



---

# GRUPA BEST

## PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2022 R.

---

Gdynia, 5 kwietnia 2023 r.

## Podsumowanie

## Kluczowe zdarzenia w GK BEST w 2022 r.

- rosnące spłaty z portfeli wierzytelności
- niższa EBITDA gotówkowa, związana m.in. z wyższymi kosztami działalności
- zakup portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 522 mln zł za kwotę 132 mln zł (w tym 74 mln zł w IV kw. 2022 r.)
- wykup obligacji o wartości 146 mln zł
- finansowanie: obligacje o wartości 35 mln zł / limity kredytowe do łącznej wartości 400 mln zł
- podział zysku z Akcjonariuszami w drodze skupu akcji własnych za kwotę 10 mln zł

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	2022 r.	2021 r.	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	419,6 mln zł	398,6 mln zł	5%
▪   należne GK BEST	372,8 mln zł	351,0 mln zł	6%
▪ przychody z działalności operacyjnej	453,6 mln zł	339,1 mln zł	34%
▪ EBITDA gotówkowa	200,3 mln zł	218,5 mln zł	(8%)

# RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

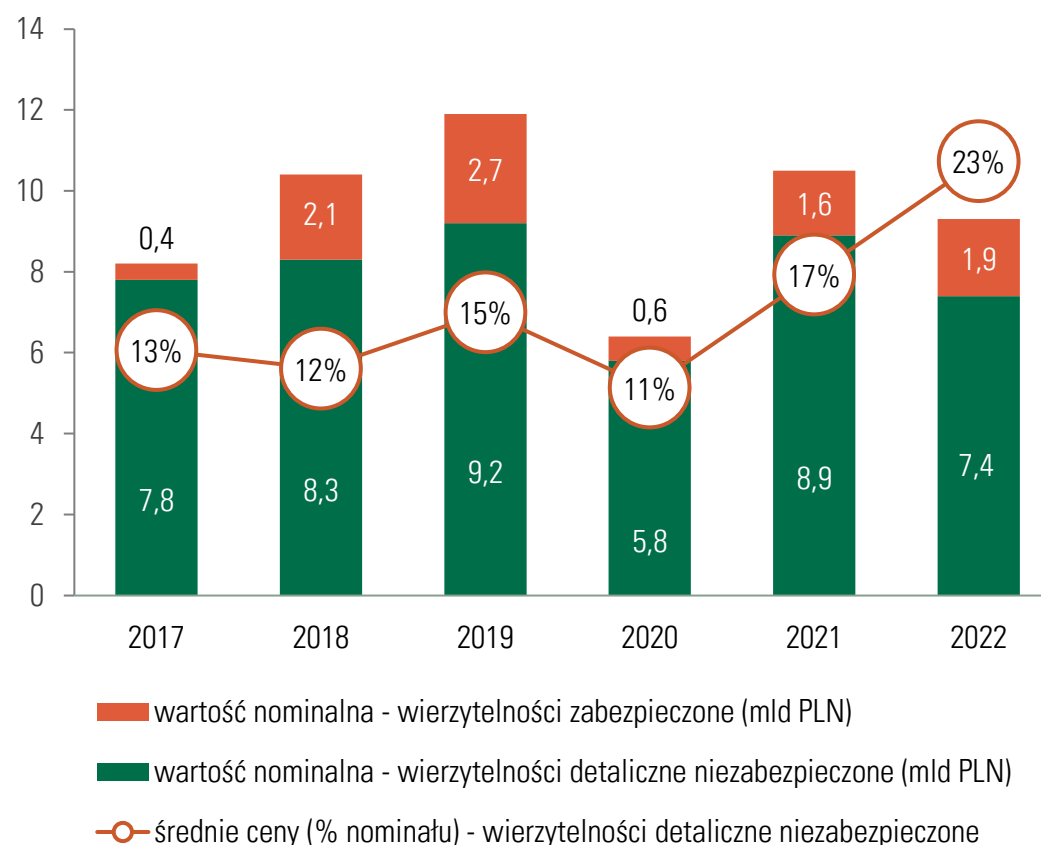


## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

## Sytuacja na rynku w 2022 r.:

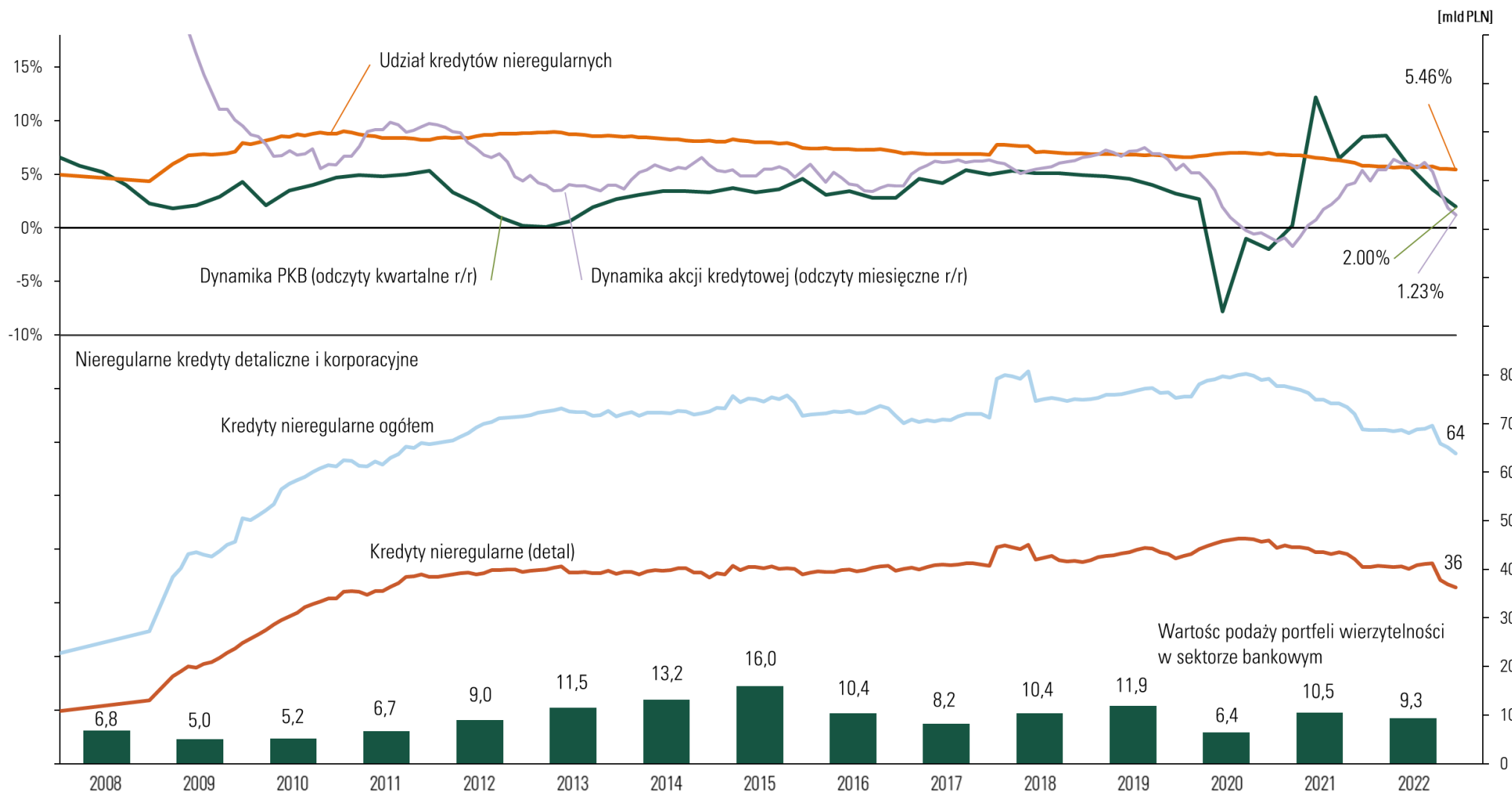
- podaż portfeli wierzytelności bankowych niezabezpieczonych podobna do lat ubiegłych
- popyt utrzymujący się na wysokim poziomie
- rynek dojrzał, inwestorzy racjonalizują swoją strategię działania (w skali polskiej i europejskiej)
- możliwa stabilizacja poziomu cen portfeli wierzytelności
- utrzymanie jakości sprzedawanych portfeli
- stopniowy wzrost udziału wierzytelności z ogłoszoną upadłością konsumencką w podaży

