



SPÓŁKA AKCYJNA



GRUPA BEST

Połączenie BEST i Kredyt Inkaso
Prezentacja wyników za 2024 r.

Warszawa 26.03.2025 r.



/01

POŁĄCZENIE BEST I KREDYT INKASO

FUZJA
POTENCJAŁÓW

1

DYWERSYFIKACJA
GEOGRAFICZNA TWORZĄCA
NOWE SZANSE BIZNESOWE

2

UWOLNIENIE WARTOŚCI
DLA AKCJONARIUSZY

3

DYWERSYFIKACJA
AKCJONARIATU

4

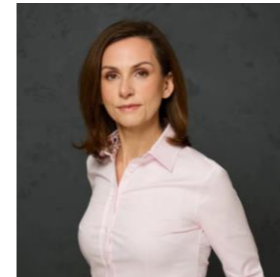
FUNDAMENT WZROSTU
OPARTEGO
O NOWE TECHNOLOGIE

5

KULTURA KORPORACYJNA
CZERPIĄCA Z DOŚWIADCZEŃ
DWÓCH ORGANIZACJI

6

BEST I KREDYT INKASO – PROPONOWANY SKŁAD PRZYSZŁEGO ZARZĄDU



Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Pakos
Członek Zarządu

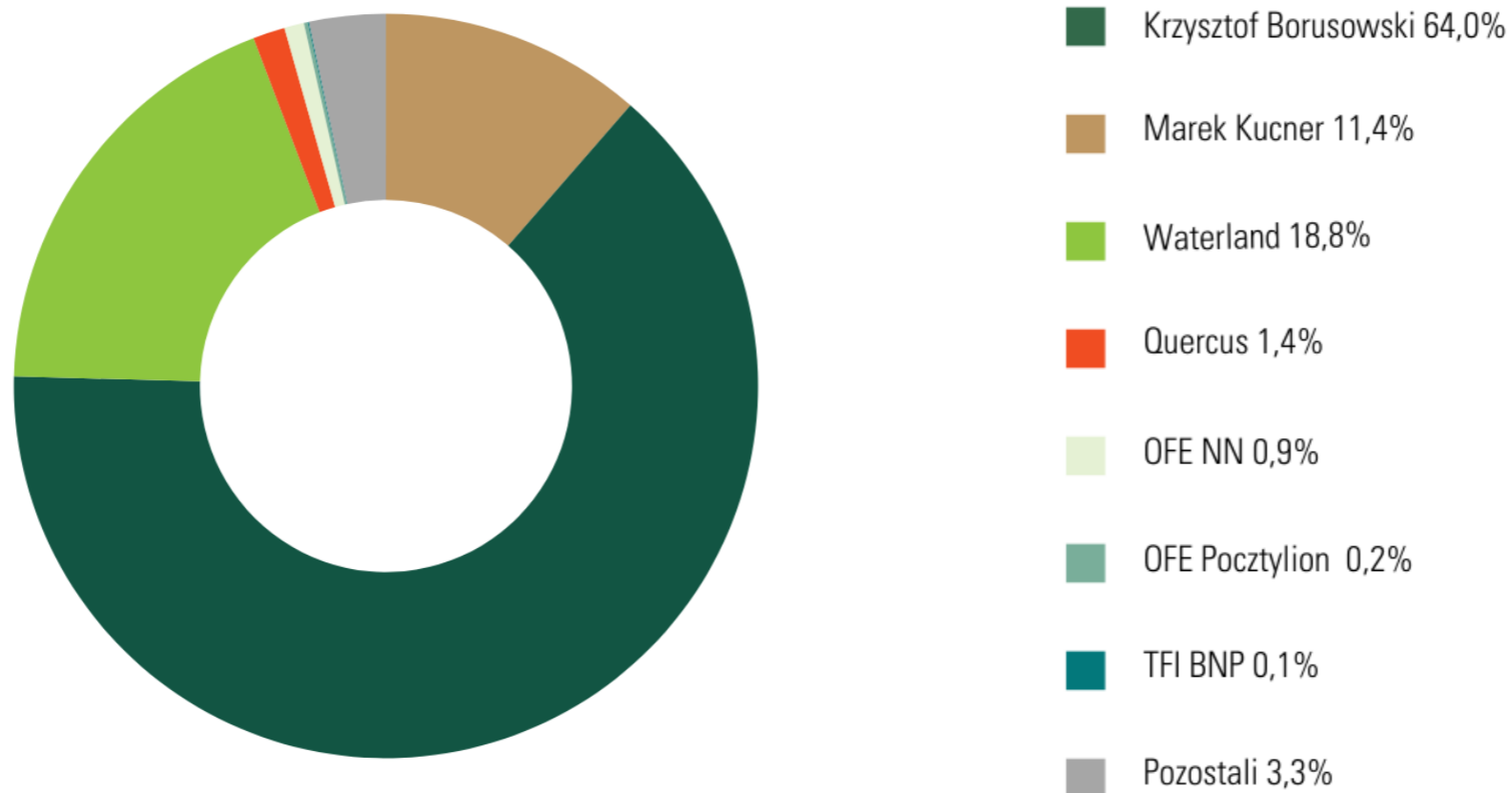
Mariusz Gryglicki
Członek Zarządu

- Pion Zarządzania Jakością Danych
- Pion Inwestycji Zagranicznych
- Pion Strategii Windykacyjnej
- Pion HR

- Pion Finansowo-Księgowy
- Pion Controllingu
- Pion IT

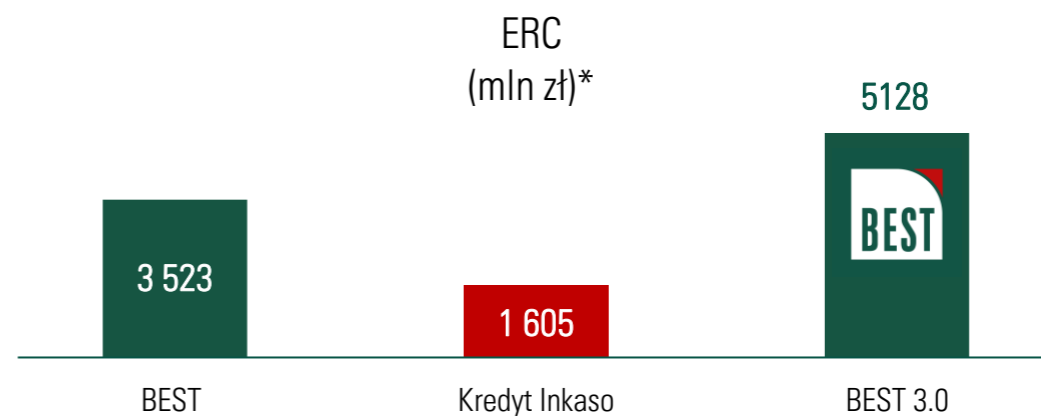
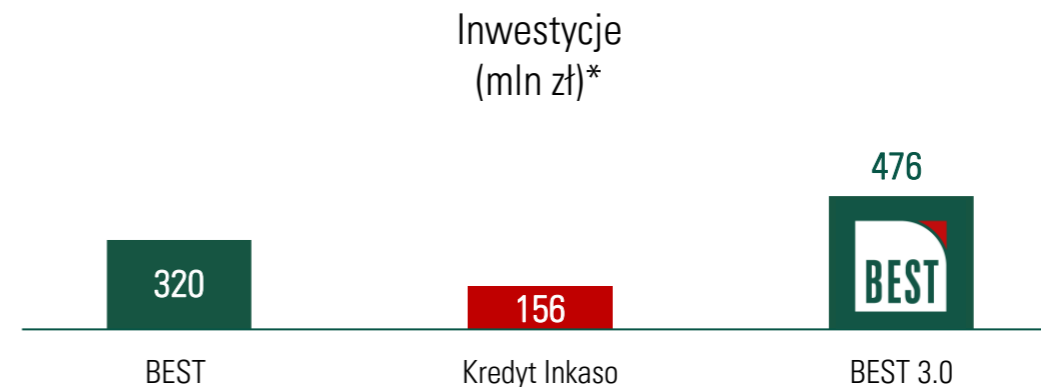
- Pion Zarządzania Projektami i Programem Transformacji Cyfrowej
- Pion Administracji
- Pion Bezpieczeństwa Informacji
- Zespół Inspektora Ochrony Danych
- Dział Audytu Wewnętrznego
- Dział Compliance

