnych o 21% r/r

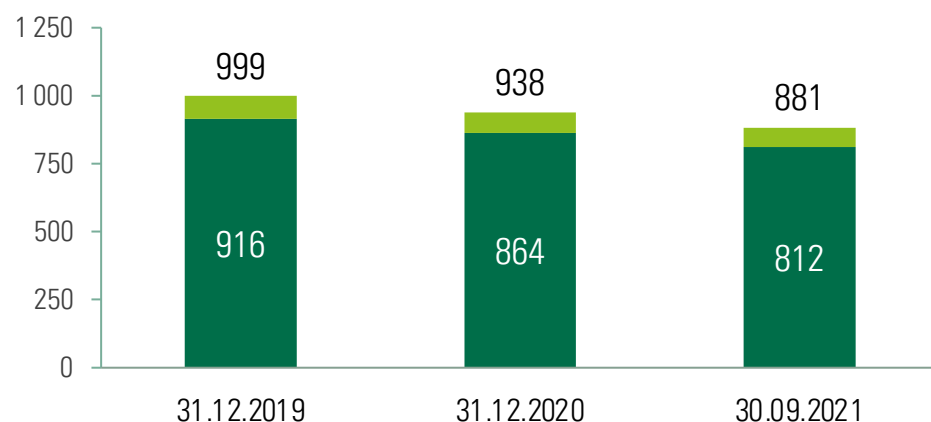
Wyniki finansowe

(mln PLN)	9M 2021	9M 2020	zmiana r/r	3Q 2021	3Q 2020	zmiana r/r
przychody operacyjne , w tym:	248,3	205,1	21%	75,1	72,5	4%
przychody z wierzytelności nabytych	236,1	208,1	13%	72,7	76,8	-5%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>177,9</i>	<i>187,6</i>	<i>-5%</i>	<i>58,4</i>	<i>60,7</i>	<i>-4%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>57,3</i>	<i>30,5</i>	<i>88%</i>	<i>13,8</i>	<i>9,7</i>	<i>43%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>1,0</i>	<i>-10,0</i>	-	<i>0,5</i>	<i>6,4</i>	<i>-92%</i>
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	11,4	-4,3	-	2,1	-4,3	-
koszty operacyjne , w tym:	154,5	160,6	-4%	47,1	78,7	-40%
koszty sądowe i egzekucyjne	50,8	43,4	17%	15,2	12,9	17%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	12,8	39,9	-68%	2,6	39,9	-94%
zysk na działalności operacyjnej	93,8	44,5	111%	28,0	-6,2	-
koszty finansowe netto, w tym:	31,8	32,6	-2%	10,3	13,2	-22%
odsetki od zobowiązań finansowych	13,2	19,8	-33%	4,4	7,8	-44%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	17,4	15,1	16%	6,2	5,3	17%
zysk netto , w tym:	60,7	5,3	1037%	18,0	-20,7	-
przypisany akcjonariuszom BEST	60,1	5,0	1102%	17,9	-20,8	-
EBITDA gotówkowa*	169,7	158,6	7%	52,7	52,6	0%

* nie uwzględnia odpisu aktualizującego Kredyt Inkaso oraz wyniku z udziału w Kredyt Inkaso

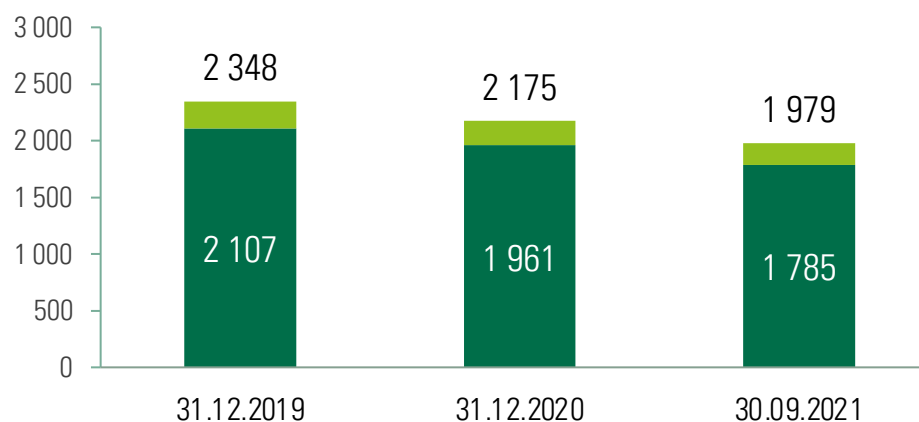
Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość księgowa portfeli
(mln zł)