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



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych rynkowych

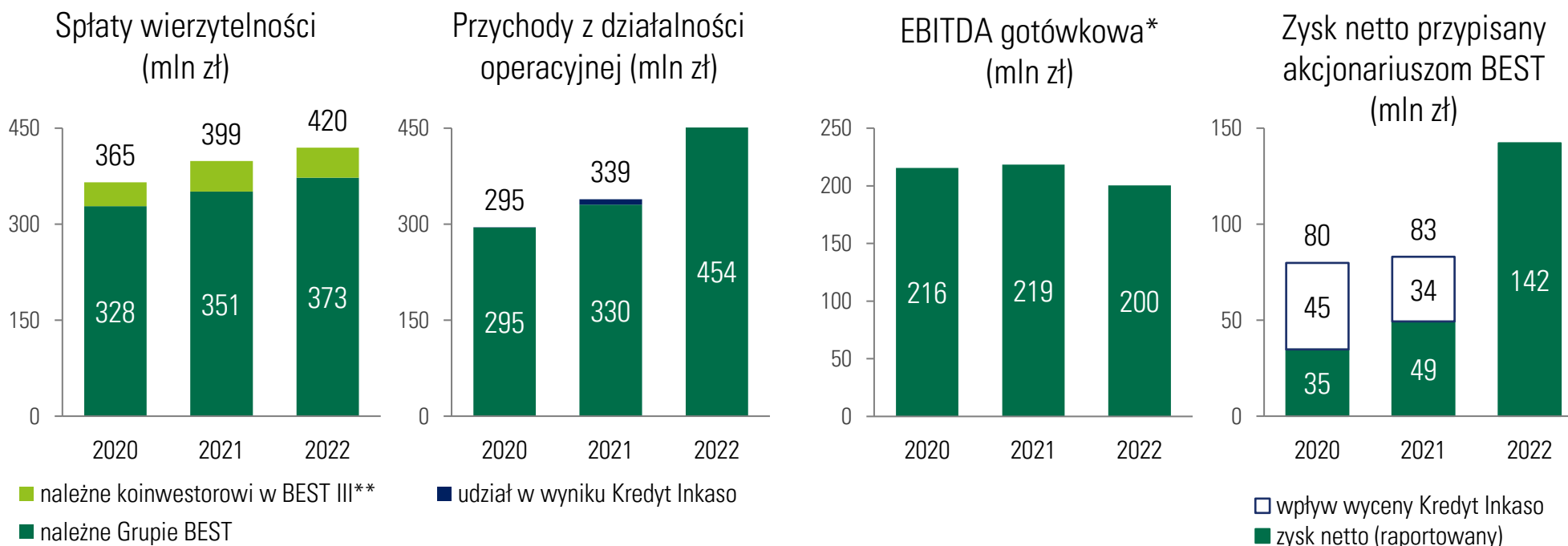
## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



## WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST



## Wzrost spłat wierzytelności i wyników finansowych



**6%**

wzrost spłat wierzytelności  
należnych GK BEST  
(r/r)