- Pion Operacji Prawnych
- Pion Windykacji Polubownej
- Pion Nieruchomości
- Pion Administrowania Danymi i Archiwizacji
- Pion Operacji Zagranicznych



Struktura według kapitału

BEST I KREDYT INKASO – SKOKOWY WZROST POTENCJAŁU





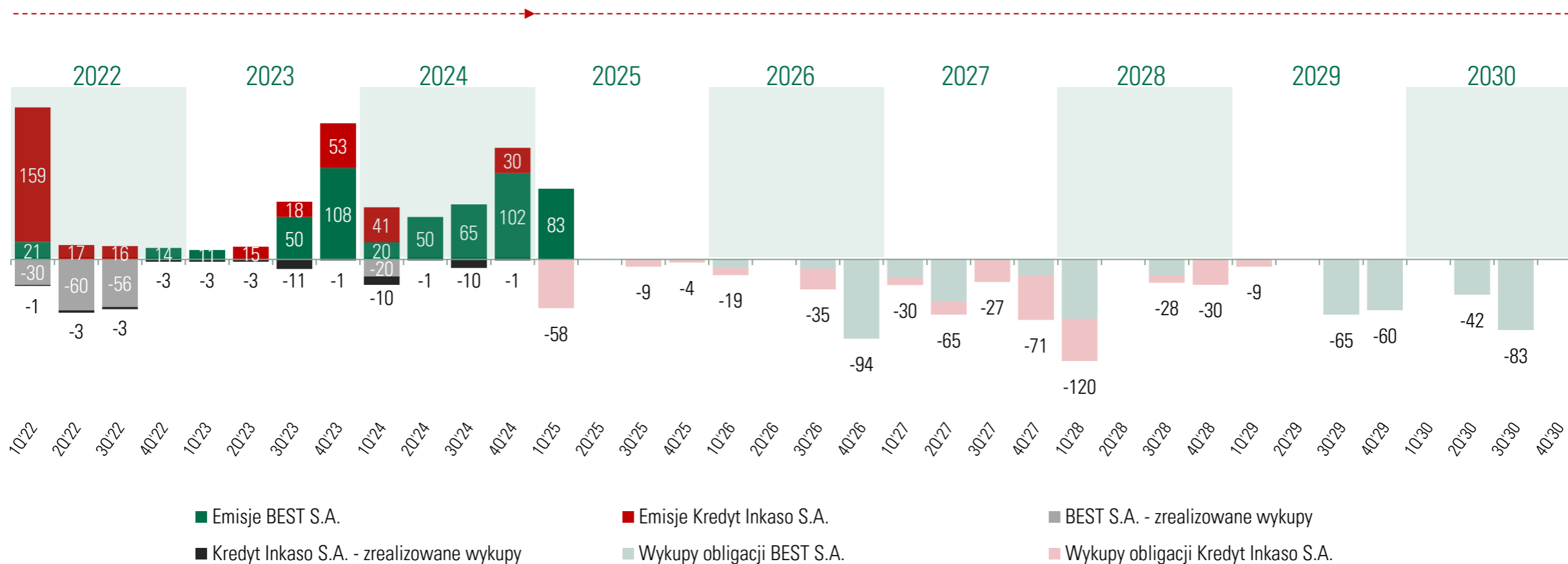
		31.12.2024		
BV Portfolios	mln zł	766,3	1.590,0	2.356,3
EV	mln zł	602,9	1.353,6	
Dług netto	mln zł	383,0	742,0	1.125,0
Market Cap	mln zł	219,9	611,6	
Liczba akcji	tys. szt.	12.897	22.652	28.481
Cena akcji	zł	17,05	27,00	
Zysk netto (12M)	mln zł	0,3	103,3	103,6

BEST I KREDYT INKASO - HARMONOGRAM ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ OBLIGACYJNYCH

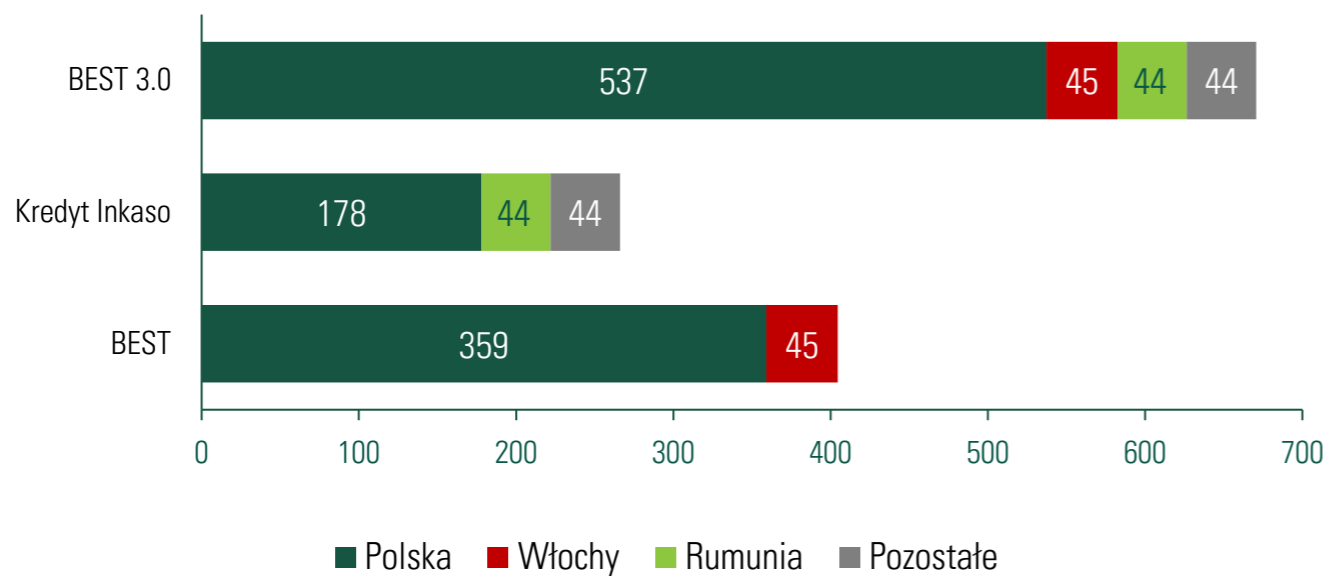


Historyczne emisje obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)



Przychody według rynków
(mln zł)





Akcjonariusze

- Potencjał dla istotnego wzrostu wartości Spółki m.in. w związku ze wzmocnieniem potencjału rozwojowego i zwiększeniem atrakcyjności inwestycyjnej Spółki



Inwestorzy obligacyjni

- Wzmocnienie bazy kapitałowej, perspektywa stabilnych przepływów z działalności



Klienci

- Obsługa klienta oraz wsparcie zgodne z najwyższymi rynkowymi standardami, zorientowane na wypracowanie optymalnych rozwiązań