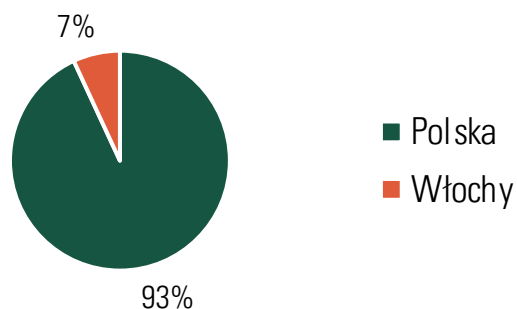
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

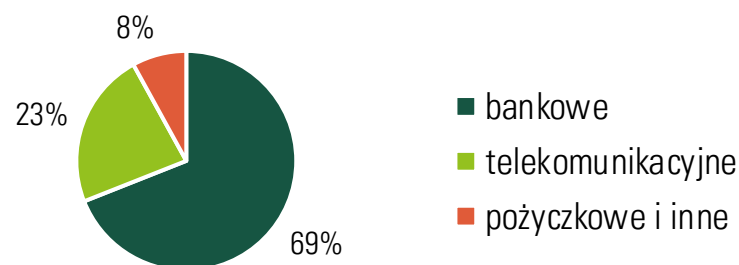


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

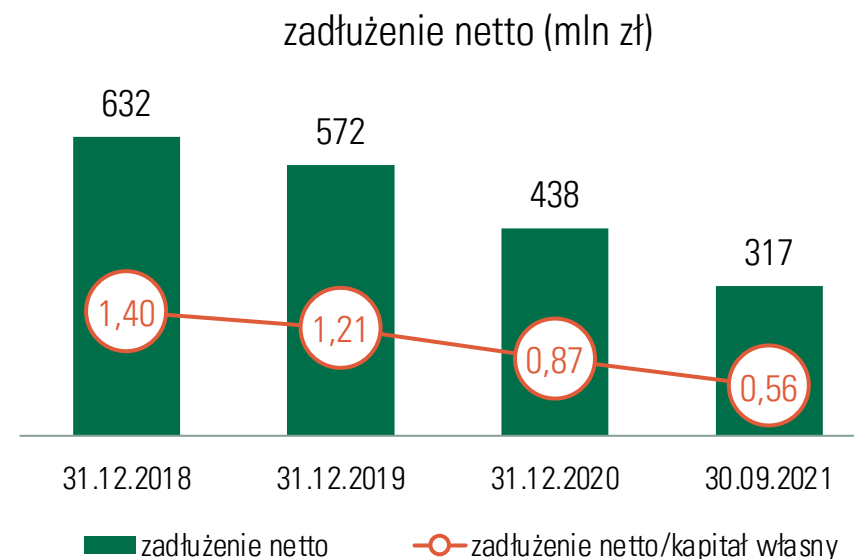
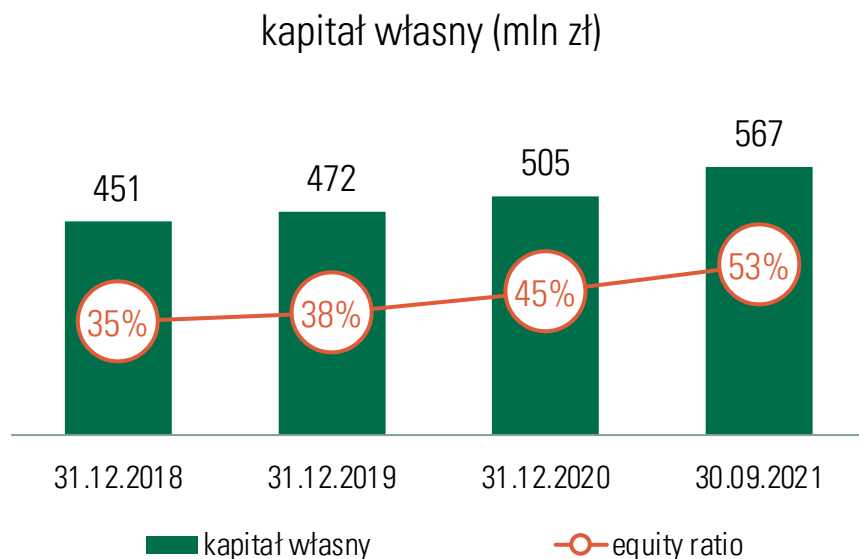
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów



