



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2021 ROK

Gdynia, 12 kwietnia 2022 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w 2021 r.

- wracamy do wysokich inwestycji w portfele wierzytelności
- wróciliśmy na rynek obligacji – nowe emisje
- utrzymujemy wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności
- zwiększamy przychody i wynik EBITDA gotówkowa
- oczyściliśmy strukturę bilansu o inwestycję poza kontrolą BEST (Kredyt Inkaso)
- utrzymujemy niski wskaźnik zadłużenia

Kluczowe parametry finansowe i operacyjne	2021	2020	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	398,6 mln zł	365,3 mln zł	9%
▪ należne GK BEST	351,0 mln zł	328,2 mln zł	7%
▪ przychody z działalności operacyjnej	339,1 mln zł	295,1 mln zł	15%
▪ EBITDA gotówkowa*	218,5 mln zł	215,5 mln zł	1%
▪ inwestycje w portfele wierzytelności (koszt nabycia)	156,7 mln zł	10,1 mln zł	>100%

* nie uwzględnia odpisu aktualizującego Kredyt Inkaso oraz wyniku z udziału w Kredyt Inkaso, zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 20 (załącznik)

RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

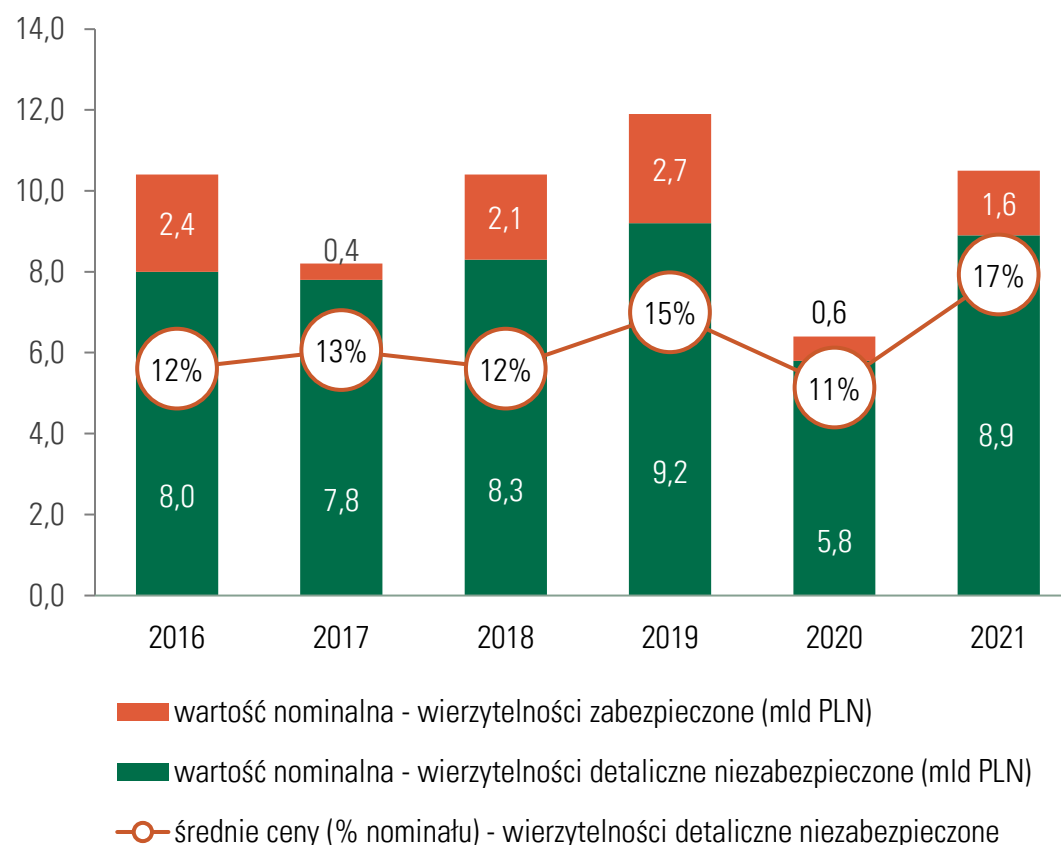


Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

Sytuacja na rynku w 2021 r.:

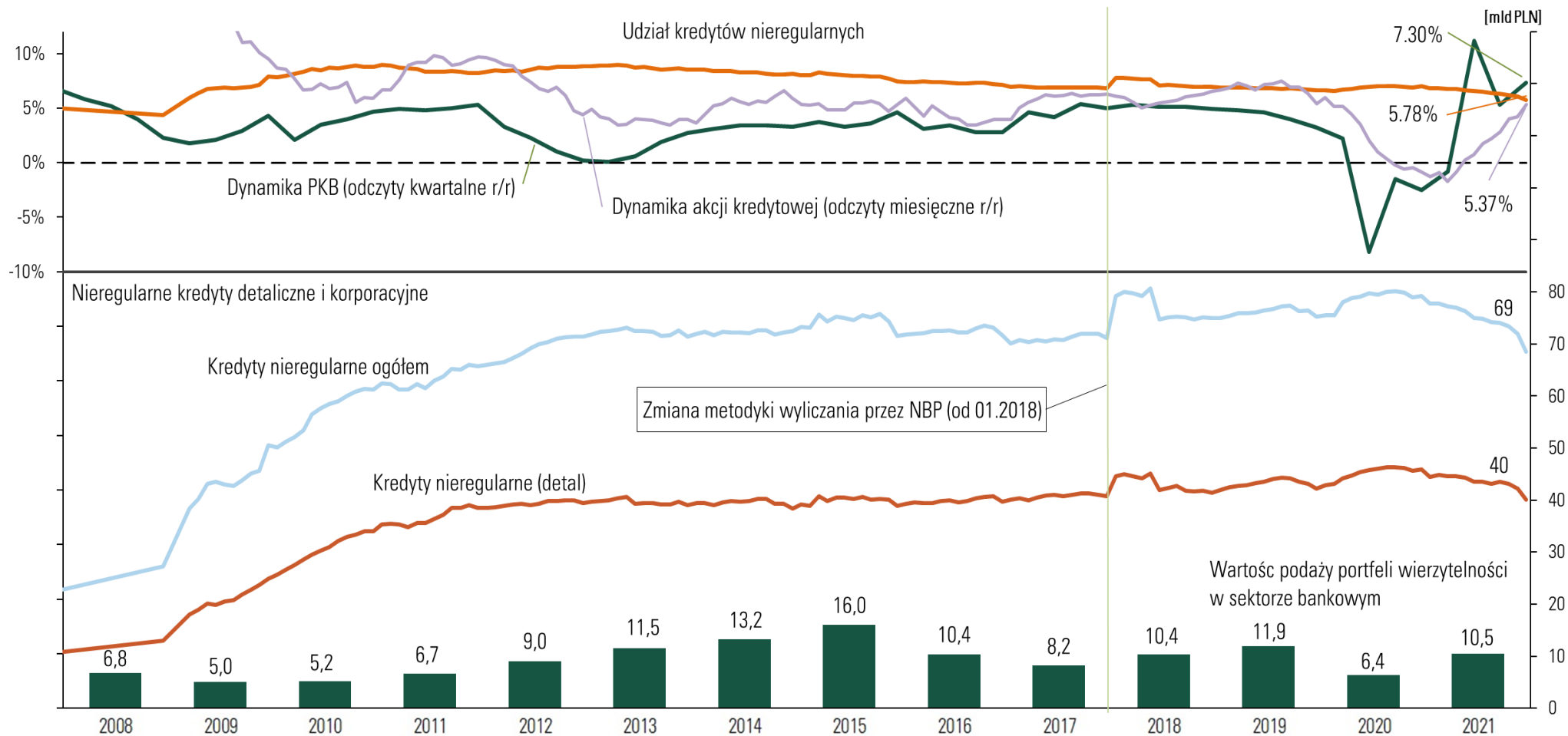
- odbudowa podaży portfeli bankowych po pandemii
- zwiększony popyt na rynku wierzytelności nieregularnych
- znaczny wzrost poziomu cen portfeli wierzytelności
- stopniowy wzrost udziału wierzytelności z ogłoszoną upadłością konsumencką w podaży
- wzrost inflacji w ostatnich miesiącach roku wskazuje na rosnący potencjał rynku w kolejnych kwartałach

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



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych rynkowych

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

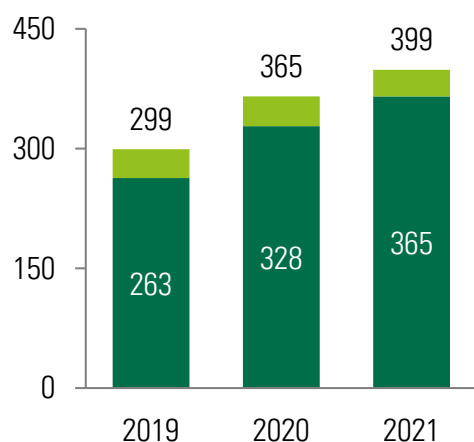


OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH GK BEST

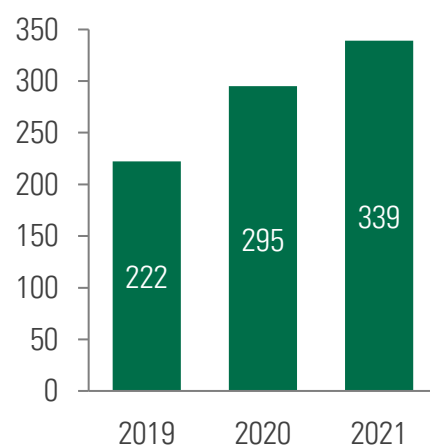


Wysokie spłaty wierzytelności i kluczowe wyniki finansowe

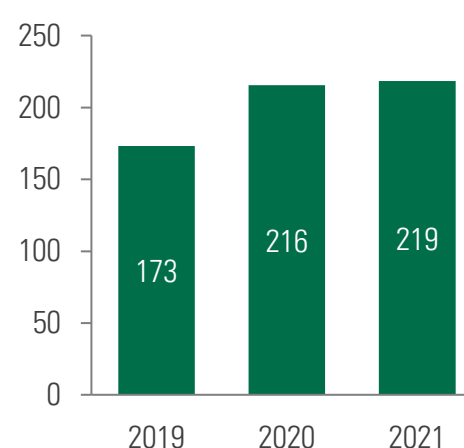
Spłaty wierzytelności
(mln zł)



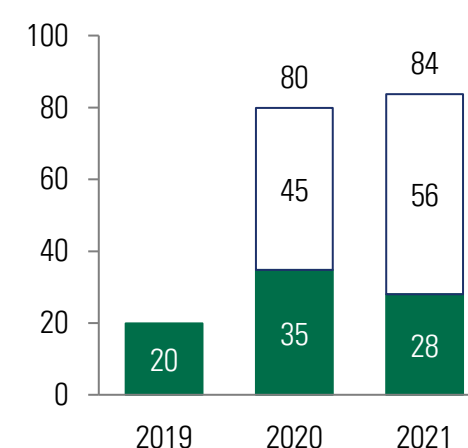
Przychody z działalności
operacyjnej (mln zł)



EBITDA gotówkowa*
(mln zł)



Zysk netto
(mln zł)



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

□ wpływ wyceny Kredyt Inkaso
■ zysk netto (raportowany)

7%

wzrost spłat wierzytelności
należnych GK BEST
(2021 r/r)

15%

wzrost przychodów
z działalności operacyjnej
(2021 r/r)