Kontrahenci

- Możliwość współpracy z dużą ambitną organizacją nastawioną na wzrost skali



Pracownicy

- BEST 3.0. jako stabilny, nastawiony na rozwój, Pracodawca o mocnych fundamentach
- Perspektywa udziału w sukcesie biznesowym Grupy dzięki uczestnictwu w programach motywacyjnych

POŁĄCZENIE BEST I KREDYT INKASO – STRATEGICZNE KROKI



- ✓ 10.10.2024 r. – umowa o współpracy
- ✓ 16.12.2024 r. – zgoda UOKiK
- ✓ 20.02.2025 r. – zawarcie umowy inwestycyjnej poprzedzającej połączenie BEST S.A. oraz Kredyt Inkaso S.A.
- ✓ 20.02.2025 r. – podpisanie planu połączenia i zaproponowanie składu Zarządu po połączeniu
- ✓ **26.03.2025 r. – zatwierdzenie połączenia przez Walne Zgromadzenia obu spółek ws. połączenia w obu spółkach**
- 🕒 1.04.2025 r. – planowany termin finalizacji fuzji prawnej (wpis do KRS)
- 🕒 31.12.2025 r. – planowane zakończenie fuzji operacyjnej



Rozliczenie

- Akcjonariusze Kredyt Inkaso otrzymają 5,28 mln akcji BEST S.A. nowej emisji
- Parytet wymiany: 0,67537 akcji BEST S.A. za 1 akcję Kredyt Inkaso S.A
- Akcje nowej emisji będą stanowić ponad 20% ogólnej liczby akcji BEST S.A.



Struktura właścicielska

- Fundusz Waterland, z 18,8% udziałem w kapitale, stanie się drugim pod względem wielkości Akcjonariuszem BEST S.A.
- Fundusz Waterland ma prawo nominowania jednego członka Rady Nadzorczej BEST S.A.



Governance

- Siedzibą BEST S.A. w Polsce pozostanie Gdynia; zagraniczne lokalizacje: Mediolan, Bukareszt, Sofia, Luksemburg.
- Kadre menedżerską Grupy stanowić będą wieloletni współpracownicy obu łączących siły firm

POŁĄCZENIE BEST I KREDYT INKASO – OCZEKIWANE SYNERGIE



OPERACYJNE



INWESTYCYJNE



STRATEGICZNE

BEST PRACTICES

NIŻSZE KOSZTY FINANSOWANIA

KONCENTRACJA NA ROZWOJU

POŁĄCZONE BAZY DANYCH

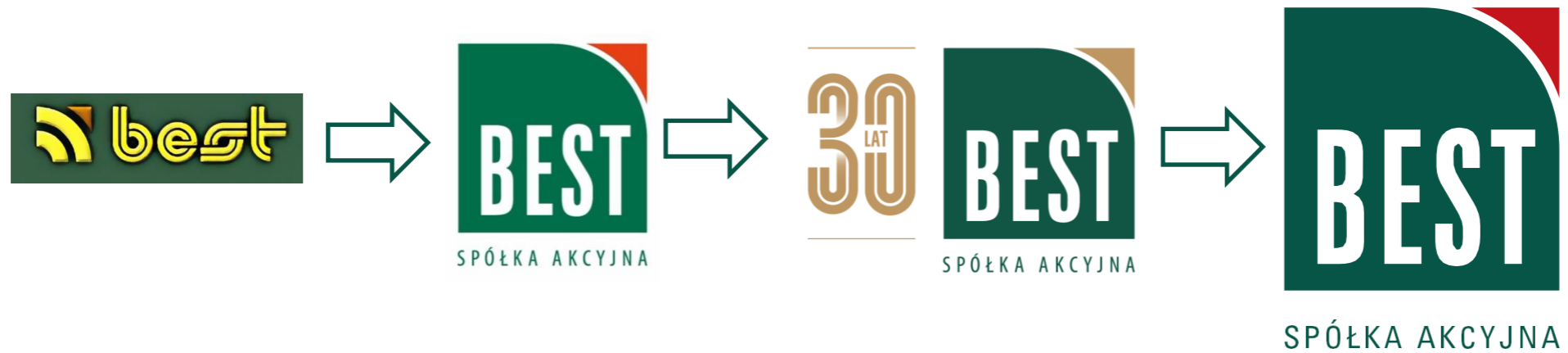
WZROST POTENCJAŁU
ZAKUPOWEGO

INWESTYCJE W TECHNOLOGIE

WZROST SKALI

DYWERSYFIKACJA RYZYKA

4 RYNKI



/01



GRUPA BEST W 2024 R. KLUCZOWE INFORMACJE

Kluczowe zdarzenia

- Rekordowe spłaty z portfeli wierzytelności
- Dynamiczny wzrost EBITDA
- Rekordowe 321 mln zł inwestycji w portfele wierzytelności
- Publiczne oraz prywatne emisje obligacji o łącznej wartości 237 mln zł
- Program transformacji cyfrowej w toku



Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	2024	2023	zmiana r/r
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	465,1	414,4	12%
▪ należne GK BEST	465,1	384,9	21%
▪ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	219,9	209,9	5%
▪ EBITDA gotówkowa	249,3	220,2	13%