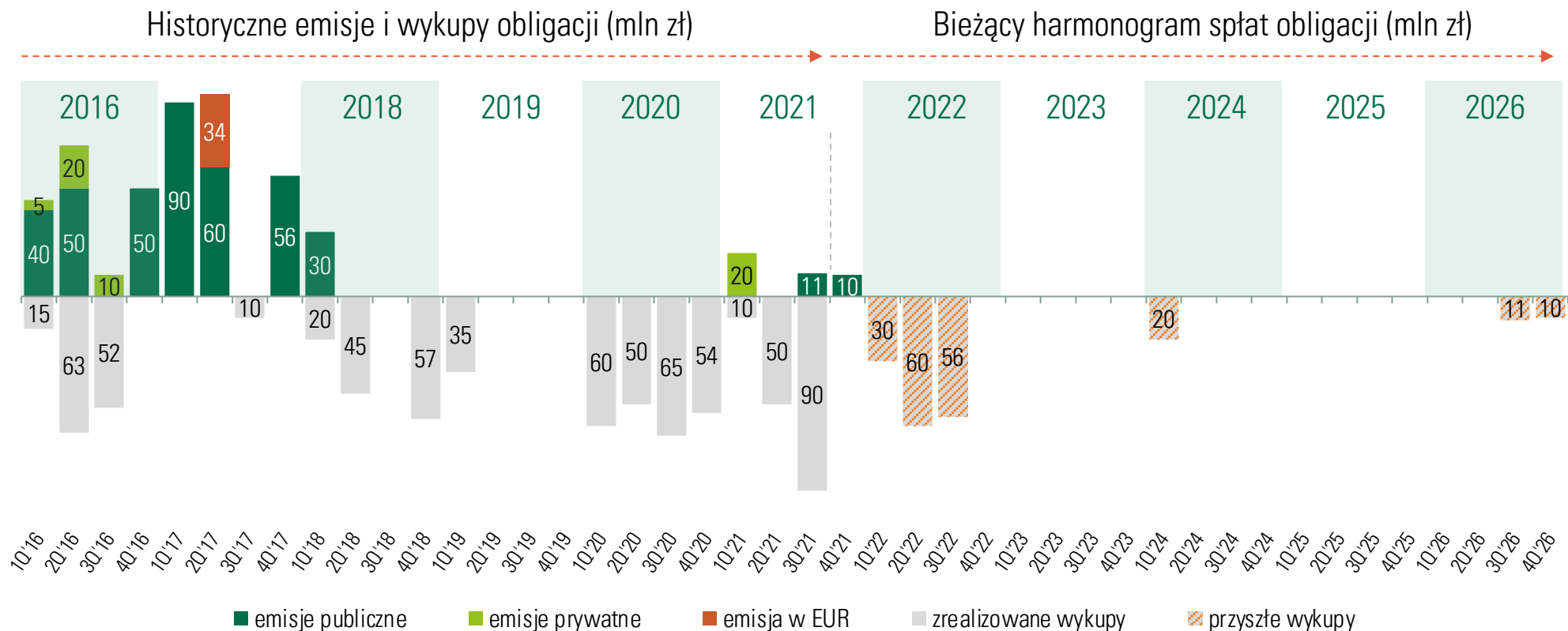
Mocny bilans, duży potencjał nowych inwestycji w portfele wierzytelności



- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny) do bardzo niskiego poziomu; dopuszczalny maksymalny poziom tego wskaźnika określony w warunkach emisji obligacji wynosi 2,50

