

# GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW  
FINANSOWYCH ZA 2023 R.

Gdynia, 5.04.2024 r.



# GRUPA BEST W 2023 R. KLUCZOWE INFORMACJE

# PODSUMOWANIE ROKU 2023 W GK BEST

## Kluczowe zdarzenia w GK BEST w 2023 r.

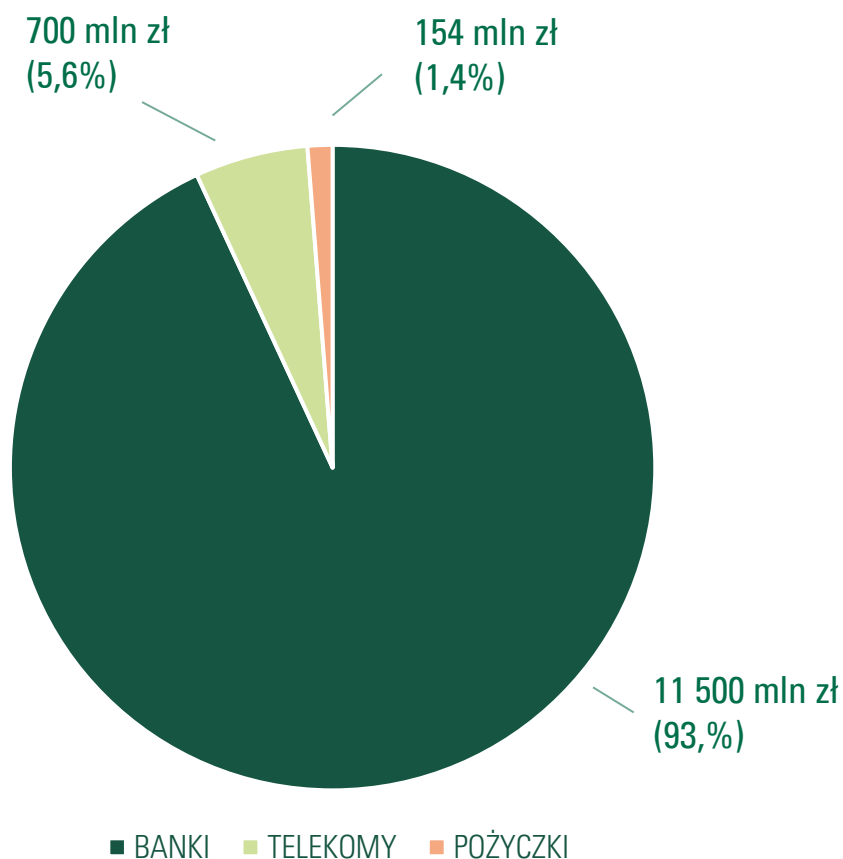
- Stabilne spłaty wierzytelności
- Wzrost EBITDA, związany m.in. z niższymi kosztami sądowymi
- Pozyskanie 169 mln zł z emisji obligacji, najwięcej od 2017 r.
- Zakup portfeli wierzytelności o wartości inwestycji 311 mln zł
- Zakończenie wspólnego przedsięwzięcia z Hoist, wykup połowy portfeli należących do BEST III NFIZW
- Transformacja Cyfrowa – uruchomienie pierwszych projektów

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	2023 r.	2022 r.	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	414,4 mln zł	419,6 mln zł	(1%)
▪ należne GK BEST	384,9 mln zł	372,2 mln zł	3%
▪ koszty operacyjne	219,0 mln zł	229,4 mln zł	(5%)
▪ EBITDA gotówkowa	220,2 mln zł	200,3 mln zł	10%

# RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

## Sytuacja na rynku w 2023 r.:

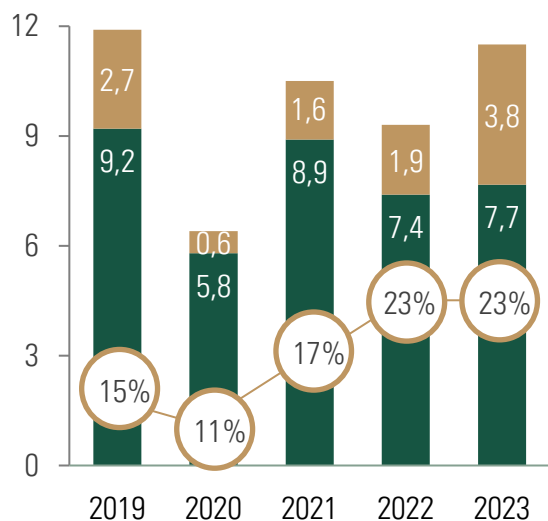
- istotny wzrost podaży portfeli wierzytelności bankowych detalicznych i zabezpieczonych hipotecznie (o 2,2 mld PLN względem 2023)
- popyt utrzymujący się na wysokim poziomie pomimo wysokich kosztów finansowania
- stabilizacja cen portfeli wierzytelności na relatywnie wysokim poziomie
- utrzymanie dobrej jakości sprzedawanych portfeli



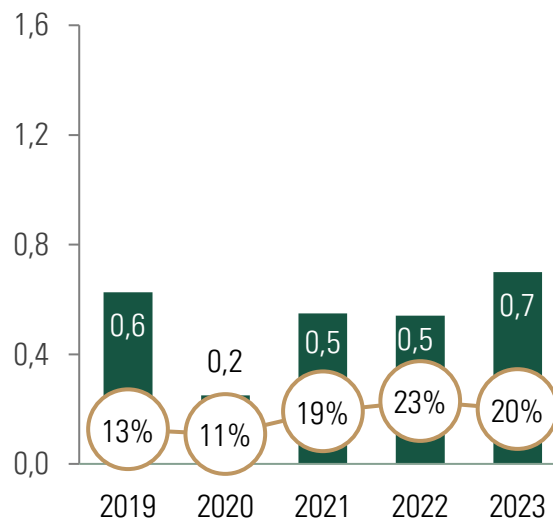
# POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

## BANKI (w mld)

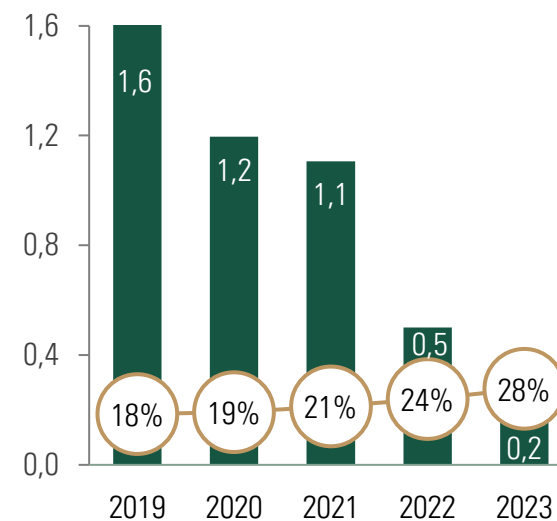
(portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)