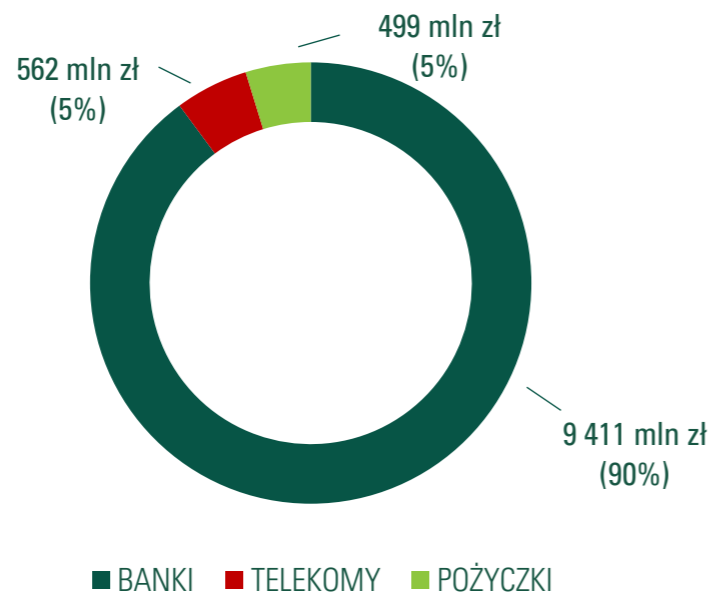
/02



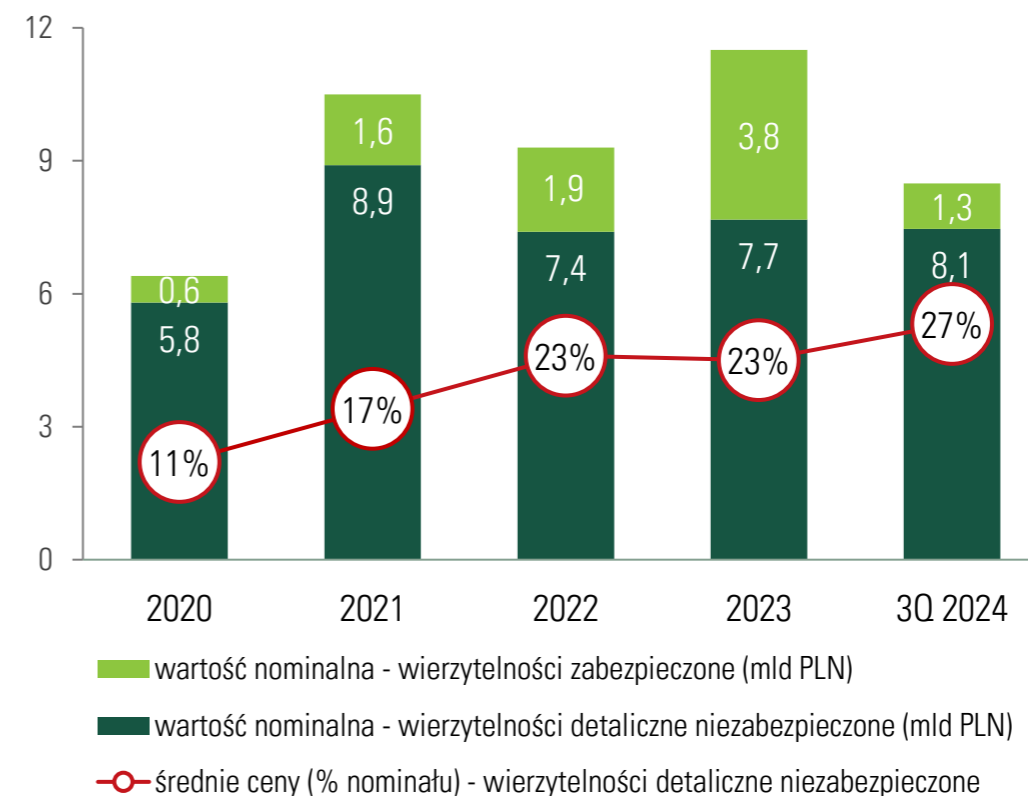
RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

Sytuacja na rynku wierzytelności w 2024 r.

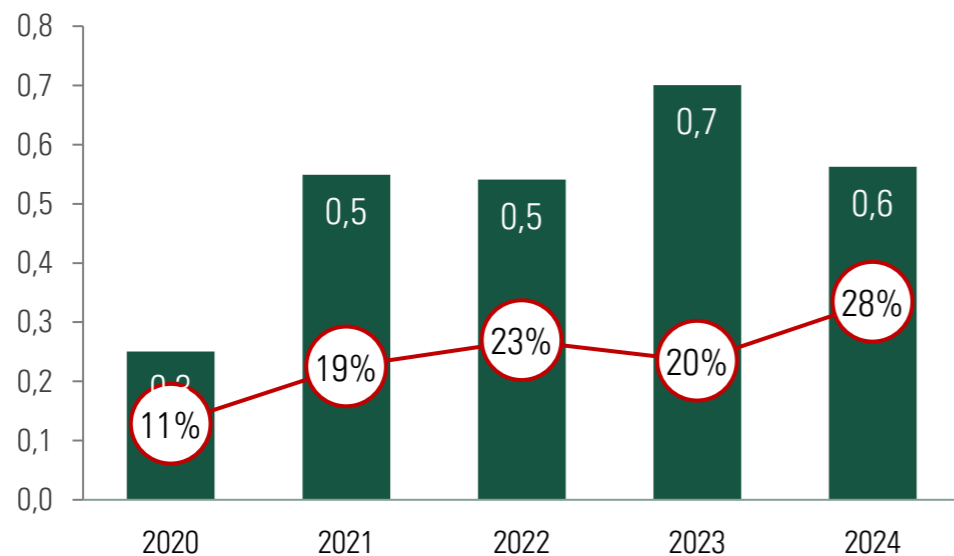
- podaż portfeli bankowych utrzymująca się na wysokim poziomie – wzrost r/r w zakresie portfeli detalicznych niezabezpieczonych hipotecznie o 6%
- popyt oraz ceny portfeli utrzymujące się na wysokim poziomie
- utrzymanie dobrej jakości sprzedawanych portfeli



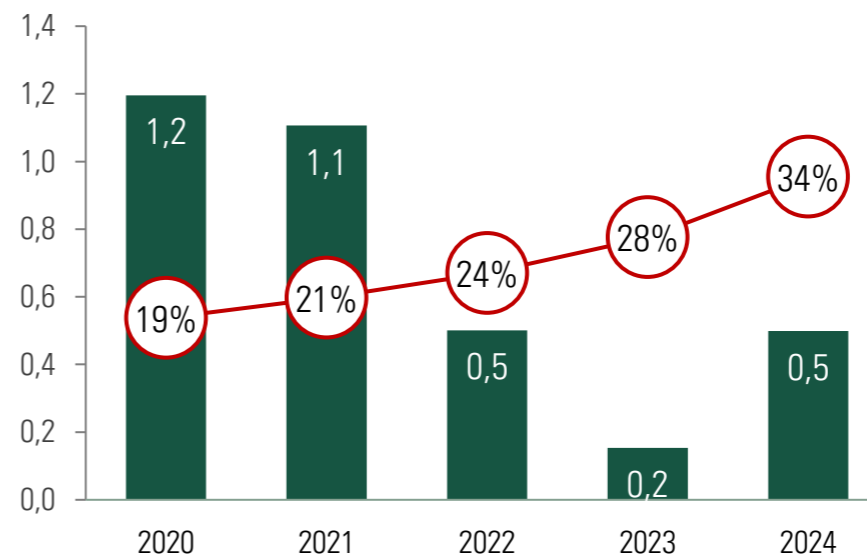
BANKOWE NPL – podaż portfeli wierzytelności (portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)