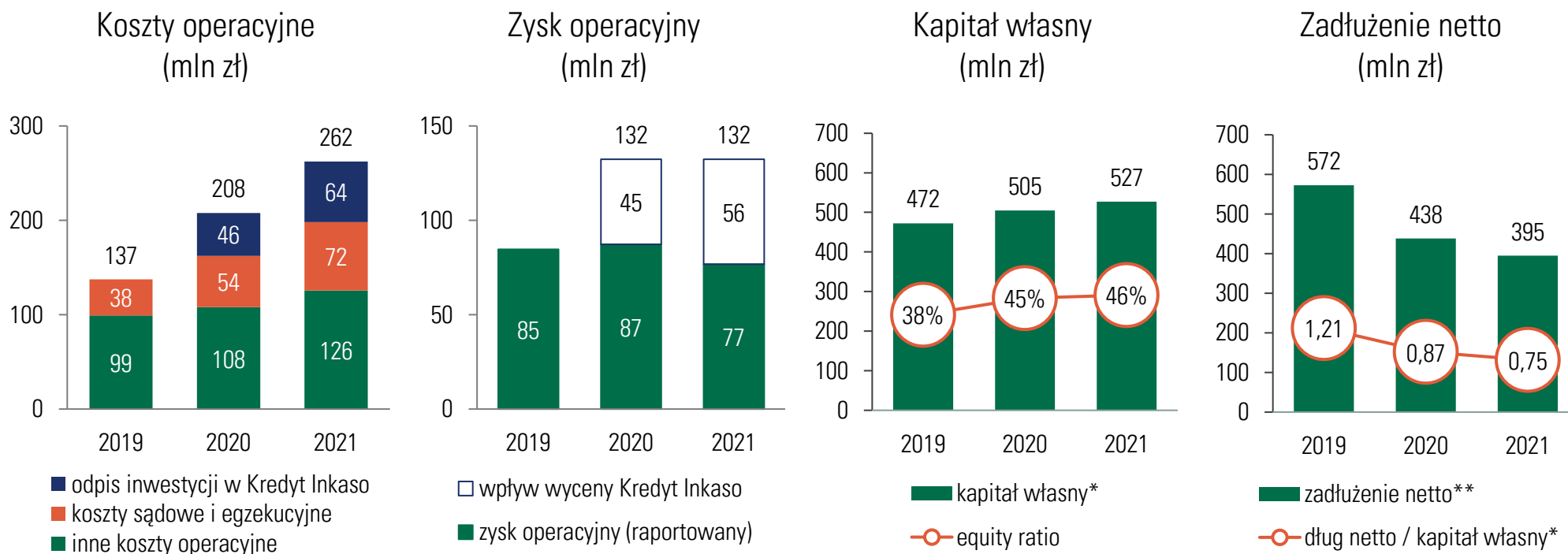
1%

wzrost EBITDA
gotówkowej
(2021 r/r)

(64,2) mln zł

odpis wartości inwestycji
w Kredyt Inkaso
(2021)

Efektywność operacyjna i silna struktura bilansu



33%
wzrost kosztów
sądowo-egzekucyjnych
(2021 r/r)

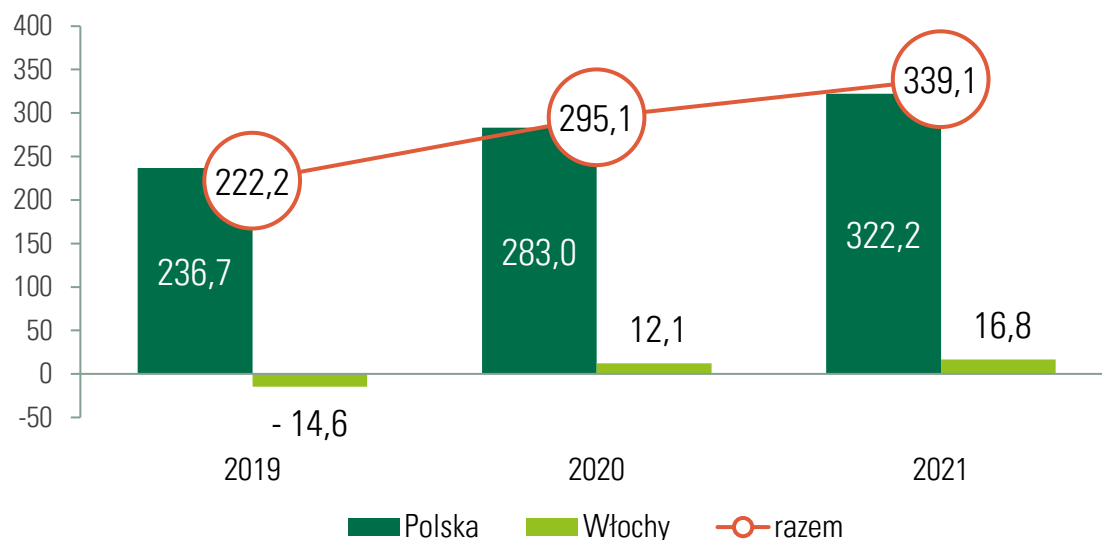
stabilne wyniki w latach
2020-2021
bez uwzględnienia odpisów
inwestycji w Kredyt Inkaso

4%
wzrost
kapitałów własnych
(2021 r/r)

0,75
niski wskaźnik zadłużenia
netto do kapitałów własnych
(31.12.2021)

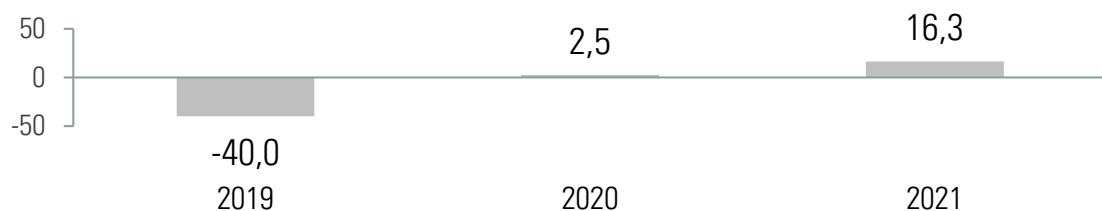
Wzrost przychodów dzięki utrzymującym się wysokim spłatom wierzytelności

przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- wzrost przychodów w 2021 r. o 15% r/r, głównie dzięki wyższym niż zakładane spłatom wierzytelności
- 5% - udział przychodów z rynku włoskiego

