



---

# GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 9 MIES. 2022 R.

---

Gdynia, 22 listopada 2022 r.

## Podsumowanie

## Kluczowe zdarzenia w GK BEST w III kwartale 2022 r.

- rosnące spłaty z portfeli wierzytelności, istotne przekroczenie zakładanych odzysków
- zakup portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 71,9 mln zł, za kwotę 12,7 mln zł
- uruchomienie nowej odsłony Best Online
- wykup obligacji o wartości 56 mln zł
- uruchomienie nowego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 250 mln zł

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	9M 2022	9M 2021	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	319,2 mln zł	304,2 mln zł	5%
▪ należne GK BEST	283,0 mln zł	268,0 mln zł	6%
▪ przychody z działalności operacyjnej	360,8 mln zł	248,3 mln zł	45%
▪ EBITDA gotówkowa	158,9 mln zł	169,7 mln zł	(6%)

# RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

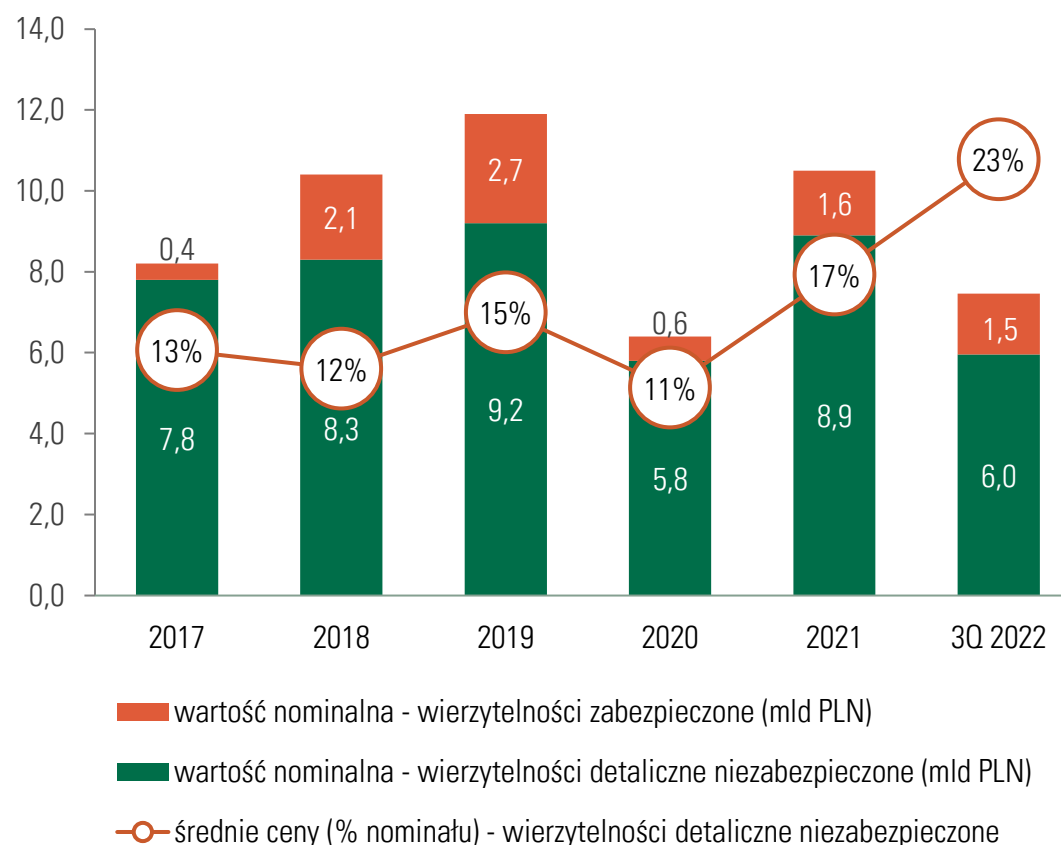


## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

## Sytuacja na rynku w 3Q 2022 r.:

- podaż portfeli wierzytelności bankowych zbliżona do podaży z analogicznego okresu 2021 r.
- możliwe zwiększenie podaży jako efekt konsolidacji m.in. sektora pożyczkowego
- popyt utrzymujący się na wysokim poziomie
- wysokie ceny portfeli wynikające m.in. z lepszej jakości wierzytelności
- przewidywana stabilizacja lub stopniowy spadek poziomu cen portfeli

Bankowe NPL – podaż portfeli wierzytelności  
(portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)