## TELEKOMY (w mld)



## POŻYCZKI (w mld)

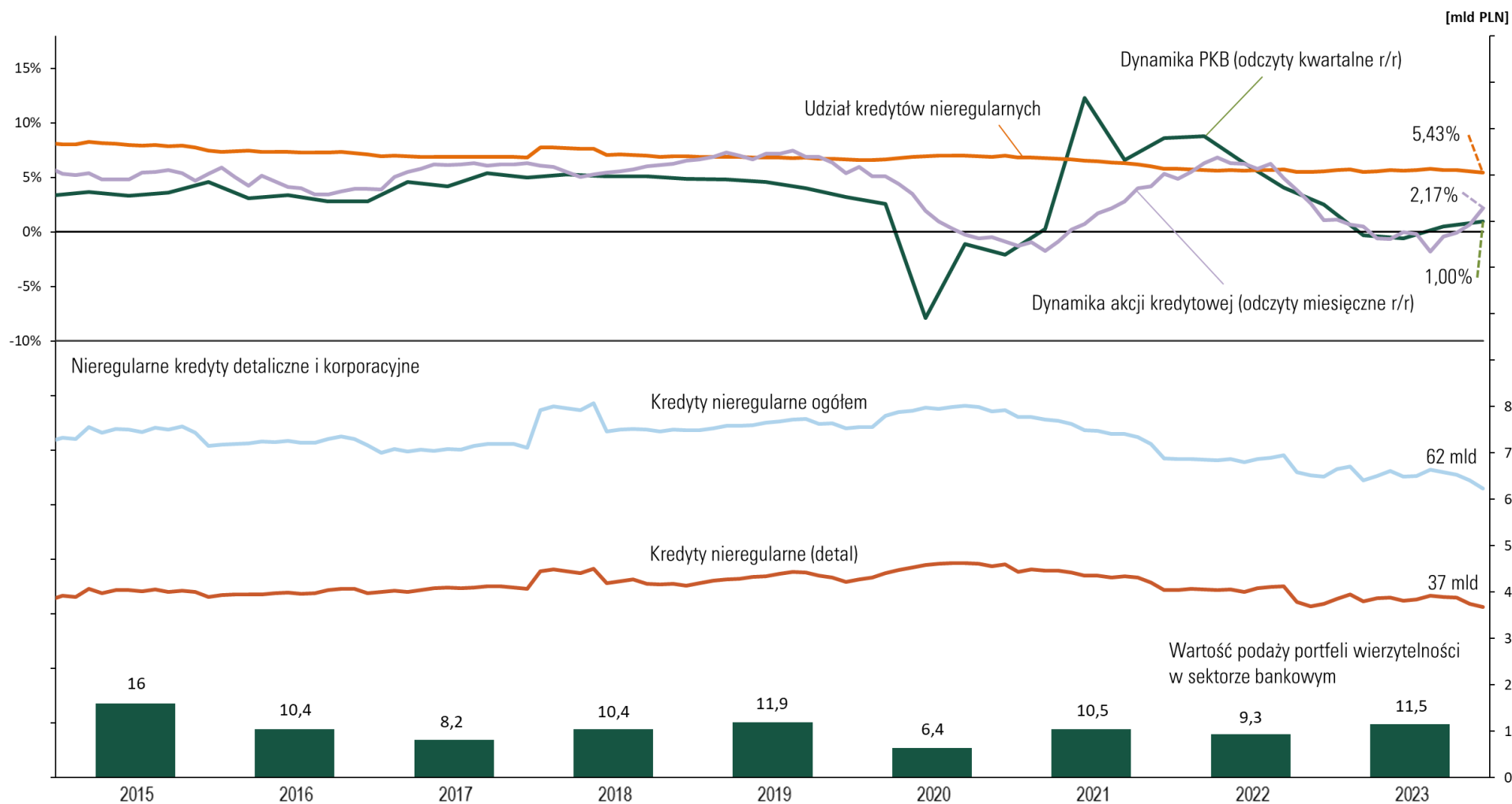


Wartość nominalna – w. zabezpieczone (mld PLN)

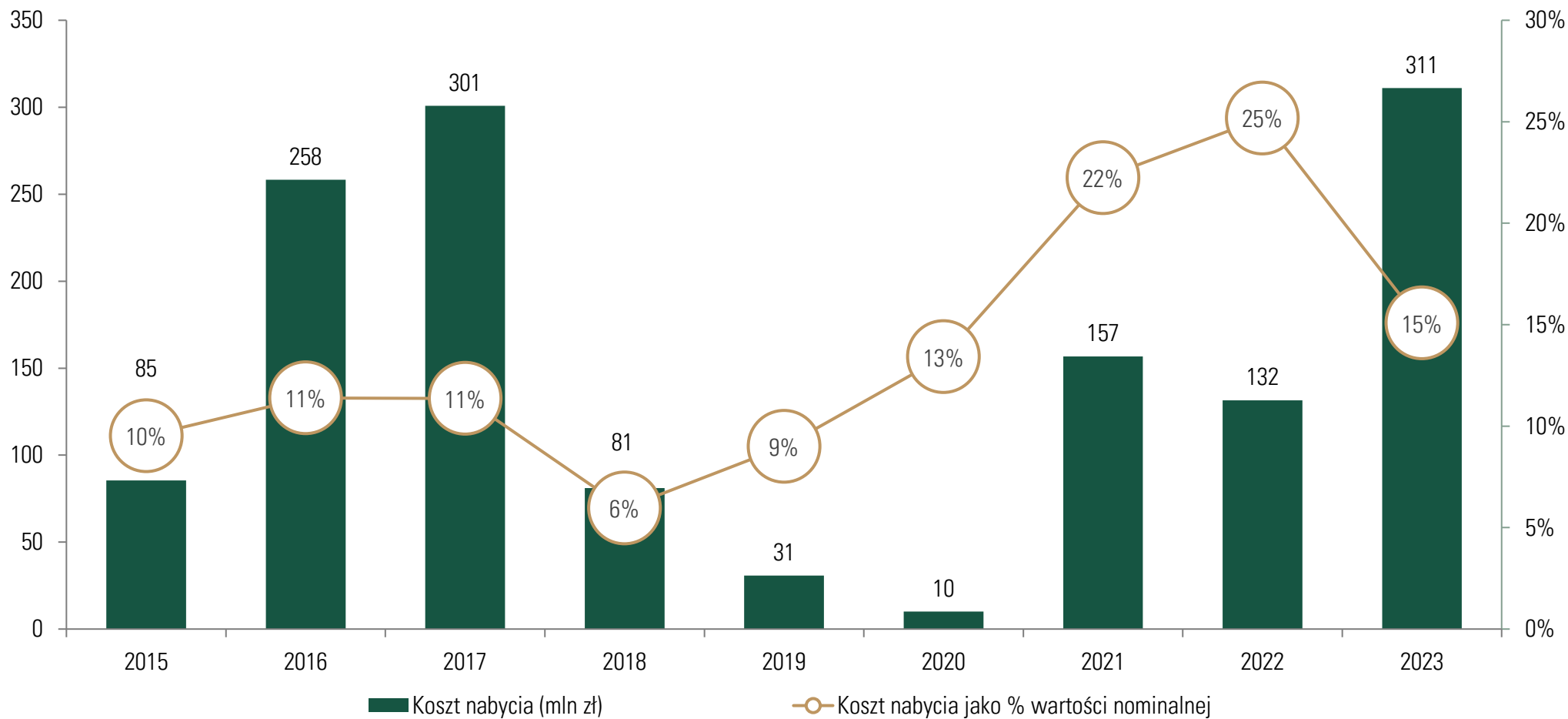
Wartość nominalna – w. niezabezpieczone (mld PLN)