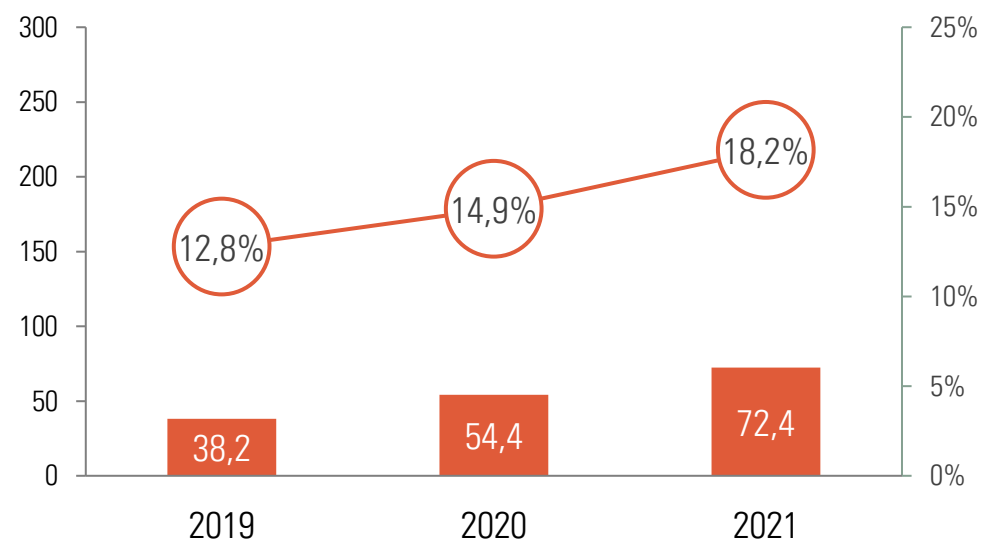
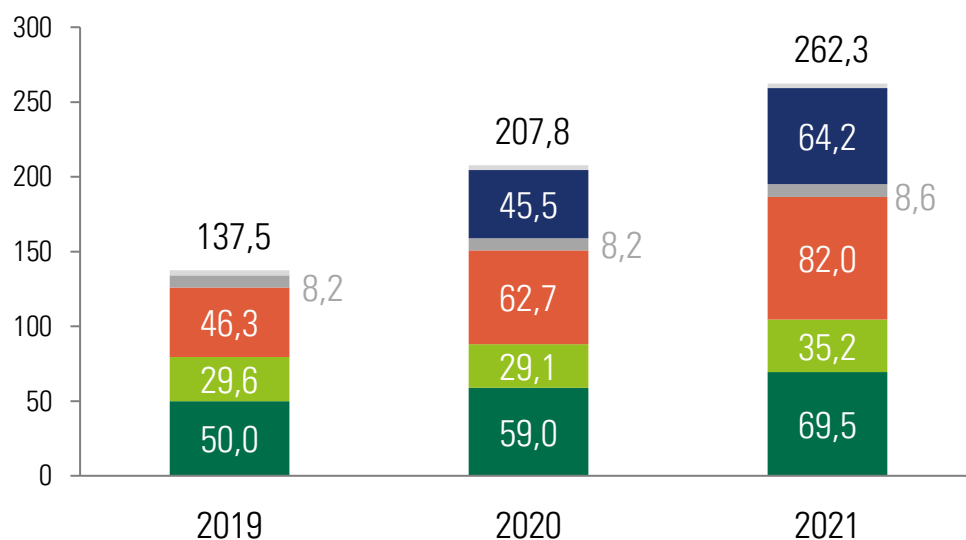
wynik z tytułu przeszacowań portfeli;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- konserwatywne podejście do przeszacowań, pomimo spłat powyżej zakładanych krzywych niewielka wartość przeszacowań portfeli w 2021 r. (o 1,6% wartości całego portfela)

Dodatkowy odpis na Kredyt Inkaso, wzrost kosztów sądowo-egzekucyjnych

koszty operacyjne (mln zł)



■ koszty pracy
■ podatki i opłaty
■ odpis inwestycji w Kredyt Inkaso
■ usługi obce
■ amortyzacja
■ pozostałe

■ koszty sądowo-egzekucyjne
○ stosunek kosztów sądowo-egzekucyjnych do łącznych spłat z portfeli

- koszty sądowo-egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) wzrosły w 2021 r. o 33% r/r
- łączne koszty operacyjne bez odpisów aktualizujących wartość inwestycji w Kredyt Inkaso wzrosły w 2021 r. o 22% r/r

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GK BEST



Wyniki finansowe (raportowane)

(mln PLN)	2021	2020	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	339,1	295,1	15%
przychody z wierzytelności nabytych	321,1	290,3	11%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>235,3</i>	<i>247,6</i>	<i>-5%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>69,4</i>	<i>40,3</i>	<i>72%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>16,3</i>	<i>2,5</i>	<i>>100%</i>
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	8,6	0,4	>100%
koszty działalności operacyjnej, w tym:	262,3	207,8	26%
koszty sądowe i egzekucyjne	72,4	54,4	33%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	64,2	45,5	41%
zysk na działalności operacyjnej	76,7	87,3	-12%
koszty finansowe netto, w tym:	43,9	44,9	-2%
odsetki od zobowiązań finansowych	17,5	27,5	-36%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	22,6	20,0	13%
zysk netto, w tym:	28,0	34,8	-19%
przypisany akcjonariuszom BEST	27,4	34,3	-20%
EBITDA gotówkowa*	218,5	215,5	1%