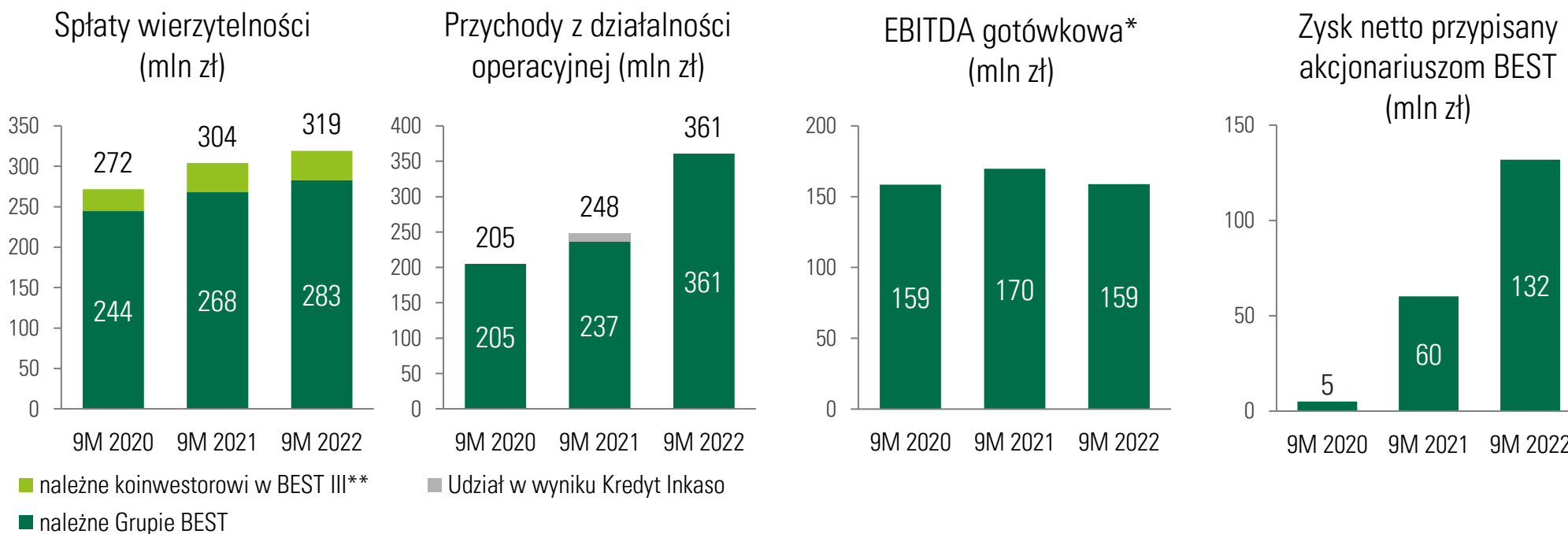


Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych rynkowych

# OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA TRZY KWARTAŁY 2022 R.



## Wzrost spłat wierzytelności i wyników finansowych



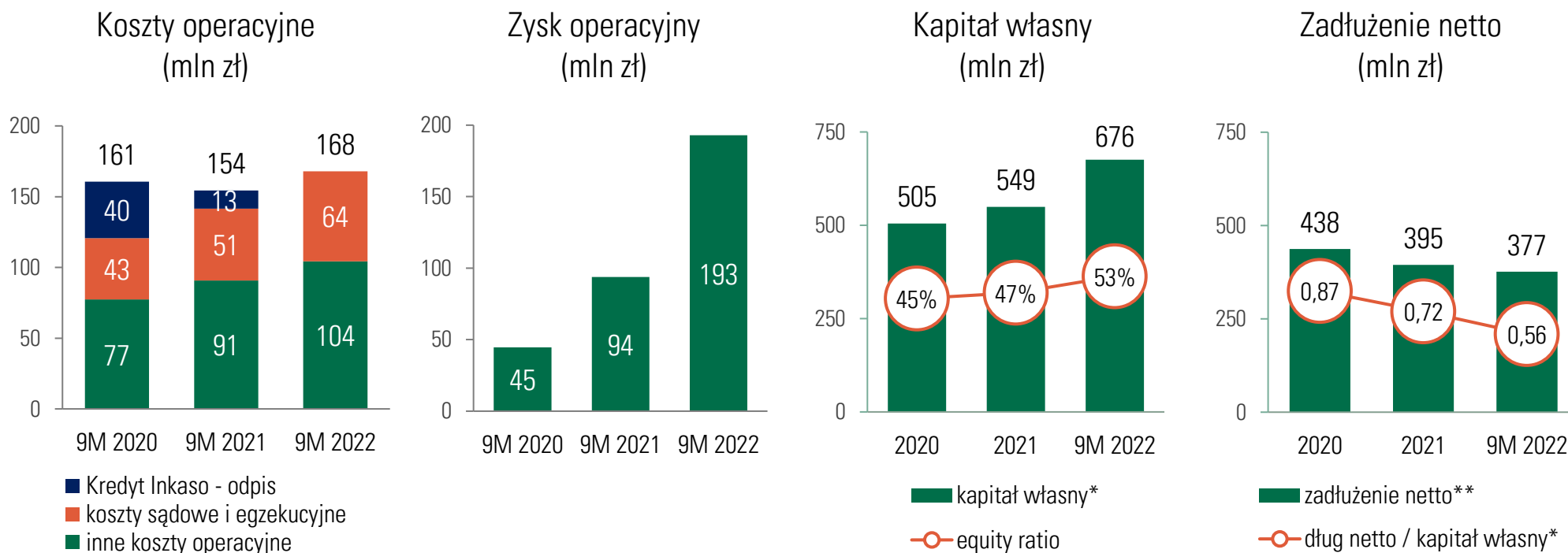
**6%**  
wzrost spłat wierzytelności należnych GK BEST (r/r)