Średnie ceny (% nominalu)

# POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI BANKOWYCH



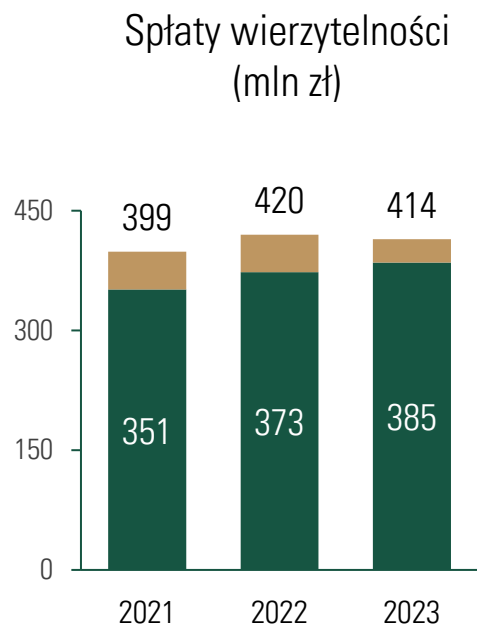
# INWESTYCJE W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



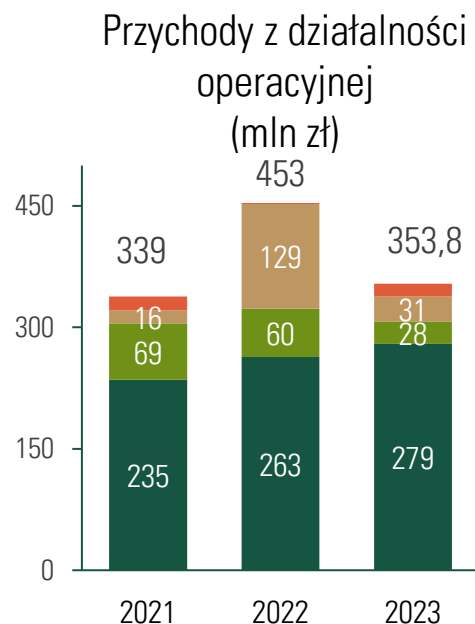


# WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

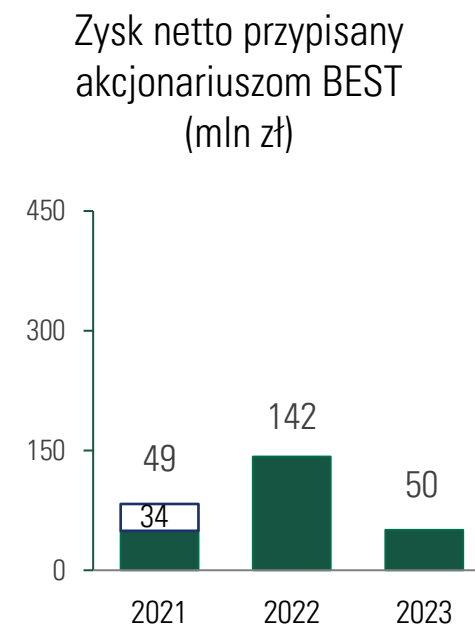
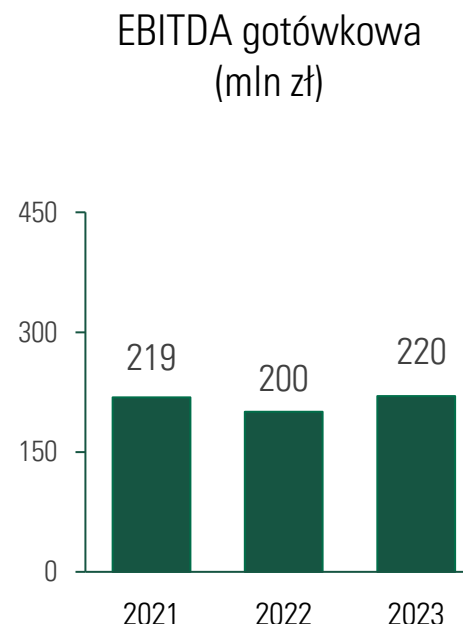
# 2023 ROK W FINANSOWYM SKRÓCIE



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



■ Pozostałe  
■ Wynik z tyt. przeszacowań  
■ Odchylenie od wpłat  
■ Przychody odsetkowe



□ wpływ wyceny Kredyt Inkaso  
■ zysk netto (raportowany)

Konsekwentny wzrost spłat należnych Grupie BEST

1

Stabilne powtarzalne przychody, niższy dodatni wynik z przeszacowań

2

10% wzrost cash EBITDA (r/r)