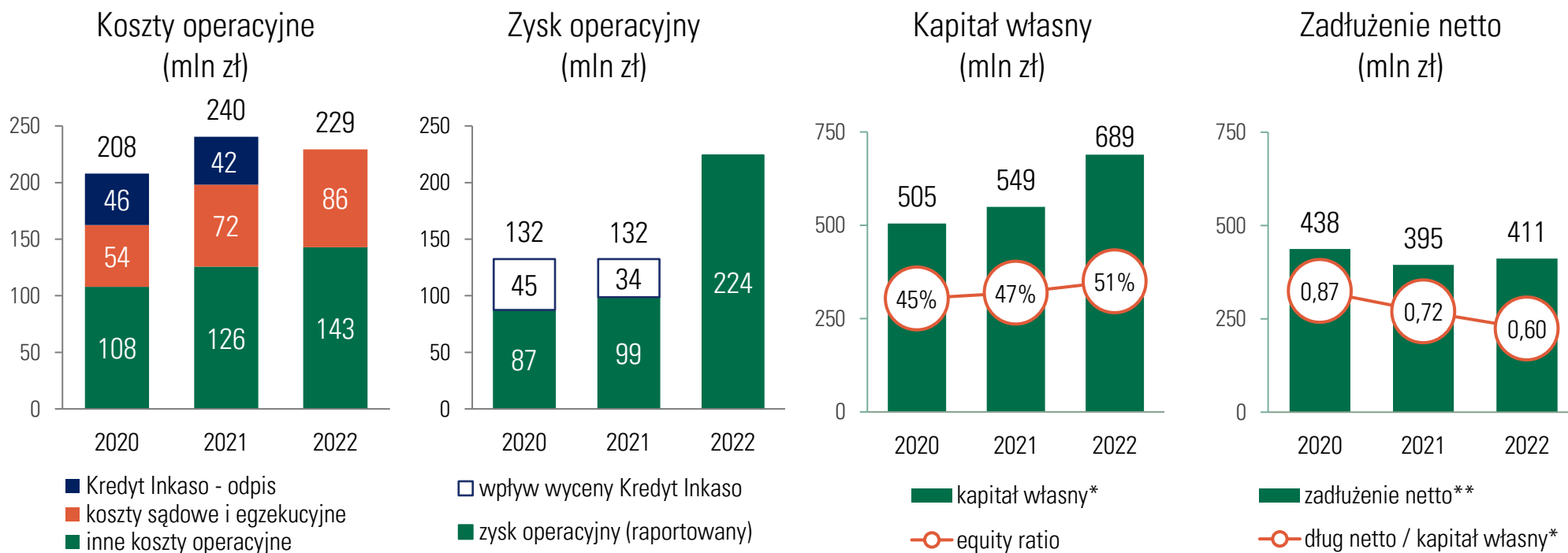
**38%**

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 powtarzalnych kosztów bieżących działalności

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

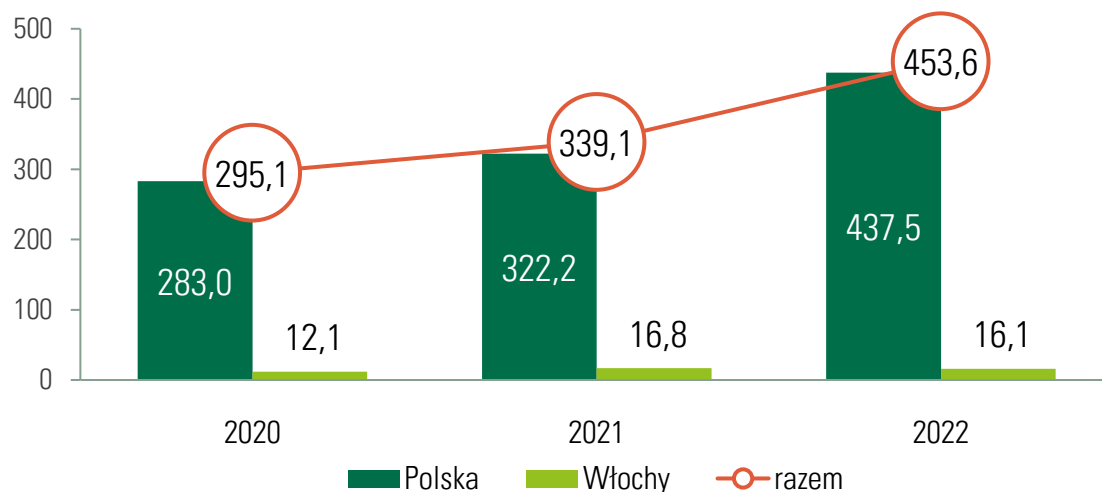
**25%** wzrost kapitałów własnych (2022 r.)

**0,6** wskaźnik zadłużenia netto najniższy od 2014 r. (31.12.2022)



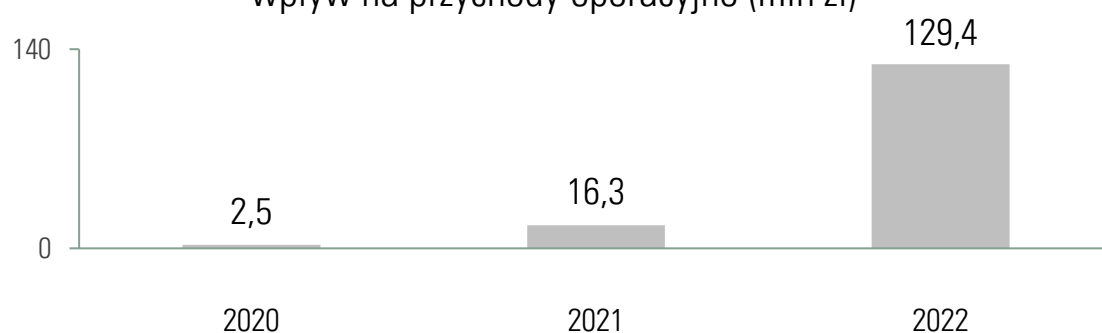
## Dodatnia aktualizacja wycen portfeli ze względu na wyższe od prognoz spłaty

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- 34% wzrost przychodów w 2022 r.
- Stabilizacja przychodów z rynku włoskiego