**45%**  
wzrost przychodów z działalności operacyjnej (r/r)

Rentowność pod presją wymagającej sytuacji gospodarczej

Nadzwyczajny wzrost zysku netto przypisanego Akcjonariuszom BEST (r/r)

## Silna struktura bilansu, niskie zadłużenie



Wzrost kosztów bieżących działalności oraz zawiązanie rezerw

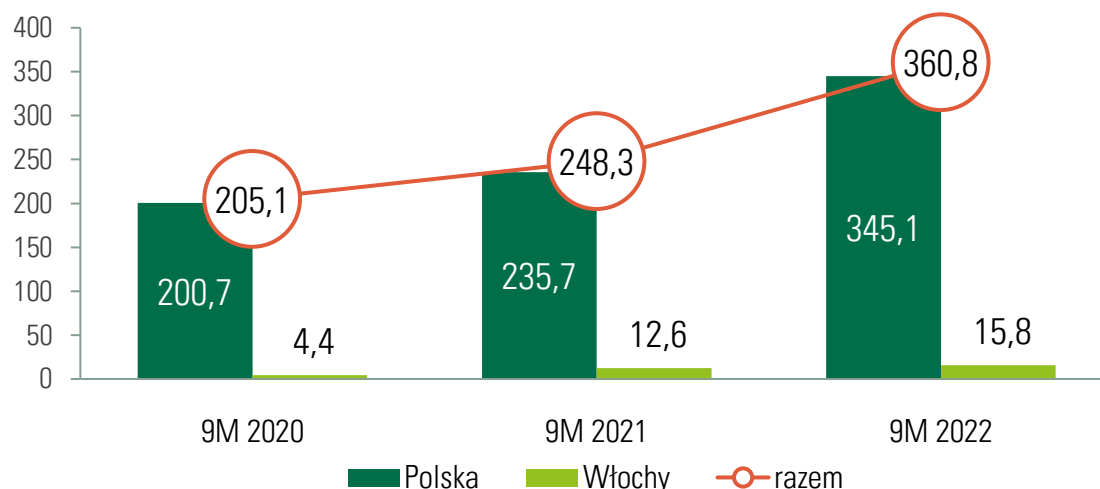
Rekordowy zysk operacyjny (efekt m.in. przeszacowania portfeli)

**23%** wzrost kapitałów własnych (9M 2022)

**0,56** wskaźnik zadłużenia netto najniższy od 2014 r. (30.09.2022)

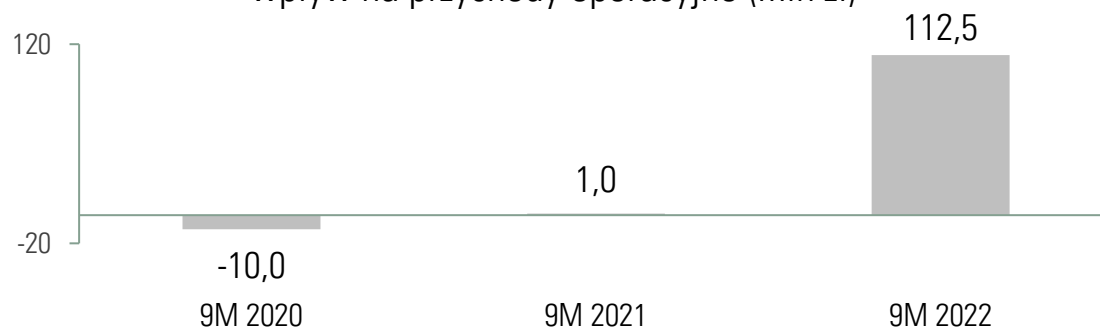
## Dodatnia aktualizacja wycen portfeli ze względu na wyższe od prognoz spłaty

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- 45% wzrost przychodów w okresie 9 miesięcy 2022 r.
- Konsekwentnie rosnące przychody z rynku włoskiego