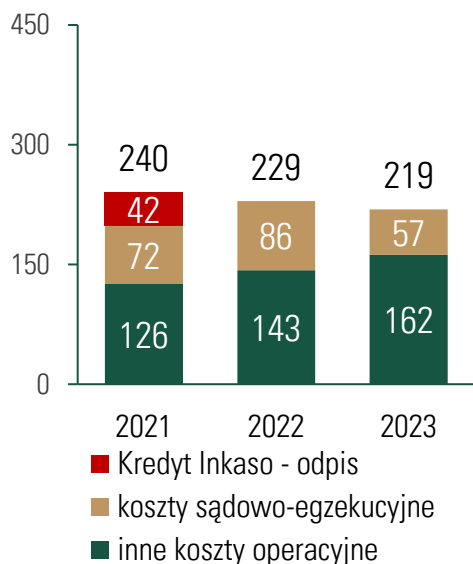
3

Wynik netto pod presją kosztów finansowych

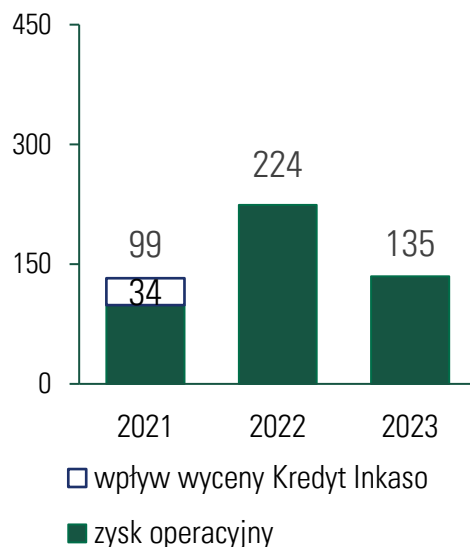
4

# EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

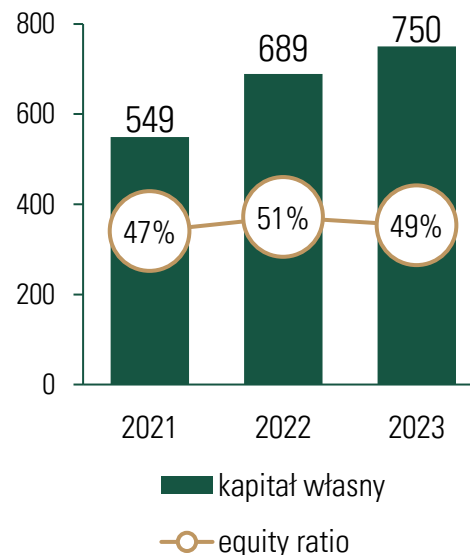
Koszty operacyjne  
(mln zł)



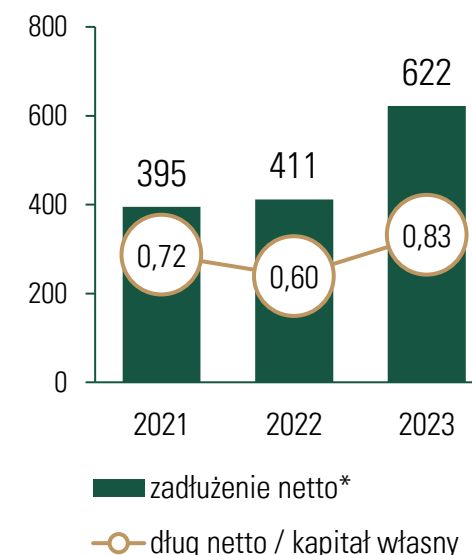
Zysk operacyjny  
(mln zł)



Kapitał własny  
(mln zł)



Zadłużenie netto  
(mln zł)



Stabilizacja kosztów  
działalności

1

38%  
marża operacyjna  
(2023)

2

Konsekwentny wzrost  
kapitałów własnych

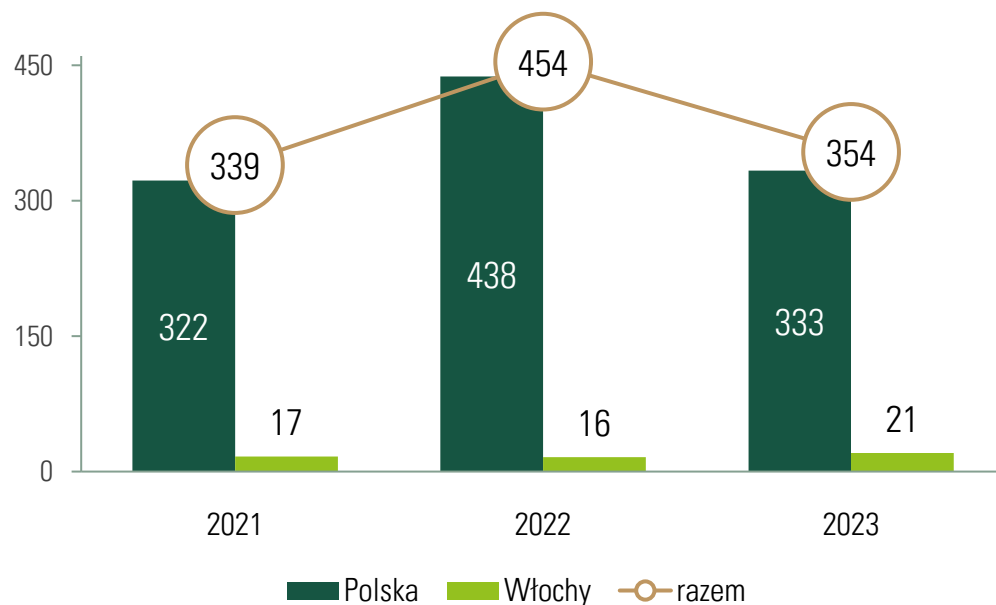
3

Wyższe zadłużenie związane  
ze wzrostem inwestycji

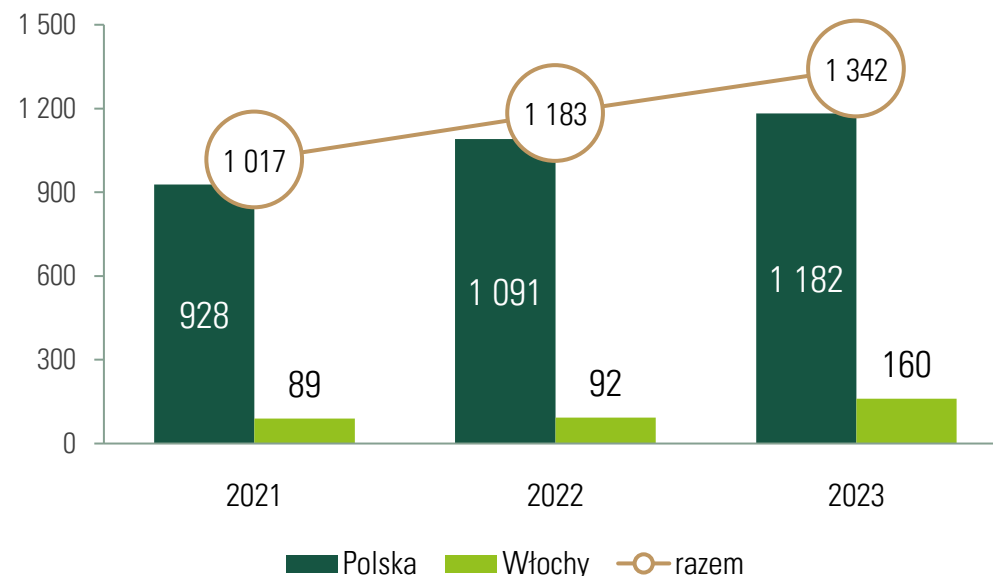
4

## DWA RYNKI – POLSKA I WŁOCHY

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



Wartość portfeli wg rynków (mln zł)