- zobowiązania finansowe GK BEST na 30.09.2021:
 - 175 mln zł - obligacje
 - 152 mln zł - kredyty bankowe
 - 27 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 21 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 30.09.2021:
 - 61 mln zł - środki pieniężne

Obligacje ważnym elementem finansowania działalności Grupy



- od 2010 r. wyemitowaliśmy obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.085 mln zł**, z czego **899 mln zł** zostało już wykupione
- w 2Q'21 KNF zatwierdziła prospekt BEST dla nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do **200 mln zł**
- w 3Q'21 i 4Q'21 przeprowadziliśmy publiczne emisje obligacji (serii W1 i W2) o łącznej wartości nominalnej 20,7 mln zł

PLANOWANY SKUP AKCJI WŁASNYCH BEST



Skup akcji własnych atrakcyjną alternatywą wobec wypłaty dywidendy

W opinii Zarządu, bardzo dobra sytuacja płynnościowa i finansowa Spółki pozwala na przeprowadzenie skupu akcji własnych celem budowania wartości Spółki dla wszystkich jej akcjonariuszy.

Kluczowe parametry proponowanego skupu akcji własnych

500 000 – maksymalna liczba akcji objętych skupem (2,17% wszystkich akcji Spółki)

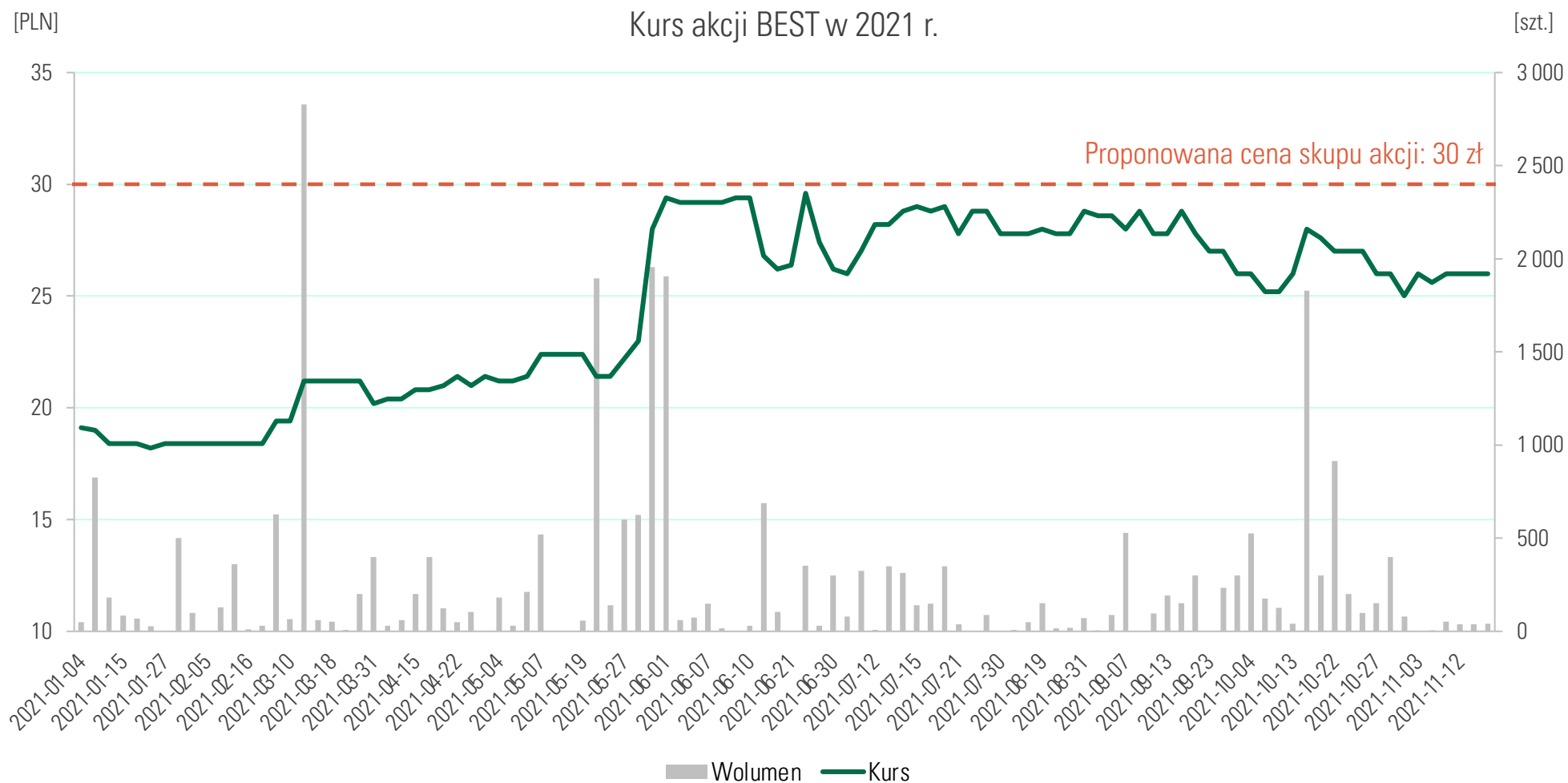
30 zł – cena za jedną akcję

15 mln zł – łączna kwota wynagrodzenia dla Akcjonariuszy

Dodatkowe informacje dotyczące skupu akcji

- skup akcji w formie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji skierowanego do wszystkich akcjonariuszy
- NWZ w sprawie skupu akcji zwołane na **26 listopada 2021 r.**

Skup akcji własnych atrakcyjną alternatywą wobec wypłaty dywidendy



Dziękujemy



Kontakt dla mediów i inwestorów:

NBS Communications

Krzysztof Woch

e-mail: kwoch@nbs.com.pl

tel. +48 516 173 691

Maciej Szczepaniak

e-mail: mszczepaniak@nbs.com.pl

tel. +48 514 985 845

Zastrzeżenie:

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które BEST S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

BEST S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody BEST S.A.

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	9M 2021	9M 2020	zmiana r/r	2020	2019	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	304,2	271,9	12%	365,3	299,1	22%
pozostałe przychody	12,2	(3,0)	-	4,8	(9,2)	-
OPEX (bez amortyzacji)	(148,1)	(154,5)	(4%)	(199,7)	(129,2)	55%
EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)	168,2	114,4	47%	170,4	160,7	6%
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	(1,5)	(44,2)	(97%)	(45,1)	(12,5)	261%
EBITDA gotówkowa*	169,7	158,6	7%	215,5	173,2	24%