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

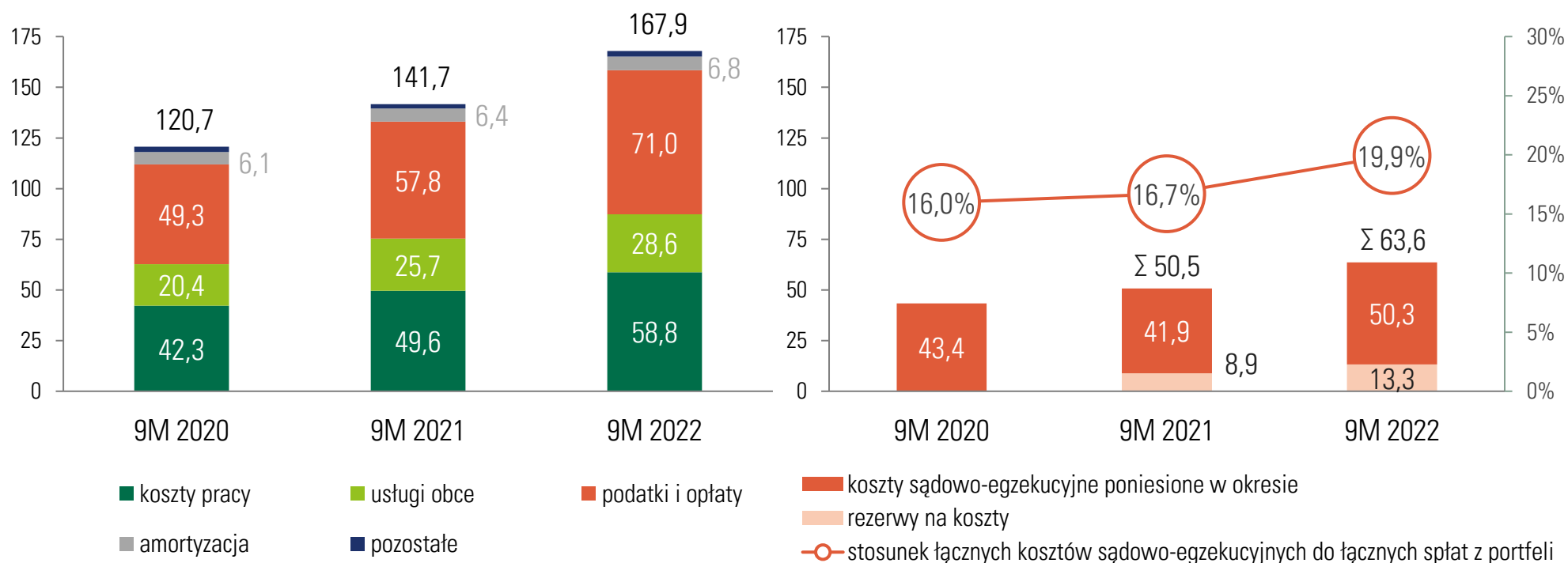


- 112,5 mln zł wpływu z tytułu aktualizacji wartości portfeli - efekt istotnie wyższych od zakładanych spłat w ostatnich okresach



## Wzrost wynagrodzeń, rezerwy zwiększają koszty egzekucyjno-sądowe

Koszty operacyjne (mln zł)\*



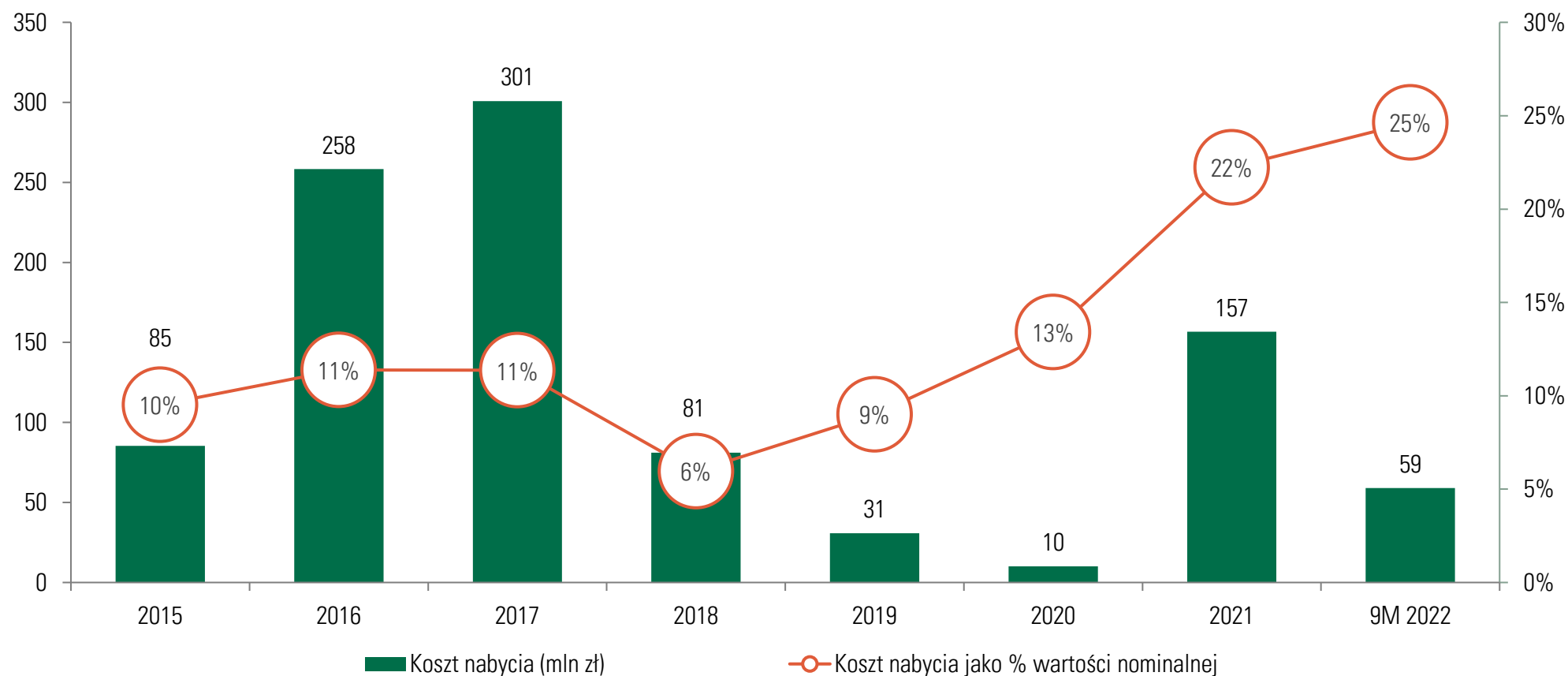
- 18% wzrost budżetu płacowego, związany ze wzrostem zatrudnienia oraz wynagrodzeń
- 13,3 mln zł rezerw na koszty umorzeń nieskutecznych egzekucji ujętych w kosztach sądowo-egzekucyjnych 9 miesięcy 2022 r.