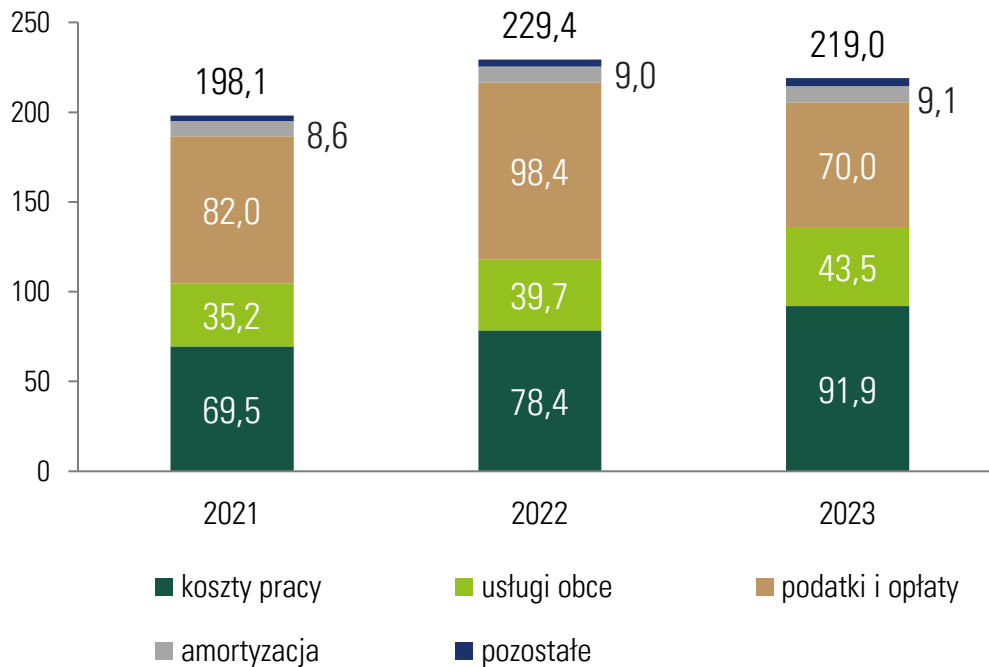


- Stabilne powtarzalne przychody z rynku polskiego, niższy pozytywny wpływ przeszacowań
- Wzrost przychodów na rynku włoskim

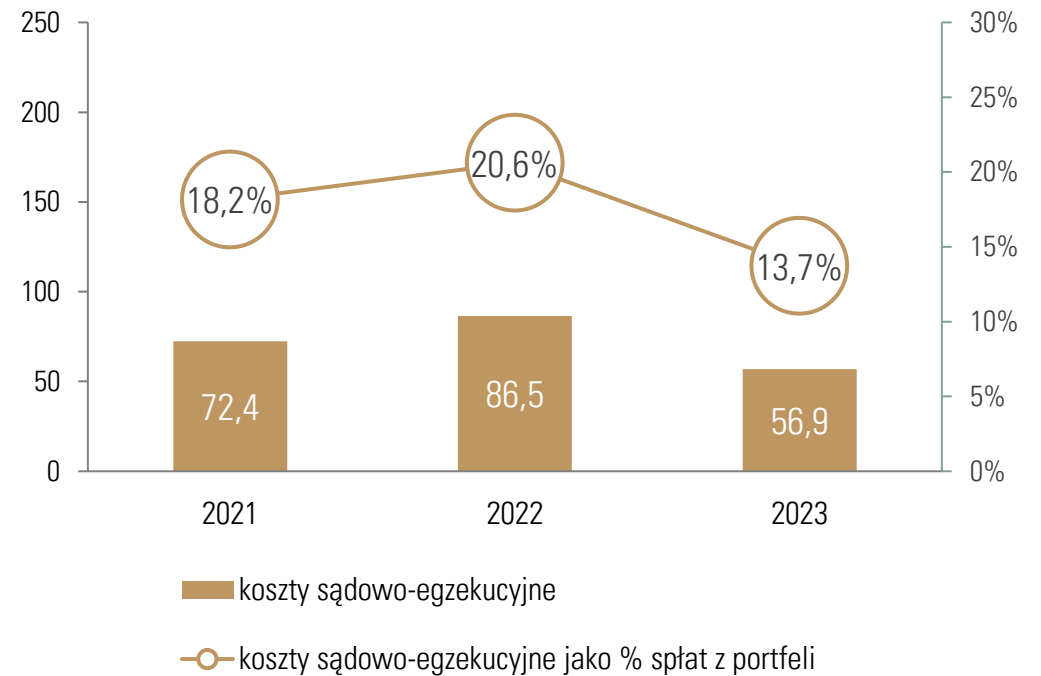
- 8% wzrost wartości polskiego portfela wierzytelności
- 73% wzrost wartości włoskich wierzytelności

# KOSZTY OPERACYJNE

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



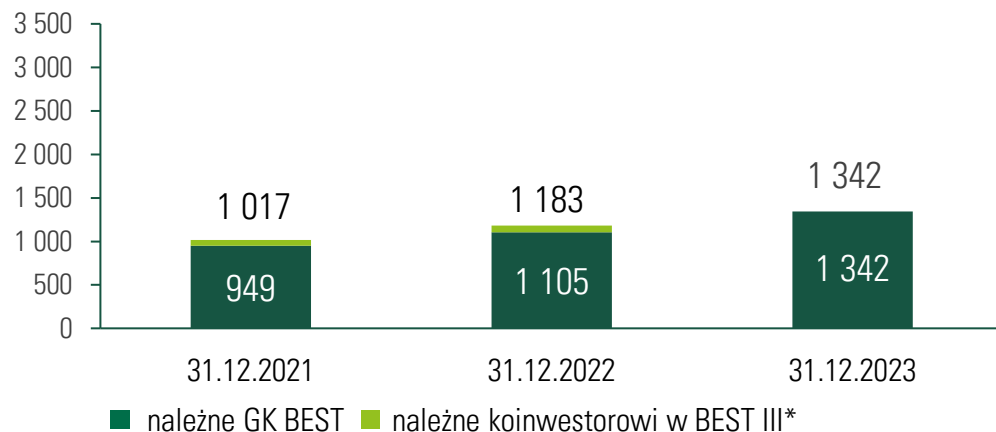
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