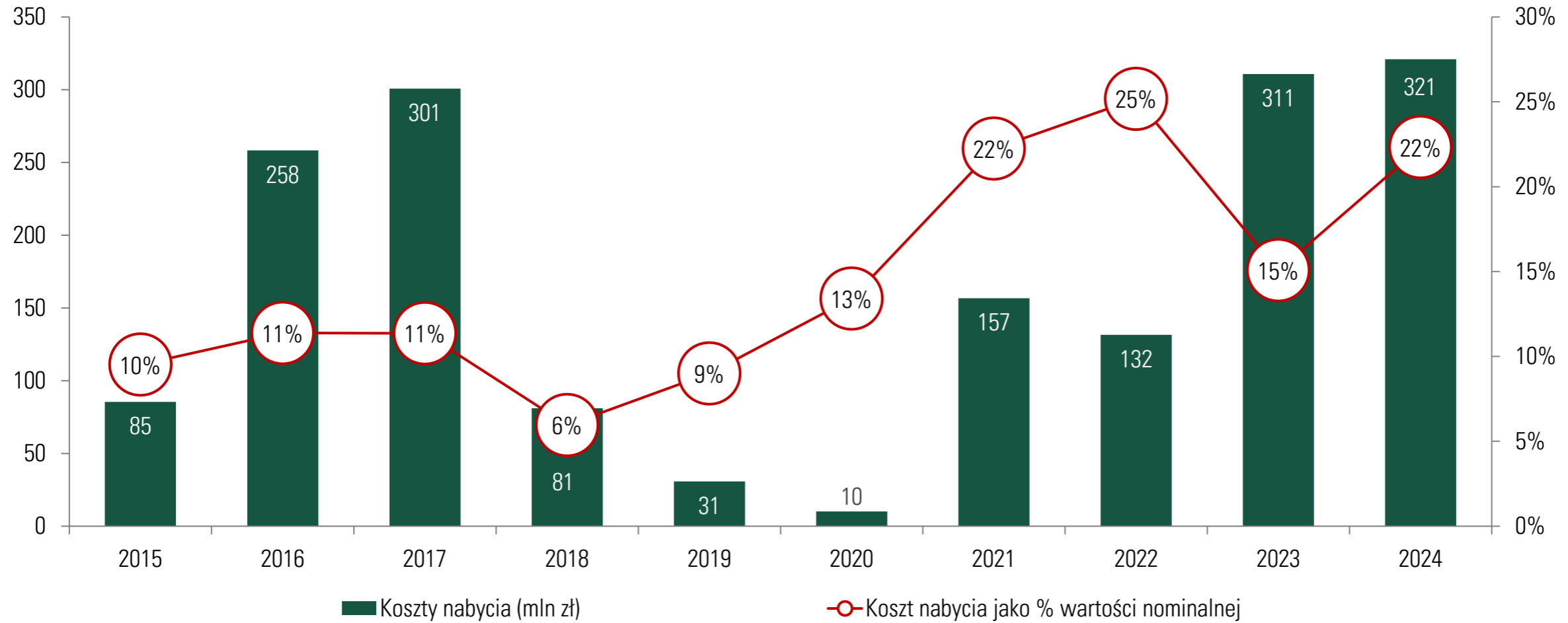
TELEKOMY



FIRMY POŻYCZKOWE



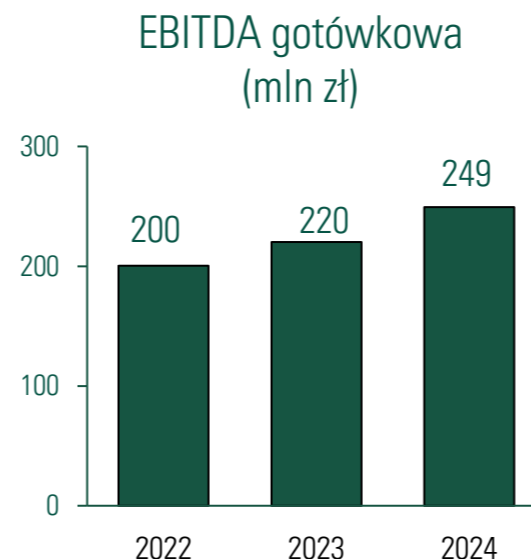
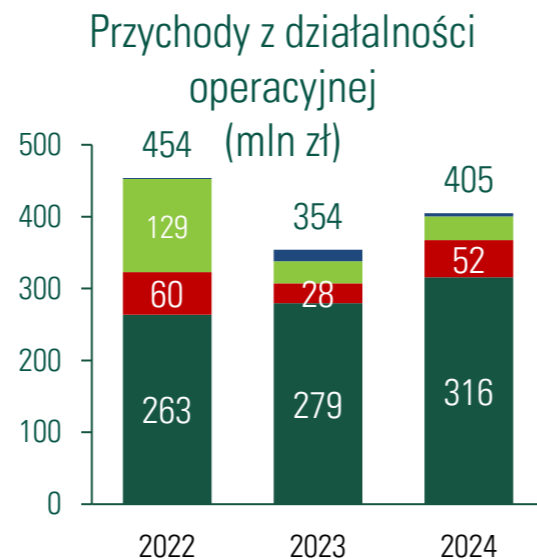
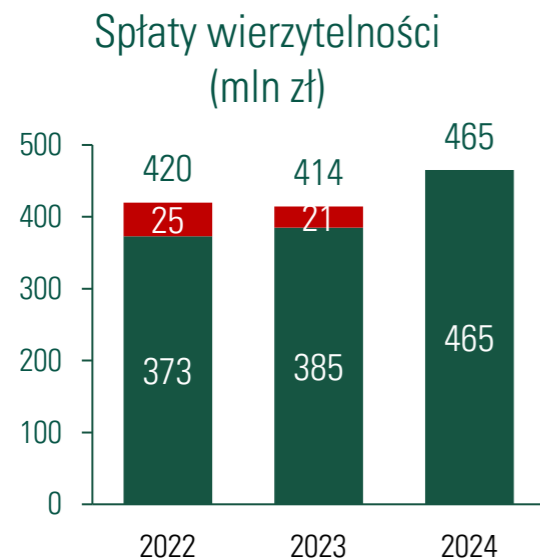
■ wartość nominalna (mld PLN) ○ średnie ceny (% nominalu)



/03



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST



■ należne koinwestorowi w BEST III*
■ należne Grupie BEST

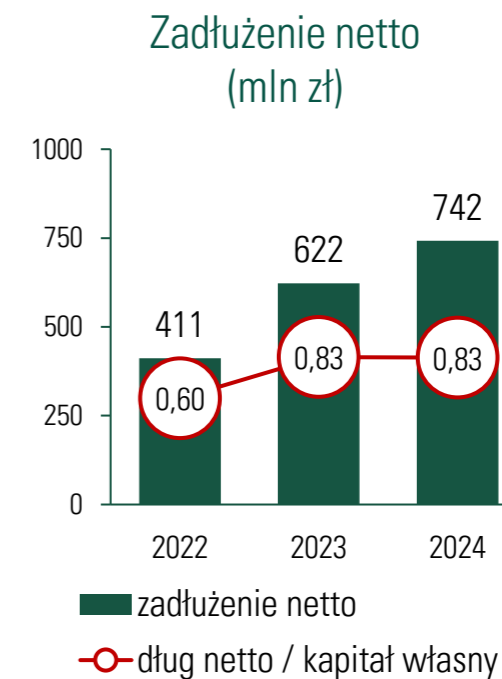
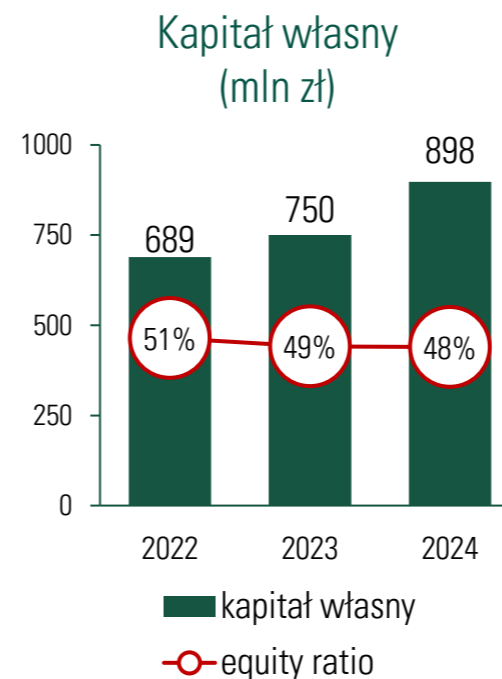
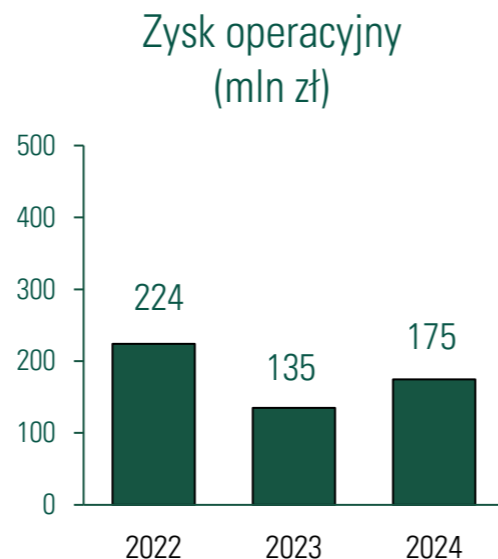
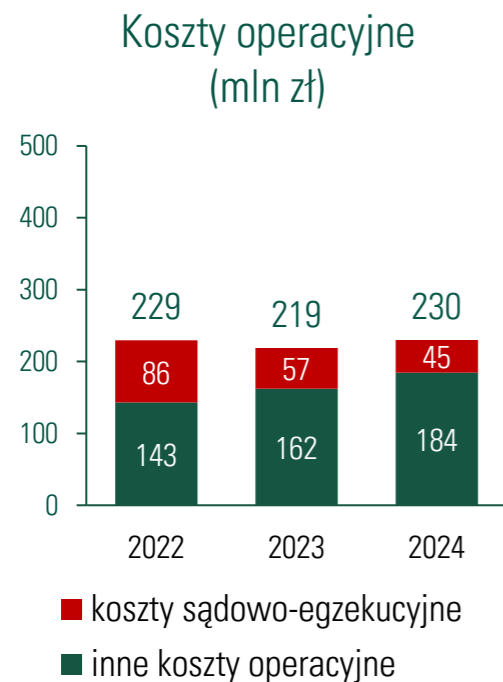
■ pozostałe
■ wynik z tyt. przeszacowań
■ odchylenie od wpłat
■ przychody odsetkowe

Istotny wzrost odzysków, stymulowany rosnącą skalą działalności **1**

Rosnące powtarzalne przychody z działalności **2**

13% wzrost cash EBITDA (r/r) **3**

104% wzrost zysku netto (r/r) **4**



Umiarkowany wzrost kosztów działalności

1

43% marża operacyjna (2024 r.)