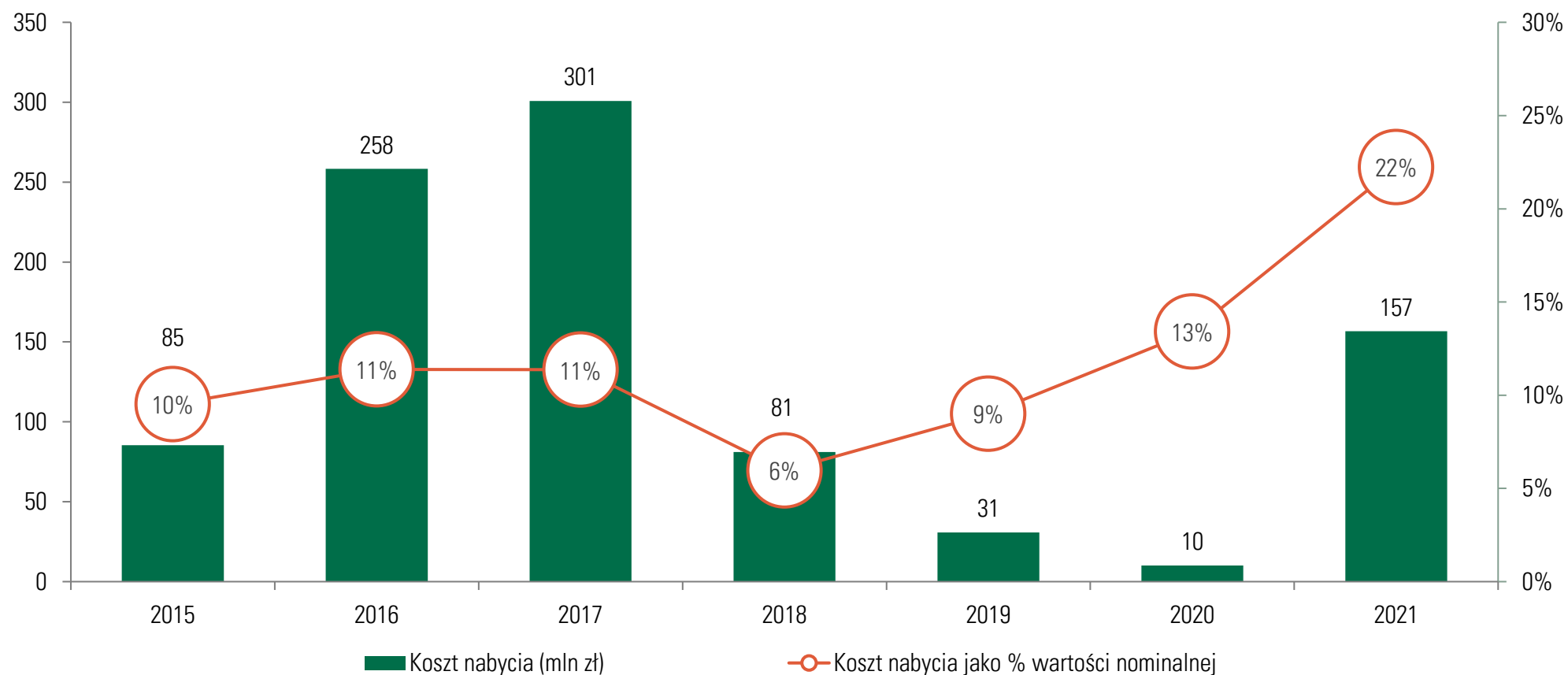
* nie uwzględnia odpisu aktualizującego Kredyt Inkaso oraz wyniku z udziału w Kredyt Inkaso

Wyniki finansowe (bez uwzględnienia wpływu wyceny Kredyt Inkaso)

(mln PLN)	2021	2020	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej	330,5	294,7	12%
koszty działalności operacyjnej	198,1	162,3	22%
zysk na działalności operacyjnej	132,4	132,4	0%
koszty finansowe netto, w tym:	43,9	44,9	-2%
odsetki od zobowiązań finansowych	17,5	27,5	-36%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	22,6	20,0	13%
zysk przed opodatkowaniem	88,4	87,5	1%
podatek dochodowy	4,7	7,6	-38%
zysk netto	83,7	79,9	5%
EBITDA gotówkowa	218,5	215,5	1%

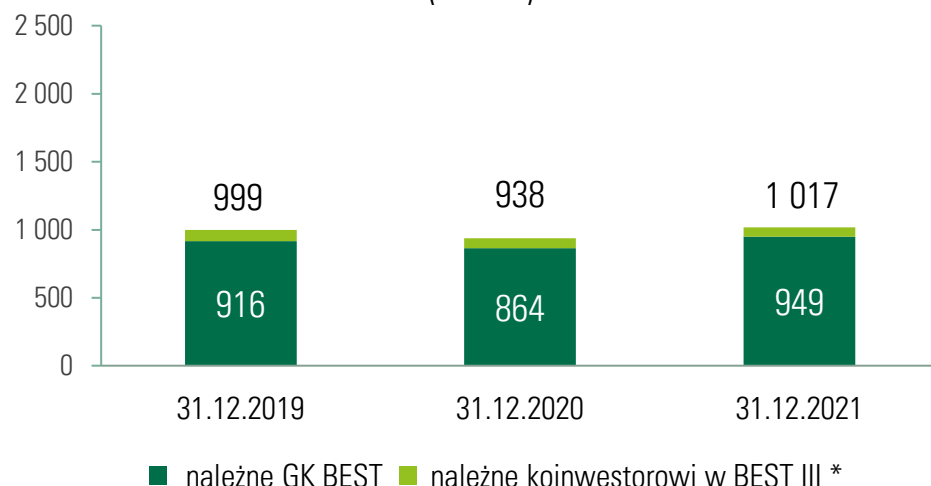
Powrót do większych inwestycji w portfele wierzytelności

Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)

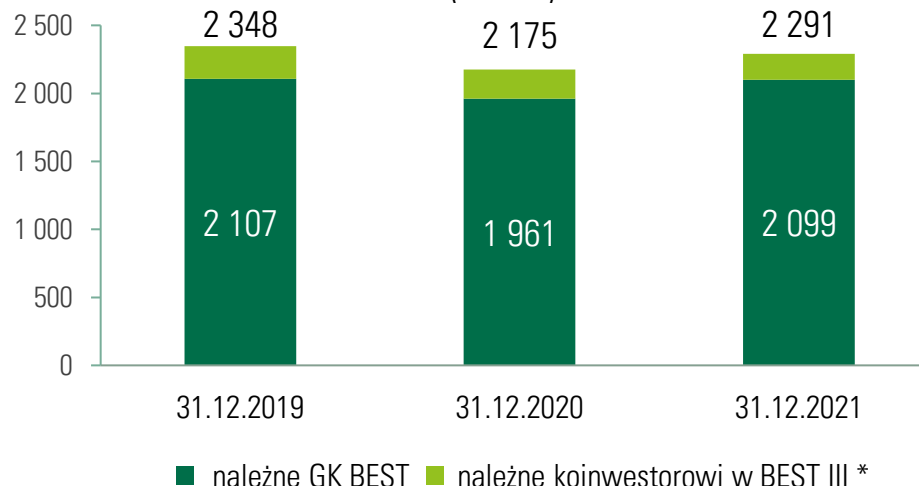


Wartość bilansowa portfeli wierzytelności powyżej 1,0 mld zł

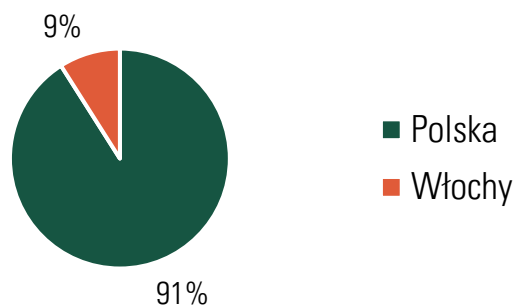
wartość bilansowa portfeli
(mln zł)



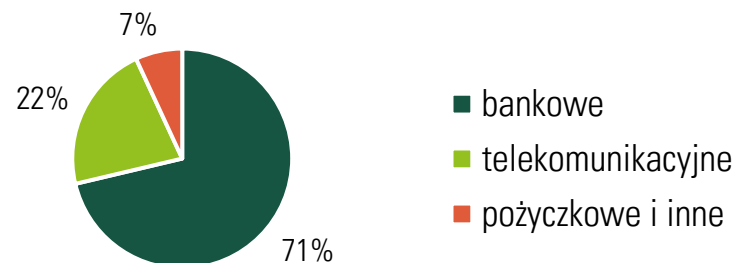
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)



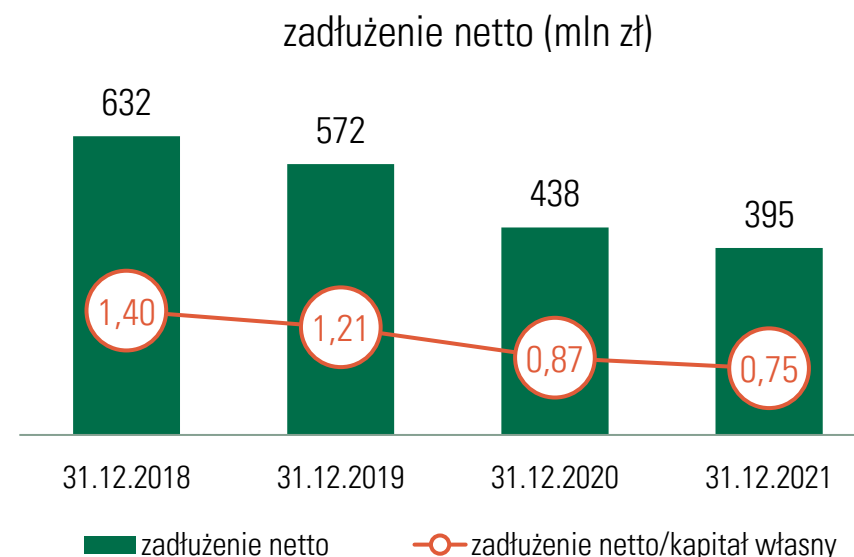
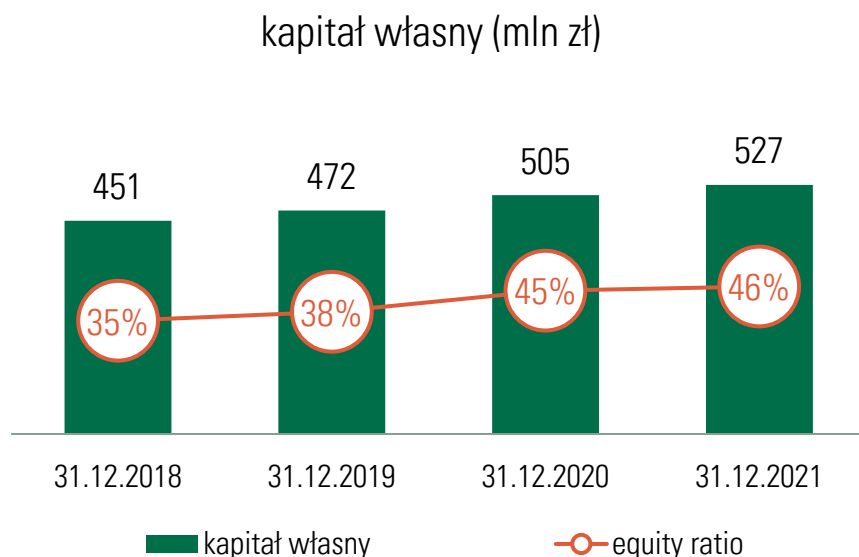
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności
(31.12.2021)