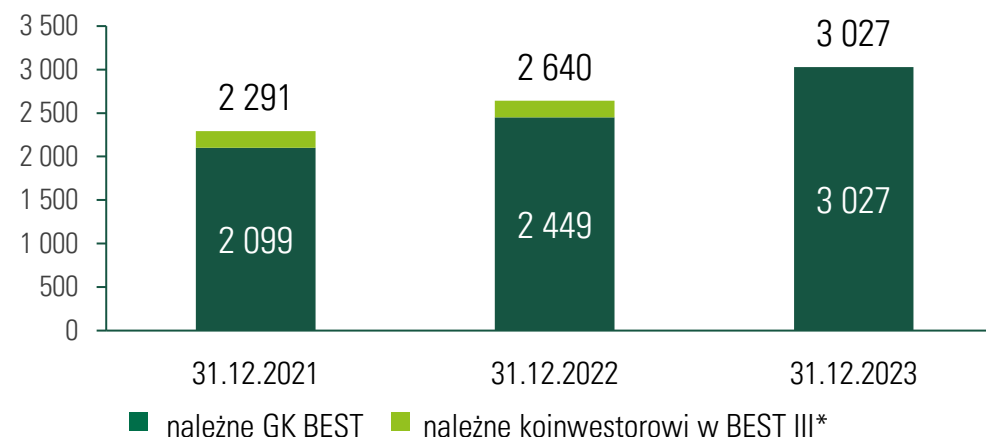
- Spadek kosztów sądowo-egzekucyjnych o 33%
- Wyższe koszty osobowe, związane ze wzrostem płacy minimalnej oraz innymi podwyżkami wynagrodzeń
- Wzrost kosztów usług obcych (m.in. koszty Transformacji Cyfrowej)

# STRUKTURA AKTYWÓW

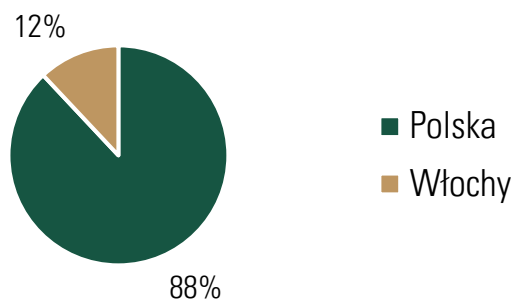
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



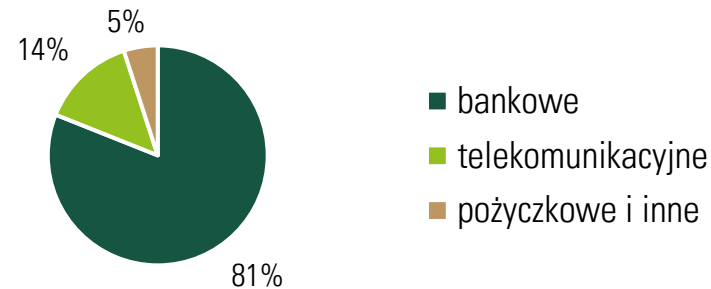
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



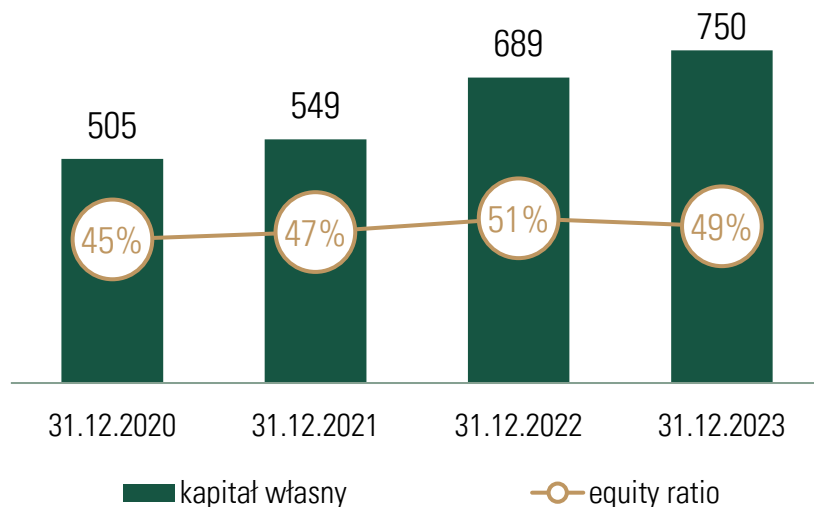
Struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności (31.12.2023)



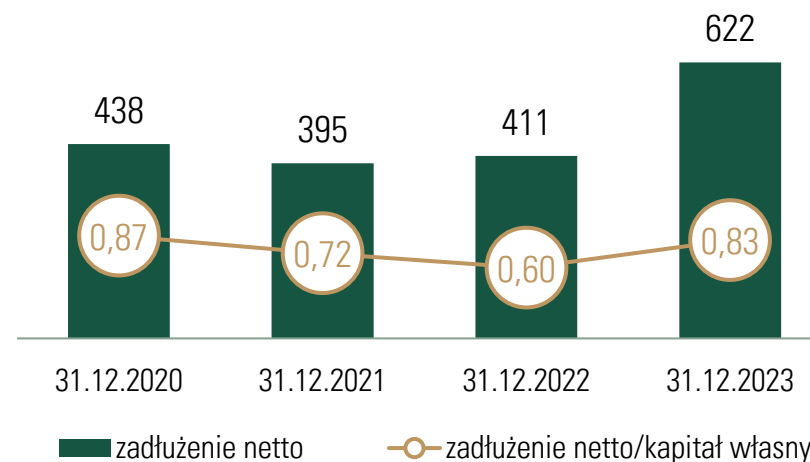
Struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów (31.12.2023)



Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



- Dalszy wzrost kapitałów własnych
- Wyższy odczyt wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny) związany m.in. z istotnymi zakupami portfeli wierzytelności zrealizowanymi w ostatnim kwartale 2023 r.
- Zwiększony udział obligacji w strukturze finansowej – z 16% do 35%