2

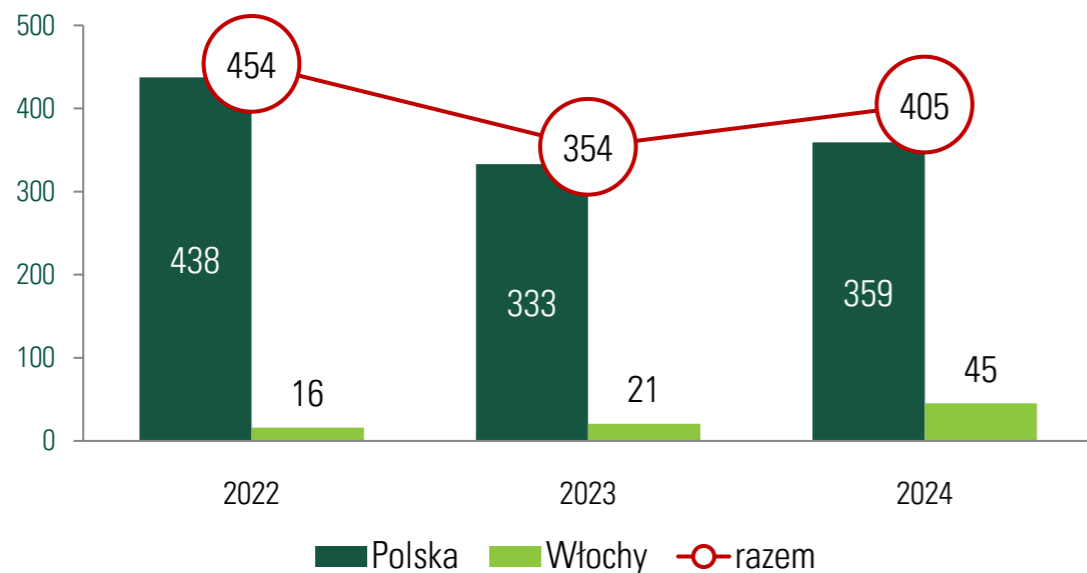
Systematyczny wzrost kapitałów własnych

3

Komfortowy poziom zadłużenia netto

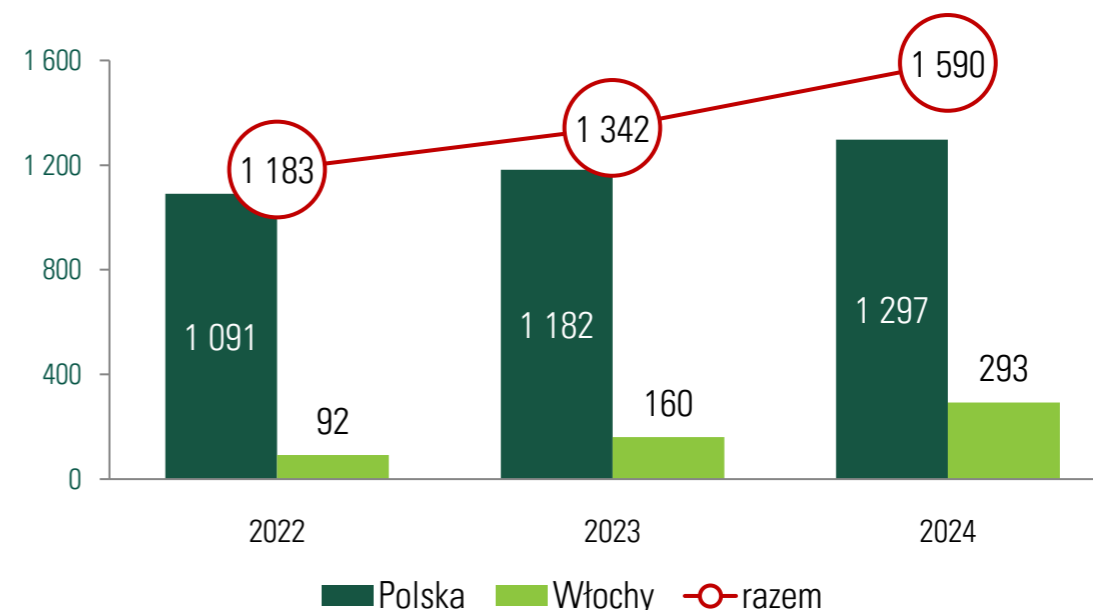
4

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



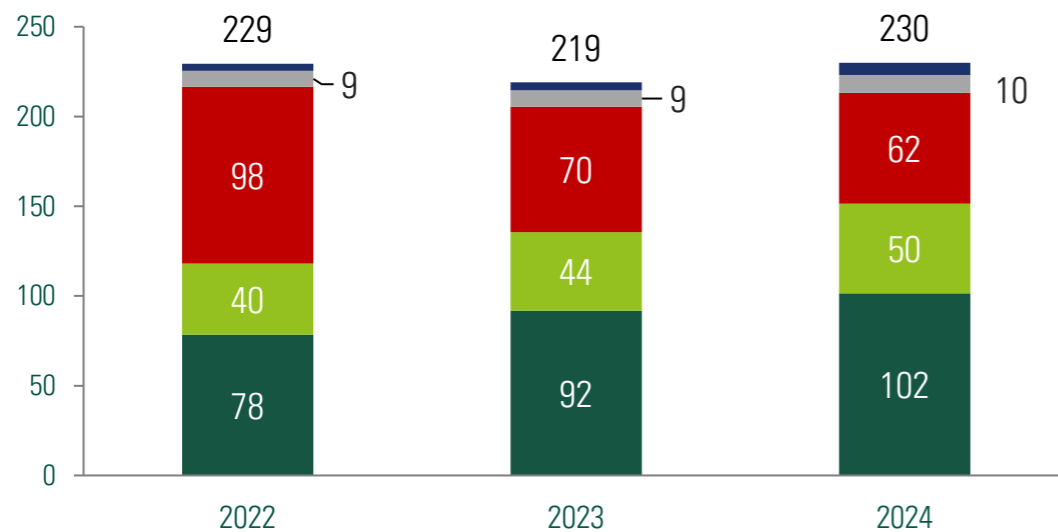
- Rosnące przychody z rynku polskiego
- Podwojenie przychodów biznesu włoskiego

Wartość portfeli wg rynków (mln zł)