## Wyniki finansowe

(mln PLN)	9M 2022	9M 2021	zmiana r/r	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana r/r
<b>przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>360,8</b>	<b>248,3</b>	<b>45%</b>	<b>76,4</b>	<b>75,1</b>	<b>2%</b>
przychody z wierzytelności nabytych	359,9	236,1	52%	76,4	72,7	5%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>194,4</i>	<i>177,9</i>	<i>9%</i>	<i>69,8</i>	<i>58,4</i>	<i>19%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>53,0</i>	<i>57,3</i>	<i>(7%)</i>	<i>6,6</i>	<i>13,8</i>	<i>(52%)</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>112,5</i>	<i>1,0</i>	<i>&gt;100%</i>	<i>0,1</i>	<i>0,5</i>	<i>(87%)</i>
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	11,4	-	-	2,1	
<b>koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>168,0</b>	<b>154,5</b>	<b>9%</b>	<b>64,1</b>	<b>47,1</b>	<b>36%</b>
koszty sądowe i egzekucyjne	63,6	50,8	25%	29,3	15,2	93%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	12,8	-	-	2,6	-
<b>zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>192,9</b>	<b>93,8</b>	<b>106%</b>	<b>12,3</b>	<b>28,0</b>	<b>(56%)</b>
koszty finansowe netto, w tym:	56,1	32,1	75%	17,9	10,4	72%
odsetki od zobowiązań finansowych	25,4	13,2	92%	10,7	4,4	144%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	25,9	17,4	48%	5,6	6,2	(9%)
<b>zysk netto, w tym:</b>	<b>132,4</b>	<b>60,7</b>	<b>118%</b>	<b>(3,4)</b>	<b>18,0</b>	<b>-</b>
przypisany akcjonariuszom BEST	131,9	60,1	119%	(3,5)	17,9	-

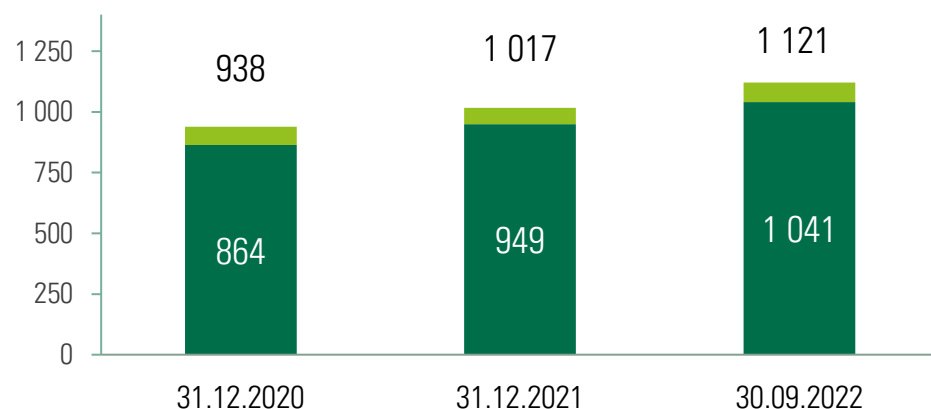
## Rosnące, selektywne zakupy portfeli wierzytelności

Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



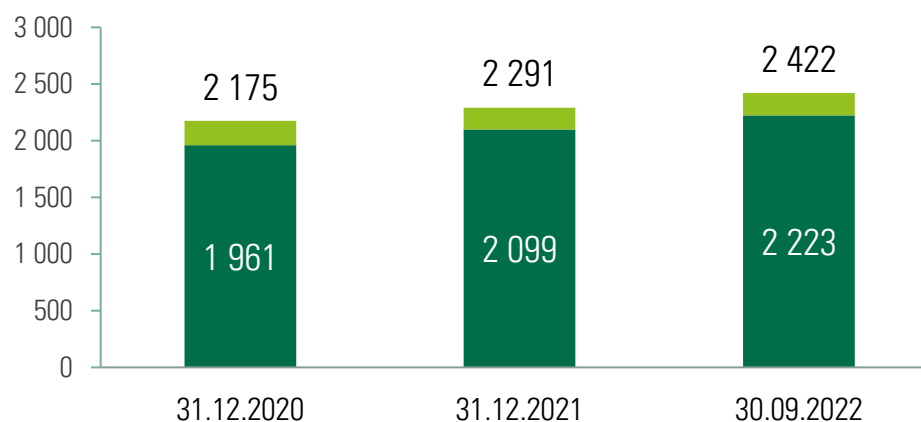
## Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość bilansowa portfeli  
(mln zł)