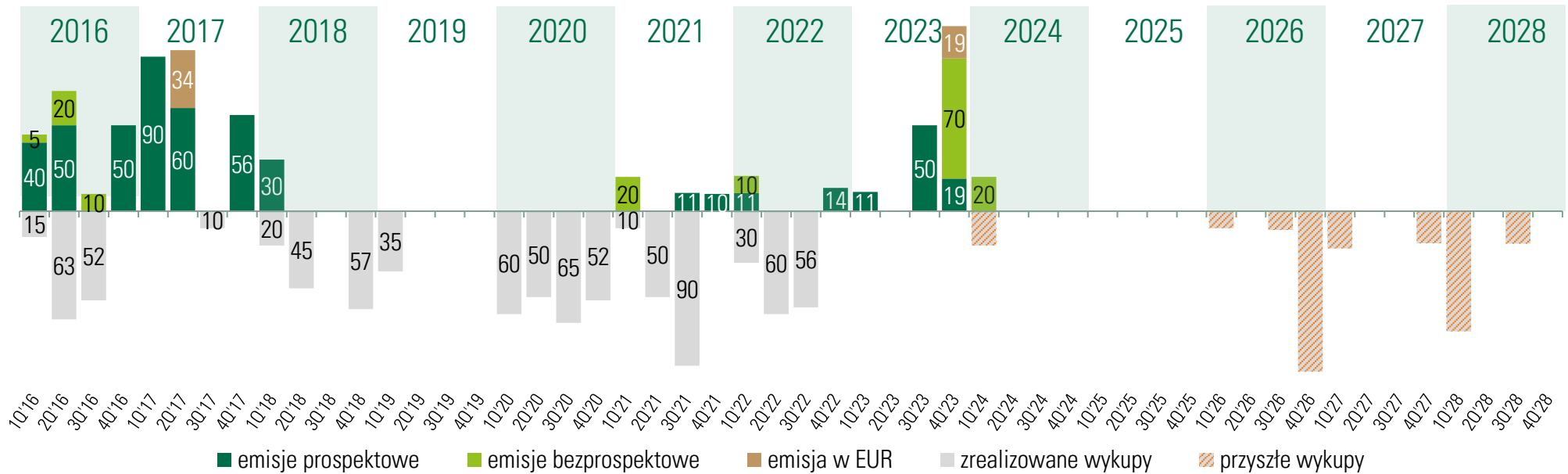
- Zobowiązania finansowe GK BEST na 31.12.2023:
  - 242 mln zł - obligacje
  - 407 mln zł - kredyty bankowe
  - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
  - 17 mln zł - leasing i wynajem
- Stan gotówki na 31.12.2023:
  - 65 mln zł - środki pieniężne

# GRUPA BEST NA RYNKU OBLIGACJI



Historyczne emisje i wykupy obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)



Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.306 mln zł**, z czego **1.063 mln zł** zostało wykupione

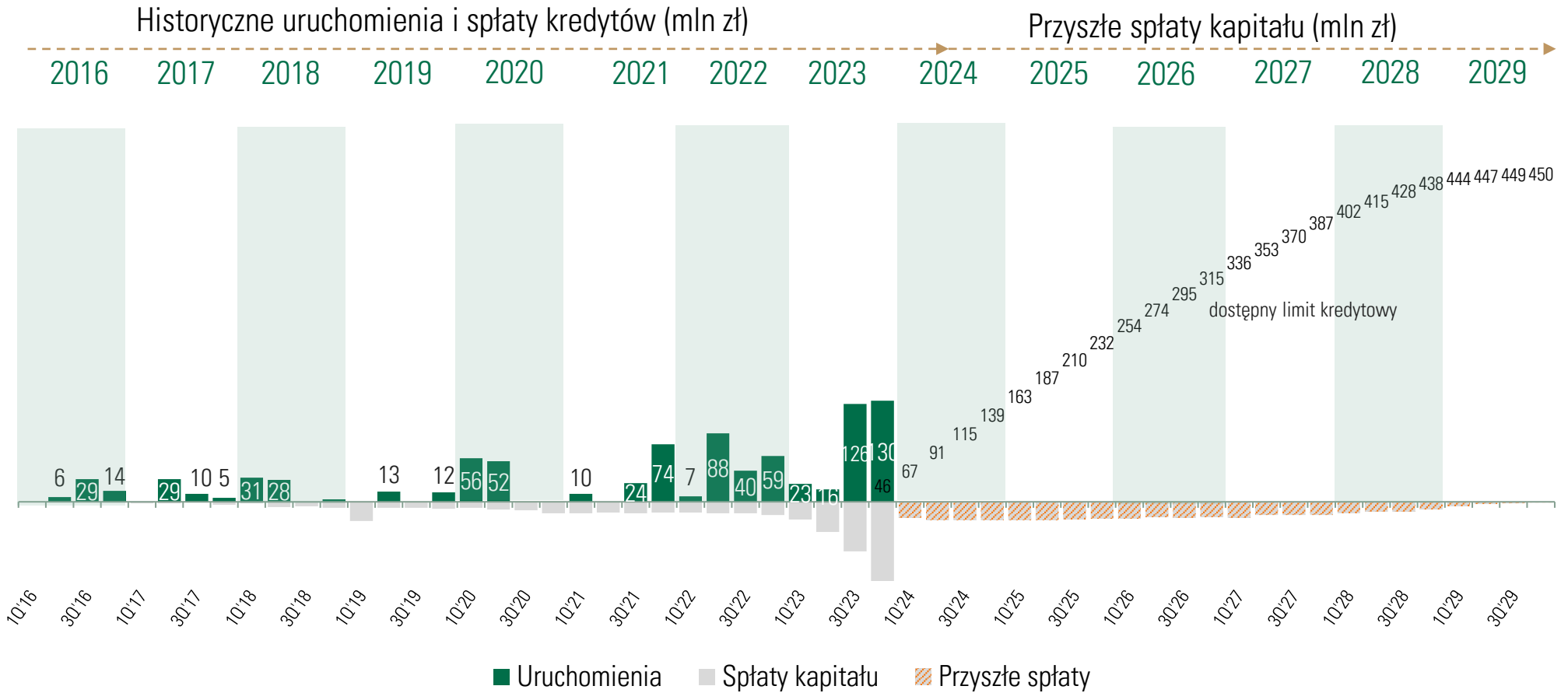
Powrót na rynek inwestorów instytucjonalnych

Otwarty program bezprospektowych emisji obligacji o wartości do 300 mln zł

Trwające prace nad kolejnym prospektem emisyjnym



# GRUPA BEST – FINANSOWANIE KREDYTOWE



Od 2016 r. GK BEST uruchomiła zobowiązania kredytowe o łącznej wartości nominalnej **885 mln zł**, z czego **481 mln zł** zostało spłacone

# GRUPA BEST W 2023 R. - PODSUMOWANIE

ROSNAĆCE ODZYSKI  
I CASH EBITDA

1

DYNAMICZNY WZROST  
INWESTYCJI  
W PORTFELE

2

STABILIZACJA KOSZTÓW  
DZIAŁALNOŚCI

3

MOCNY BILANS,  
KOMFORTOWA STRUKTURA  
ZADŁUŻENIA

4

ZDYWERSYFIKOWANE ŹRÓDŁA  
FINANSOWANIA  
ZEWNĘTRZNEGO

5

TRANSFORMACJA  
CYFROWA W TOKU

6

## INWESTYCJE W PORTFELE

1

- Poziom inwestycji jak w 2023 r.
- Rosnący udział rynku włoskiego +30%
- Zwiększenie efektywności

## TRANSFORMACJA CYFROWA

2

- Elastyczna architektura
- Automatyzacja procesów
- Bezpieczeństwo i jakość danych