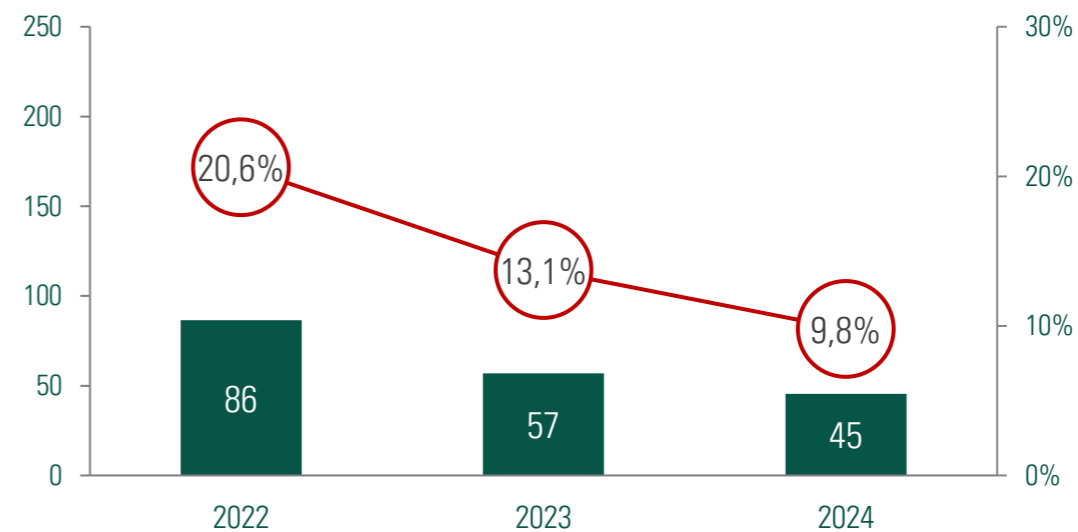
- 82% wzrost wartości włoskich wierzytelności
- 10% wzrost polskiego portfela

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



- koszty pracy
- usługi obce
- podatki i opłaty
- amortyzacja
- pozostałe

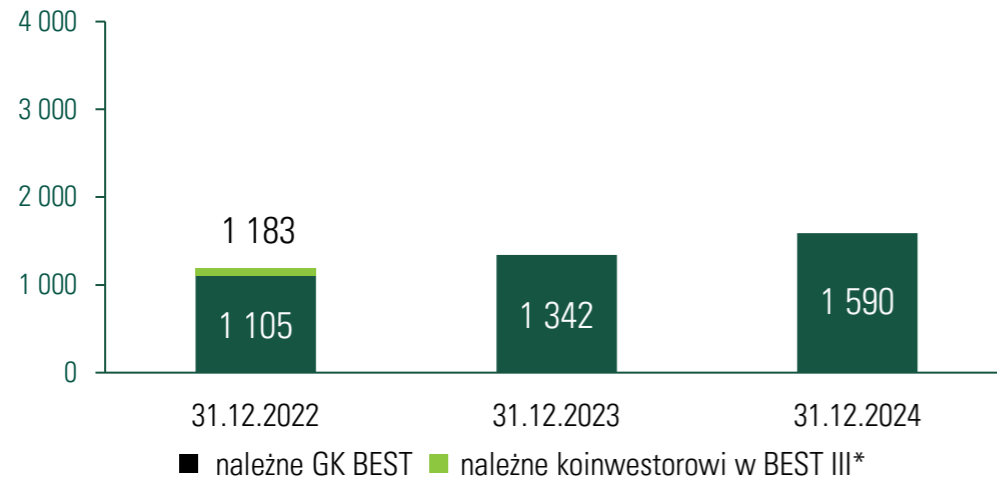
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



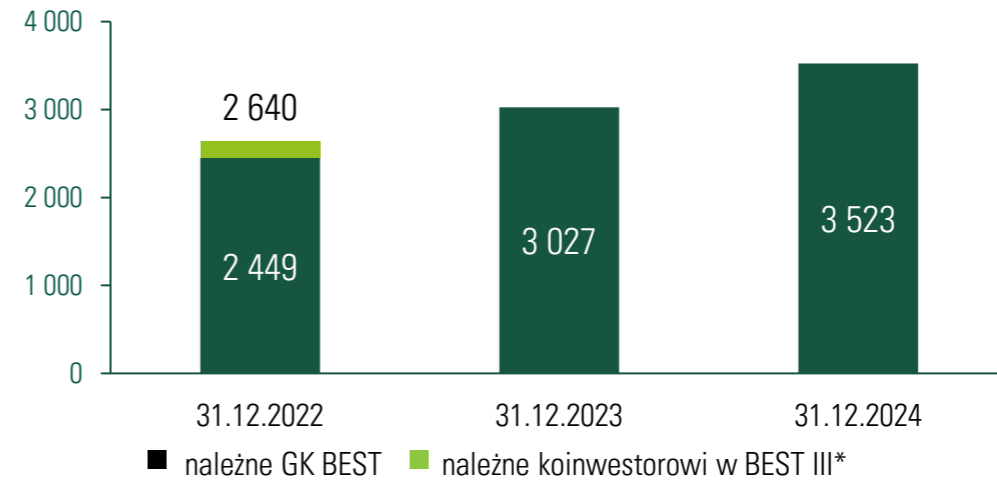
- koszty sądowo-egzekucyjne
- koszty sądowo-egzekucyjne jako % spłat z portfeli

- Spadek kosztów sądowo-egzekucyjnych o 20% (r/r)
- Niższa dynamika wzrostu kosztów osobowych
- Wzrost wydatków na usługi obce związany m.in. z transformacją cyfrową

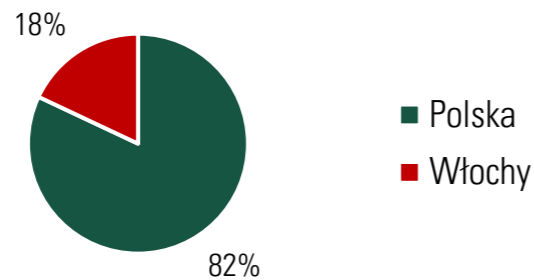
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



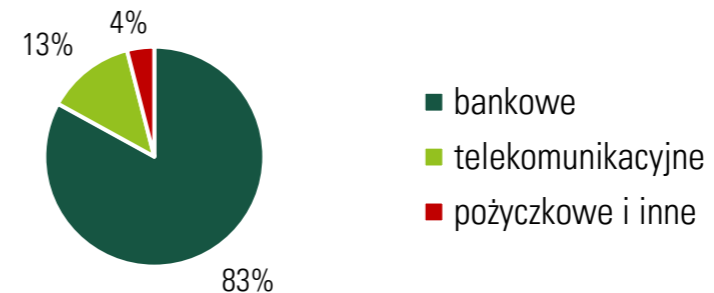
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



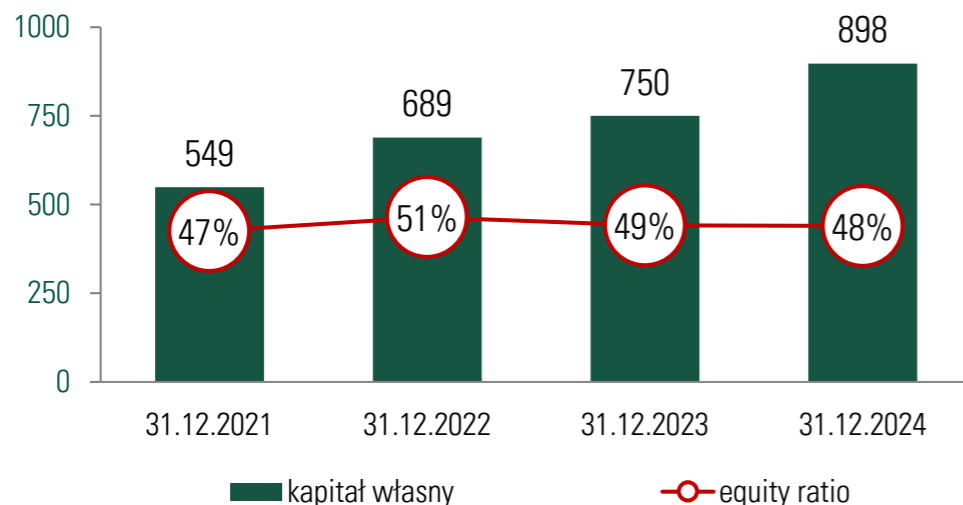
Struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności (31.12.2024)