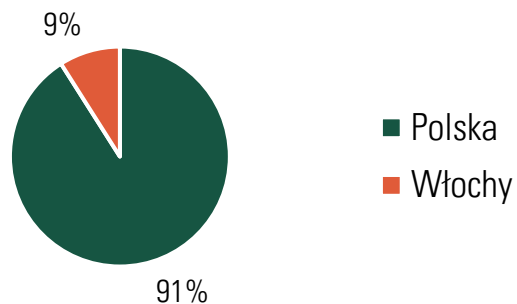
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III\*

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat  
(mln zł)

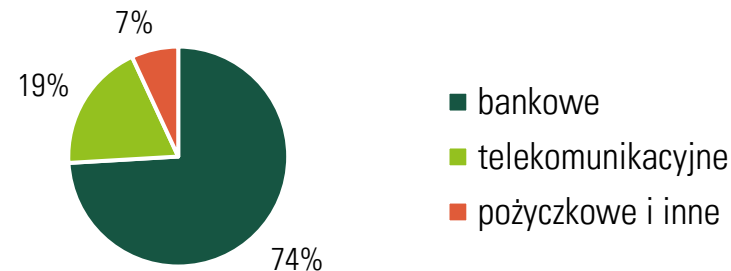


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III\*

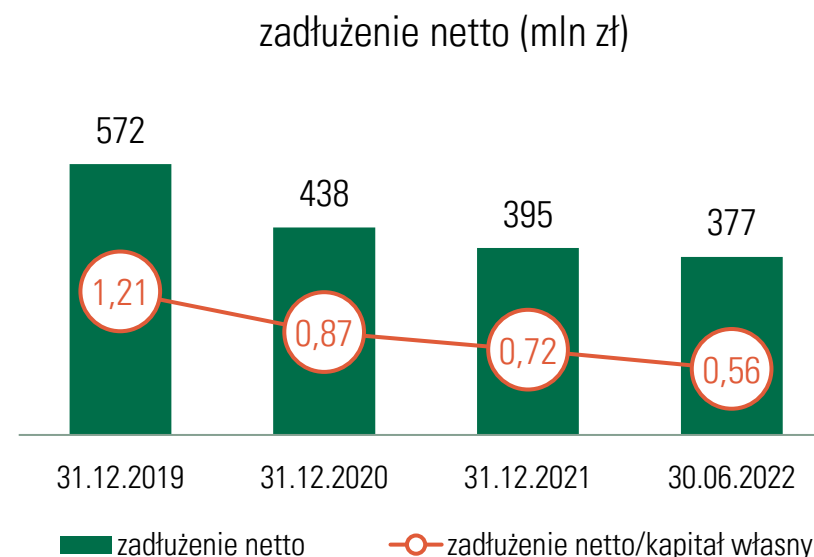
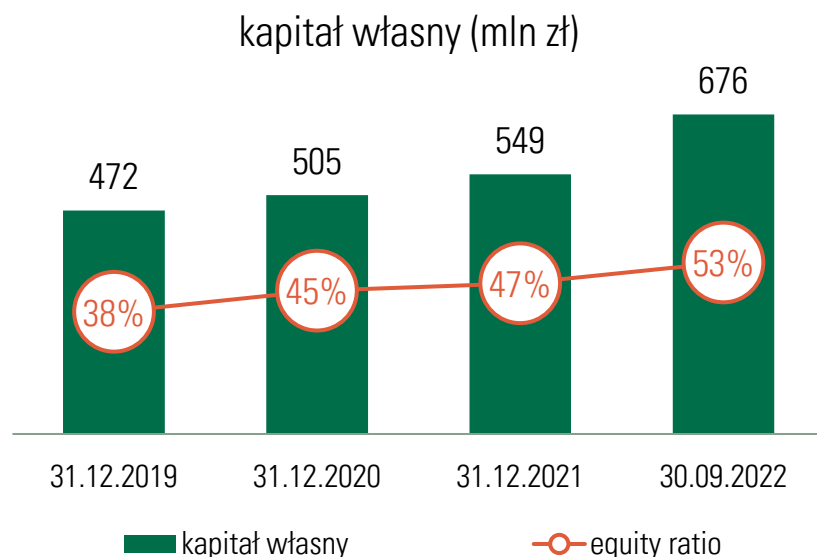
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności  
(30.09.2022)



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów  
(30.09.2022)