## ROZWÓJ NA RYNKU WŁOSKIM

3

- Ludzie
- Procesy
- Technologia

---

30  
LAT

---

**BEST**

SPÓŁKA AKCYJNA

**DZIĘKUJEMY**

---

BEST S.A.  
ul. Łużycka 8A  
81-537 Gdynia

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

# ZAŁĄCZNIKI

# EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	2023	2022	2021	2020	2019
<b>BEST</b>					
spłaty wierzytelności	414,3	419,6	398,6	365,3	299,1
pozostałe przychody	15,8	1,2	18,0	4,8	(9,2)
OPEX (bez amortyzacji)	(209,9)	(220,4)	(231,8)	(199,7)	(129,2)
<b>EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)</b>	<b>220,2</b>	<b>200,3</b>	<b>184,8</b>	<b>170,4</b>	<b>160,7</b>
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	(33,7)	(45,1)	(12,5)
<b>EBITDA gotówkowa*</b>	<b>220,2</b>	<b>200,3</b>	<b>218,5</b>	<b>215,5</b>	<b>173,2</b>

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

# SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

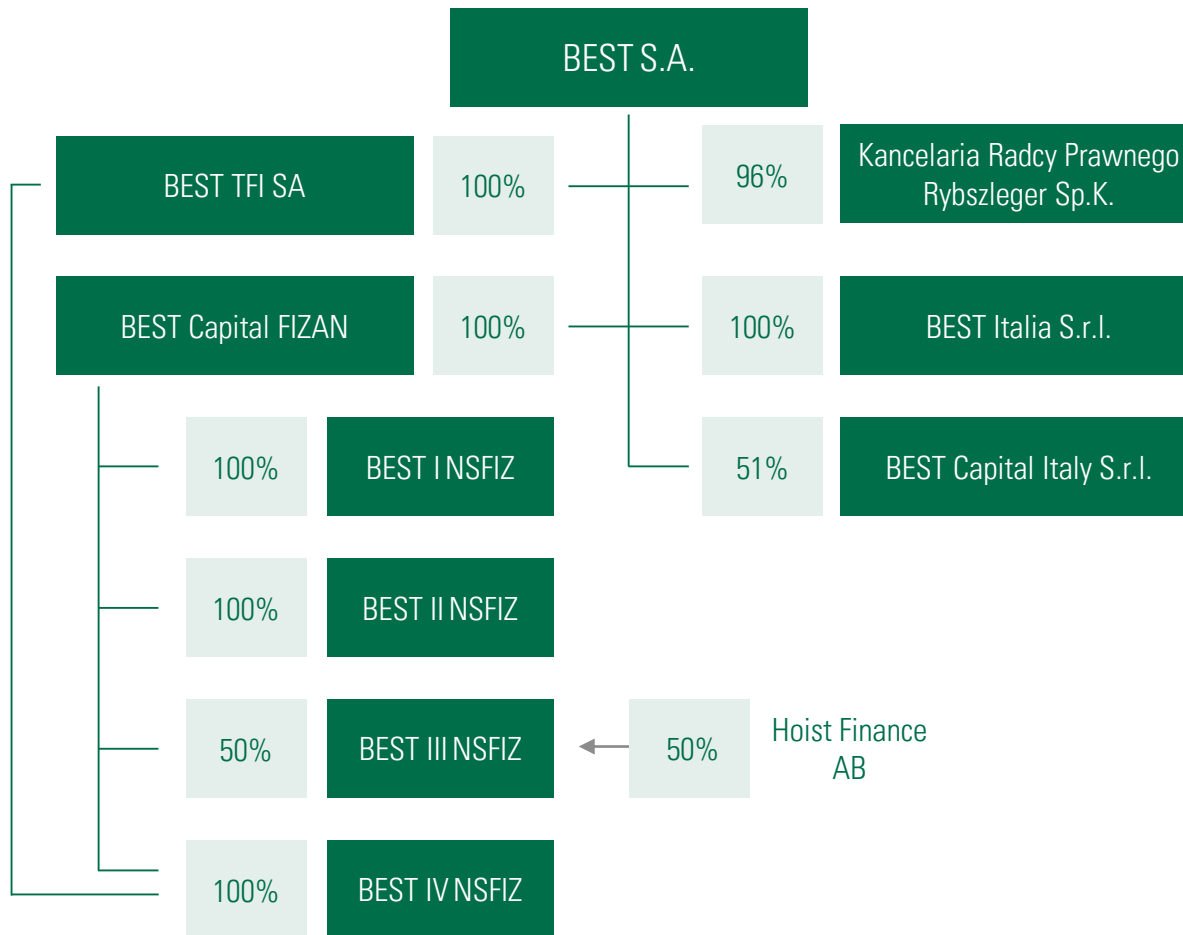
(mln PLN)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 545,1</b>	<b>1 349,3</b>	<b>1 173,6</b>	<b>1134,9</b>	<b>1244,9</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64,8	52,2	47,3	65,6	82,0
wierzytelności nabyte	1 342,4	1 183,2	1 017,1	938,4	998,6
inwestycje kapitałowe	39,9	27,6	21,9	-	
nieruchomości inwestycyjne	40,2	32,4	32,0	23,5	20,6
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 545,1</b>	<b>1 349,3</b>	<b>1 173,6</b>	<b>1134,9</b>	
zobowiązania finansowe	687,2	463,6	442,3	504,0	654,4
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	-	71,3	66,4	75,5	82,3
kapitały własne	750,0	689,0	549,1	505,1	472,5
<b>dług netto</b>	<b>622,3</b>	<b>411,4</b>	<b>395,0</b>	<b>437,5</b>	<b>572,4</b>
<b>dług netto / kapitał własny</b>	<b>0,83</b>	<b>0,60</b>	<b>0,72</b>	<b>0,87</b>	<b>1,21</b>

# WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2023	2022	zmiana r/r
<b>przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>353,8</b>	<b>453,6</b>	<b>(22%)</b>
przychody z wierzytelności nabytych	338,1	452,4	(25%)
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	279,5	263,4	6%
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	27,9	59,6	(53%)
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	30,7	129,4	(76%)
<b>koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>219,0</b>	<b>229,4</b>	<b>(5%)</b>
koszty sądowe i egzekucyjne	56,9	86,5	(34%)
<b>zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>134,8</b>	<b>224,2</b>	<b>(40%)</b>
koszty finansowe netto, w tym:	68,3	68,8	(1%)
odsetki od zobowiązań finansowych	49,7	36,0	38%
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	13,8	34,9	(61%)
<b>zysk netto, w tym:</b>	<b>51,1</b>	<b>143,0</b>	<b>(64%)</b>
przypisany akcjonariuszom BEST	50,4	142,3	(65%)



# STRUKTURA GK BEST



Akcjonariat BEST SA  
(udział w kapitale zakładowym  
wg stanu na 5.04.2024)