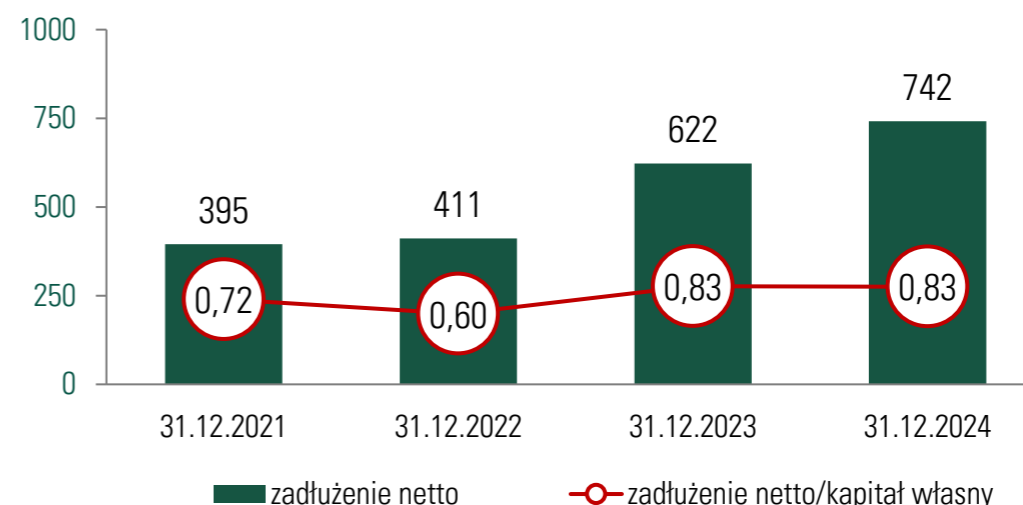
Struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów (31.12.2024)



Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)

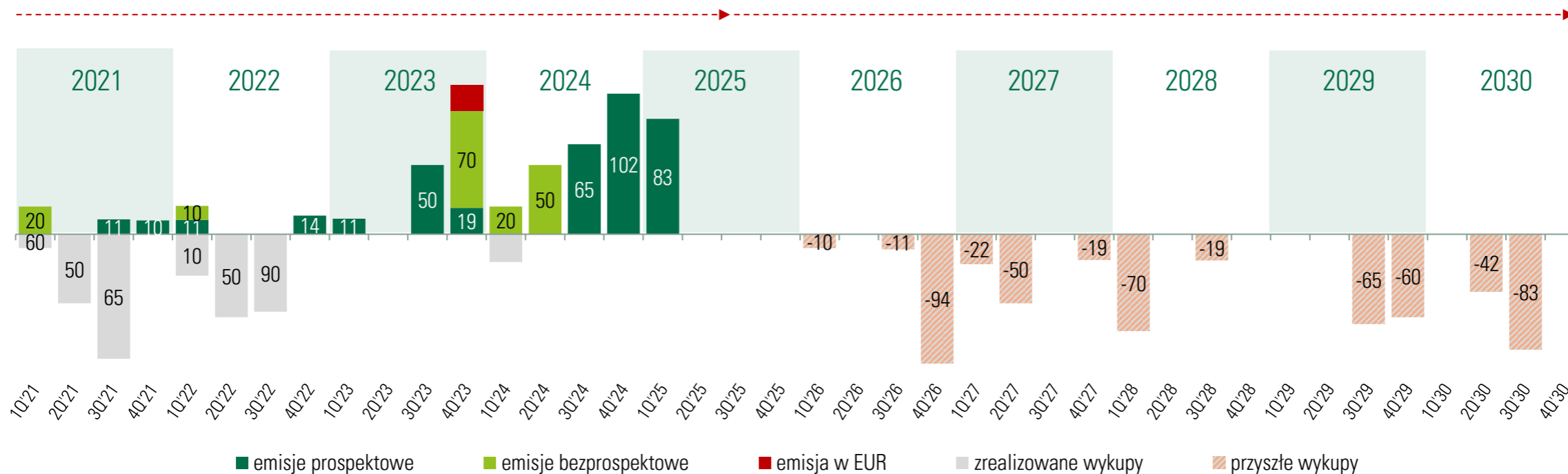


- Wysoki wynik netto oraz zmiana wyceny pakietu akcji Kredyt Inkaso przesądzają o dynamicznym wzroście kapitałów własnych
- Stabilny poziom wskaźników dług netto/kapitał własny oraz equity ratio

- Zobowiązania finansowe GK BEST na 31.12.2024:
 - 333 mln zł - kredyty bankowe
 - 456 mln zł - obligacje
 - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 15 mln zł - leasing i wynajem
- Stan gotówki na 31.12.2024:
 - 82 mln zł - środki pieniężne

Historyczne emisje i wykupy obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)



Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.606 mln zł**, z czego **1.063 mln zł** zostało wykupione

Sukces ofert skierowanych do instytucji oraz inwestorów indywidualnych

Otwarty program emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł

Potencjał dla utrzymania inwestycji na wysokim poziomie



SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ



SPÓŁKA AKCYJNA

POŁĄCZENIE TWORZY WARTOŚĆ

GPW, Sala Notowań
Warszawa 26.03.2025 r.

/04



ZAŁĄCZNIKI

EBITDA GOTÓWKOWA



(mln PLN)	2024	2023	2022	2021	2020
BEST					
spłaty wierzytelności	465,1	414,4	419,6	398,6	365,3
pozostałe przychody	4,1	15,8	1,2	18,0	4,8
OPEX (bez amortyzacji)	(219,9)	(209,9)	(220,4)	(231,8)	(199,7)
EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)	249,3	220,2	200,3	184,8	170,4
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	-	(33,7)	(45,1)
EBITDA gotówkowa*	249,3	220,2	200,3	218,5	215,5

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

(mln PLN)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
aktywa, w tym:	1 856,8	1 545,1	1 349,3	1 173,6	1134,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82,4	64,8	52,2	47,3	65,6
wierzytelności nabyte	1 590,0	1 342,4	1 183,2	1 017,1	938,4
inwestycje kapitałowe	82,5	39,9	27,6	21,9	-
nieruchomości inwestycyjne	41,7	40,2	32,4	32,0	23,5
pasywa, w tym:	1 856,8	1 545,1	1 349,3	1 173,6	1134,9
zobowiązania finansowe	824,3	687,2	463,6	442,3	504,0
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	-	-	71,3	66,4	75,5
kapitały własne	897,8	750,0	689,0	549,1	505,1
dług netto	741,9	622,3	411,4	395,0	437,5
dług netto / kapitał własny	0,83	0,83	0,60	0,72	0,87

WYNIKI FINANSOWE



(mln PLN)	2024	2023	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	404,6	353,8	14%
przychody z wierzytelności nabytych	400,4	338,1	18%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>315,6</i>	<i>279,5</i>	<i>13%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>51,8</i>	<i>27,9</i>	<i>86%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>33,0</i>	<i>30,7</i>	<i>8%</i>
koszty działalności operacyjnej, w tym:	229,9	219,0	5%
koszty sądowe i egzekucyjne	45,5	56,9	(20%)
zysk na działalności operacyjnej	174,6	134,8	30%
koszty finansowe netto, w tym:	73,6	68,3	8%
odsetki od zobowiązań finansowych	73,0	49,7	47%
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		13,8	-
zysk netto, w tym:	103,3	51,1	102%
przypisany akcjonariuszom BEST	102,7	50,4	104%