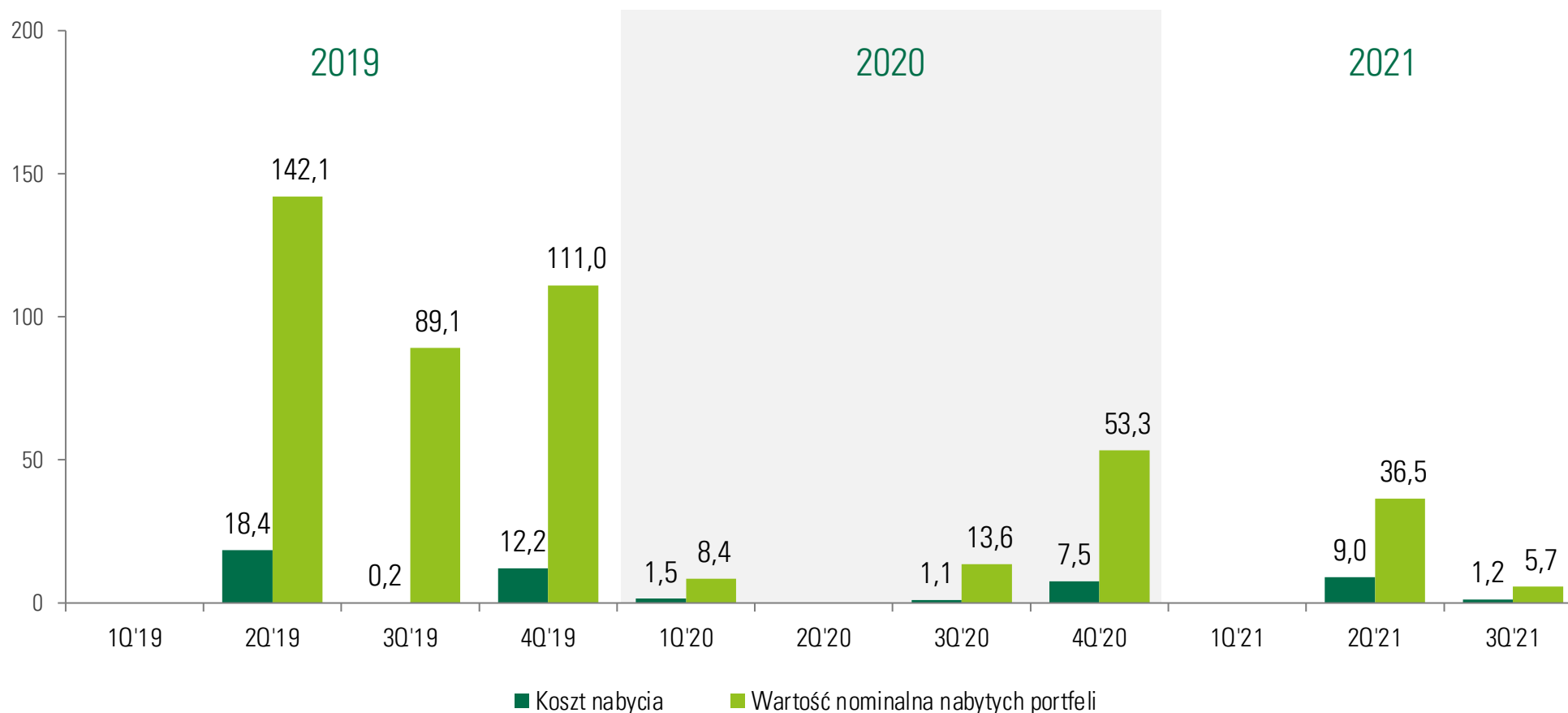
* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja – zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso.

Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

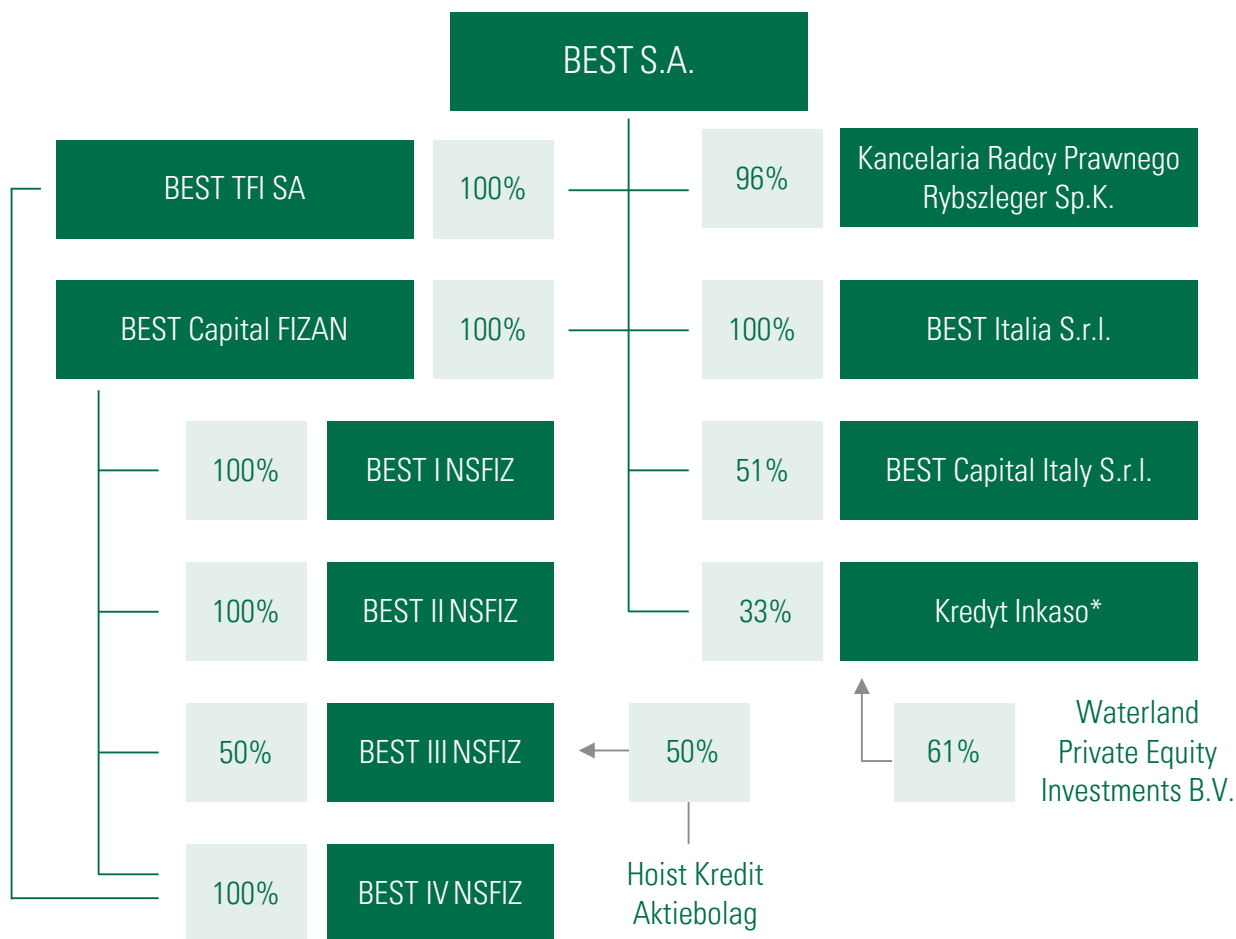
(mln PLN)	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019*
aktywa , w tym:	1 073,3	1 134,9	1 244,9
środki pieniężne	60,5	65,6	82,0
wierzytelności nabyte	880,8	938,4	998,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51,4	51,4	98,7
nieruchomości inwestycyjne	23,6	23,5	20,6
pasywa , w tym:	1 073,3	1 134,9	1 244,9
zobowiązania finansowe	377,6	504,0	654,4
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	68,3	75,5	82,3
kapitały własne	566,7	505,1	472,5
dług netto	317,1	438,4	572,4
dług netto / kapitał własny	0,56	0,87	1,21