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów
(31.12.2021)



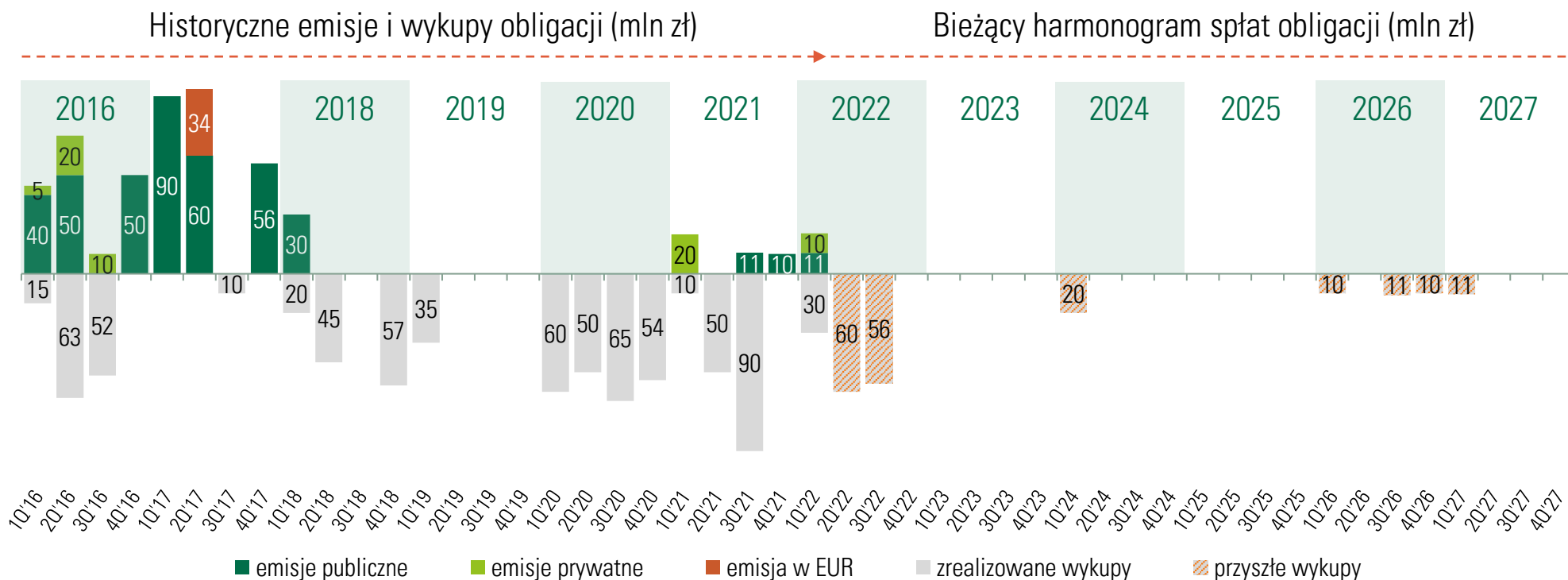
Mocny bilans, duży potencjał dalszych inwestycji w portfele wierzytelności



- systematyczny wzrost kapitałów własnych, pomimo odpisów na Kredyt Inkaso i przeprowadzenia skupu akcji własnych w 4Q'21 o wartości 15 mln zł
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny) do poziomu 0,75; dopuszczalny maksymalny poziom tego wskaźnika określony w warunkach emisji obligacji wynosi 2,50

- zobowiązania finansowe GK BEST na 31.12.2021:
 - 185 mln zł - obligacje
 - 212 mln zł - kredyty bankowe
 - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 21 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 31.12.2021:
 - 47 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 **927 mln zł** zostało już wykupione

Dalszy potencjał do zwiększania zadłużenie na nowe inwestycje

Wykupy realizowane głównie z wpływów z bieżącej działalności

Otwarty program emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł*

PODSUMOWANIE

SPODZIEWAMY SIĘ
DALSZEGO WZROSTU SPŁAT

PLANUJEMY
KOLEJNE INWESTYCJE

WRÓCILIŚMY
NA RYNEK OBLIGACJI

ZWIĘKSZANIE
EFEKTYWNOŚCI OPERACJI

DOSTĘP DO KAPITAŁU:
OBLIGACJE,
KREDYTY BANKOWE

INWESTYCJA
W KREDYT INKASO BEZ
DALSZEGO WPŁYWU NA WYNIK

Dziękujemy

Kontakt dla mediów:

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



BEST S.A.