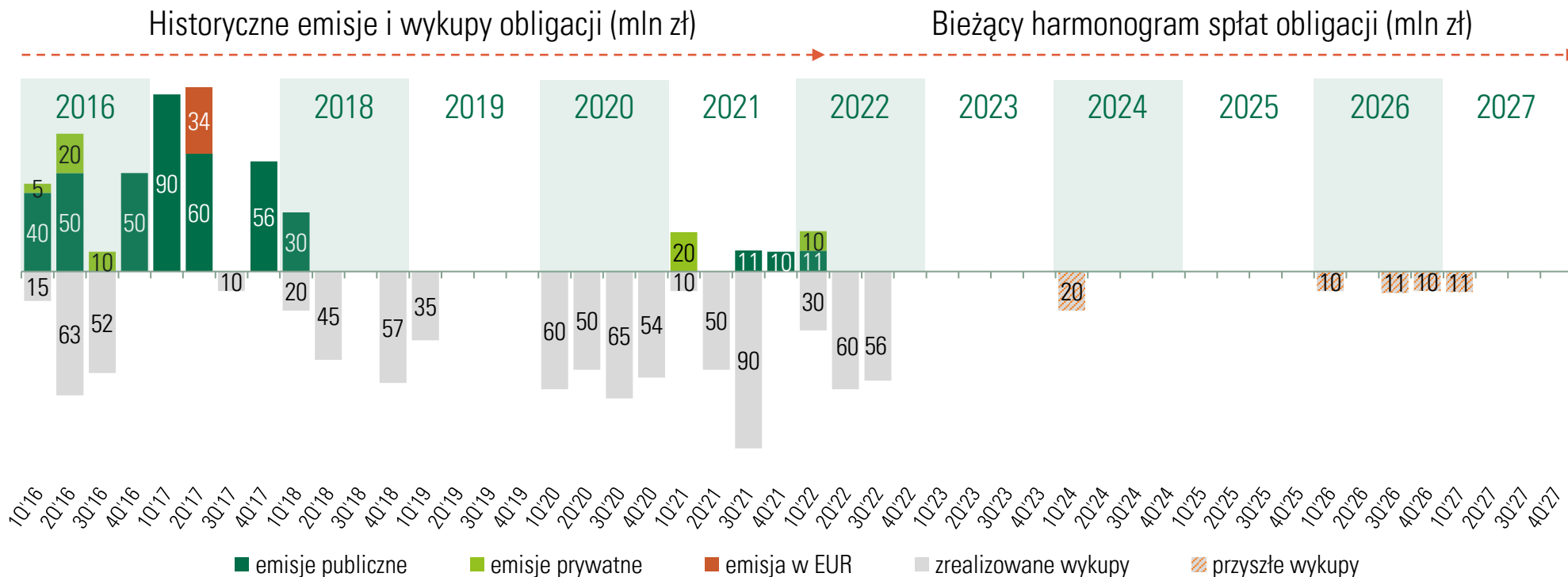


## Mocny bilans, duży potencjał dalszych inwestycji w portfele wierzytelności



- dynamiczny wzrost kapitałów własnych
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny);
- zobowiązania finansowe GK BEST na 30.09.2022:
  - 61 mln zł - obligacje
  - 305 mln zł - kredyty bankowe
  - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
  - 20 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 30.09.2022:
  - 38 mln zł - środki pieniężne

## BEST wieloletnim uczestnikiem rynku obligacji



Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.104 mln zł**, z czego **1.043 mln zł** zostało już wykupione

Dalszy potencjał do zwiększania zadłużenie na nowe inwestycje

Wykupy realizowane głównie z wpływów z bieżącej działalności

Ustanowienie publicznego programu emisji obligacji o wartości 250 mln zł

## PODSUMOWANIE

ROSNĄCE SPŁATY  
WIERZYTELNOŚCI

WYSOKIE PRZYCHODY  
I ZYSKI

INWESTYCJE W PORTFELE  
W POLSCE I WE WŁOSZECH

DALSZA PRACA NAD  
WZROSTEM  
EFEKTYWNOŚCI OPERACYJNEJ

MOCNY  
BILANS

PLANOWANE KOLEJNE  
EMISJE OBLIGACJI

# Dziękujemy

---

Kontakt dla mediów:

MakMedia Group

**Błażej Dowgielski**

e-mail: [b.dowgielski@makmedia.pl](mailto:b.dowgielski@makmedia.pl)

tel. +48 692 823 744

**Michał Makarczyk**

e-mail: [m.makarczyk@makmedia.pl](mailto:m.makarczyk@makmedia.pl)

tel. +48 602 280 858



BEST S.A.

ul. Łużycka 8A  
81-537 Gdynia

tel. 58 769 92 99

fax 58 769 92 26

[best@best.com.pl](mailto:best@best.com.pl)

[www.best.com.pl](http://www.best.com.pl)

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST na Twitterze:  
[twitter.com/BEST\\_Grupa](https://twitter.com/BEST_Grupa)