Załącznik – inwestycje w portfele wierzytelności

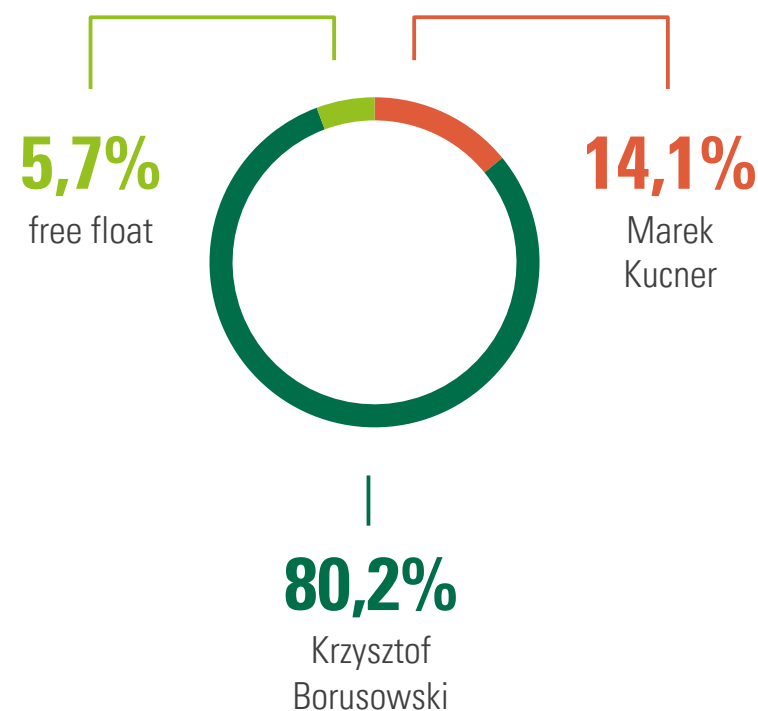
Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



Załącznik – struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale
zakładowym)



* jednostka stowarzyszona