ul. Łużycka 8A
81-537 Gdynia

tel. 58 769 92 99

fax 58 769 92 26

best@best.com.pl

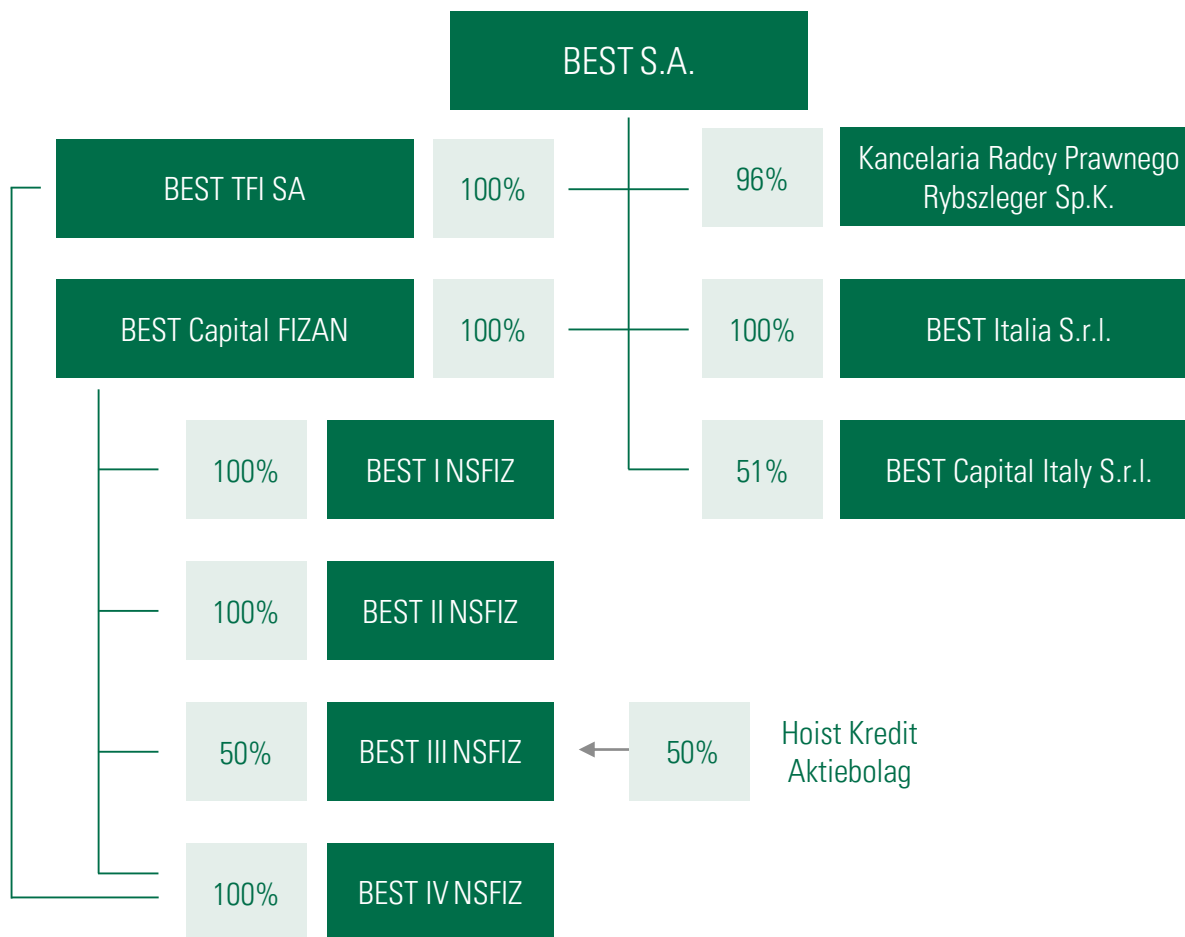
www.best.com.pl

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST na Twitterze:
twitter.com/BEST_Grupa

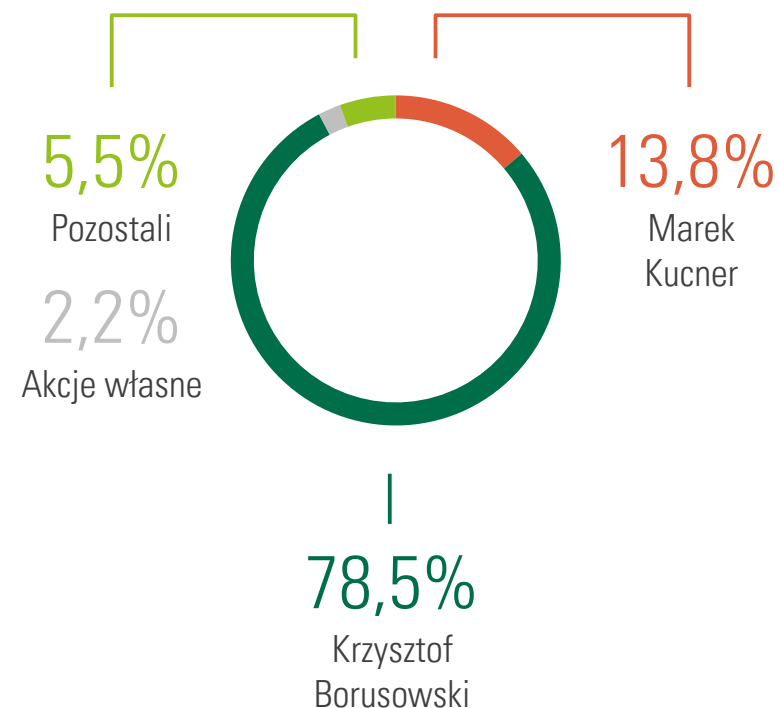
ZAŁĄCZNIKI



Załącznik – struktura GK BEST



Akcjonariat BEST SA*
(udział w kapitale zakładowym
wg stanu na 31.12.2021)



* Wykres przedstawia strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu przez Spółkę skupu 500.000 akcji własnych, rozliczonego 22.12.2021, przed ich planowanym umorzeniem (patrz raport bieżący nr 44/2021), oraz przed podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję łącznie 407.400 akcji serii E w wyniku realizacji przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego (patrz raporty bieżące nr 40/2021 i 42/2021)

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	2021	2020	2019
BEST			
spłaty wierzytelności	398,6	365,3	299,1
pozostałe przychody	18,0	4,8	(9,2)
OPEX (bez amortyzacji)	(253,7)	(199,7)	(129,2)
EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)	162,9	170,4	160,7
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	(55,6)	(45,1)	(12,5)
EBITDA gotówkowa*	218,5	215,5	173,2

* 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)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019*
aktywa, w tym:	1 151,6	1 134,9	1 244,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47,3	65,6	82,0
wierzytelności nabyte	1 017,1	938,4	998,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	51,4	98,7
nieruchomości inwestycyjne	32,0	23,5	20,6
pasywa, w tym:	1 151,6	1 134,9	1 244,9
zobowiązania finansowe	442,3	504,0	654,4
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	66,4	75,5	82,3
kapitały własne	527,1	505,1	472,5
dług netto	395,0	437,5	572,4
dług netto / kapitał własny	0,75	0,87	1,21