## ZAŁĄCZNIKI



## Załącznik – EBITDA gotówkowa

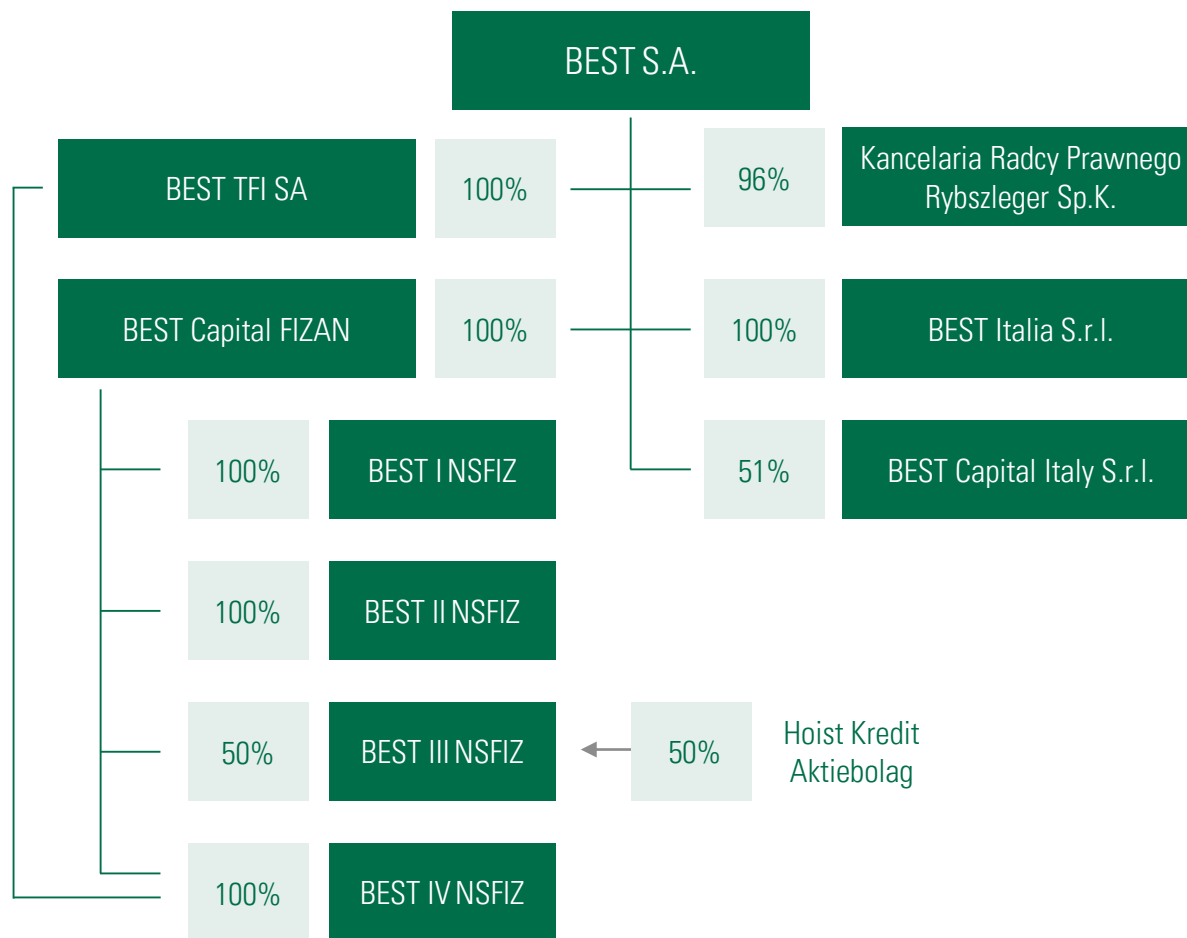
(mln PLN)	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana r/r	9M 2022	9M 2021	zmiana r/r
<b>BEST</b>						
spłaty wierzytelności	101,4	94,8	7%	319,2	304,2	5%
pozostałe przychody	(0,0)	0,3	(117%)	0,9	0,8	9%
OPEX (bez amortyzacji)	61,9	44,9	38%	161,2	148,1	9%
<b>EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)</b>	<b>39,5</b>	<b>50,1</b>	<b>(21%)</b>	<b>158,9</b>	<b>156,9</b>	<b>1%</b>
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	(2,6)		-	(12,8)	
<b>EBITDA gotówkowa*</b>	<b>39,5</b>	<b>52,7</b>	<b>(25%)</b>	<b>158,9</b>	<b>169,7</b>	<b>(6%)</b>

\* 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)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 269,4</b>	<b>1 173,6</b>	<b>1 134,9</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38,0	47,3	65,6
wierzytelności nabyte	1 120,9	1 017,1	938,4
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	51,4
inwestycje kapitałowe	23,0	21,9	-
nieruchomości inwestycyjne	32,4	32,0	23,5
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 269,4</b>	<b>1 173,6</b>	<b>1 134,9</b>
zobowiązania finansowe	414,5	442,3	504,0
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	66,9	66,4	75,5
kapitały własne	675,9	549,1	505,1
	-	-	
<b>dług netto</b>	<b>376,6</b>	<b>395,0</b>	<b>437,5</b>
<b>dług netto / kapitał własny</b>	<b>0,56</b>	<b>0,72</b>	<b>0,87</b>

## Załącznik – struktura GK BEST



Akcjonariat BEST SA\*  
(udział w kapitale zakładowym  
wg stanu na 30.09.2022)