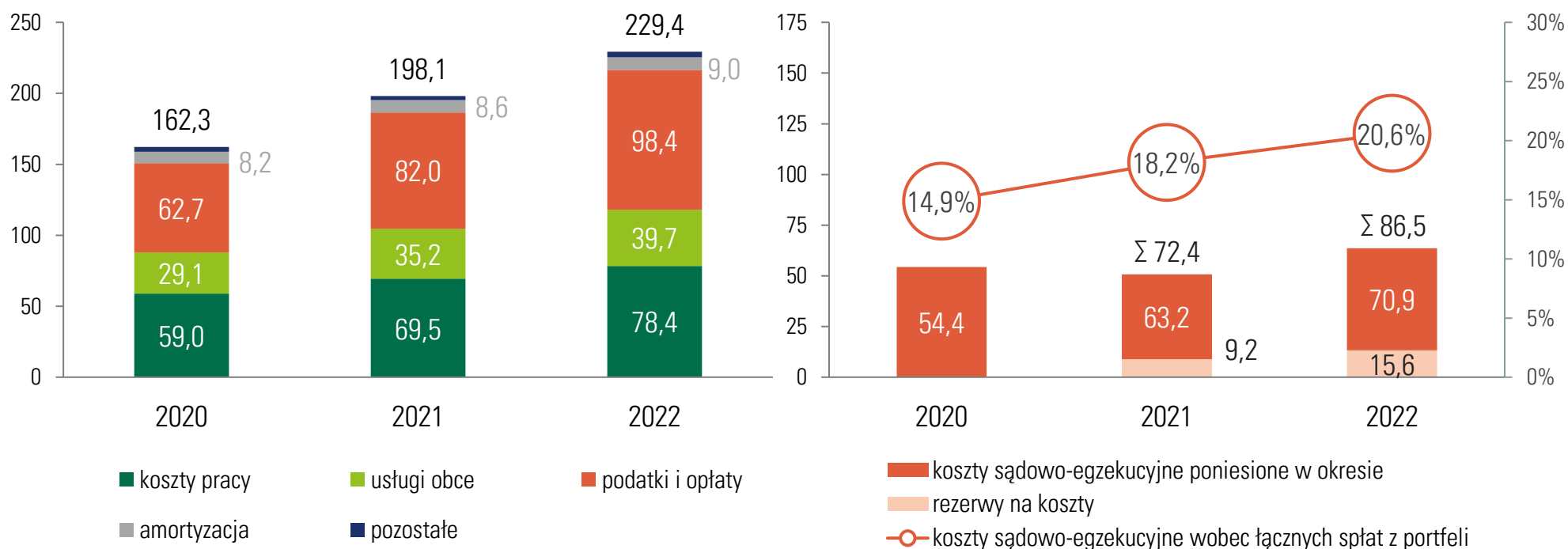
Wynik z tytułu przeszacowań portfeli;  
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- 129,4 mln zł wpływu z tytułu aktualizacji wartości portfeli - efekt istotnie wyższych od zakładanych spłat w ostatnich okresach
- W latach 2020-2022 r. dodatnie odchylenia wielkości spłat od planu wyniosły 169,4 mln zł

## Wzrost wynagrodzeń, rezerwy zwiększają koszty egzekucyjno-sądowe

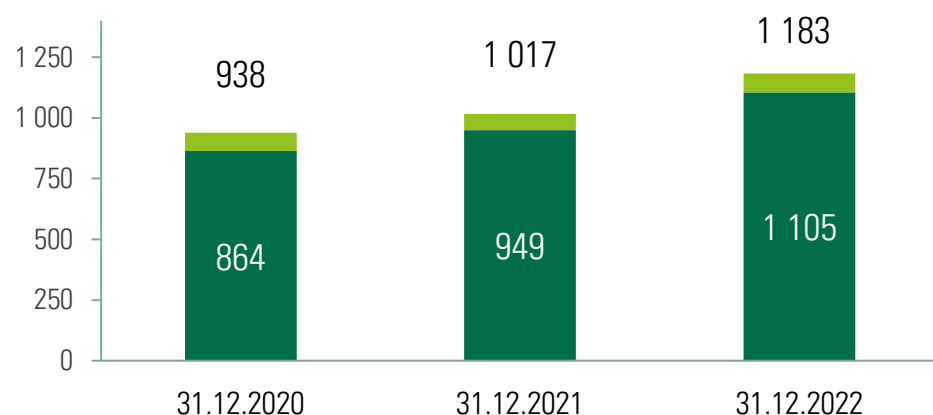
Koszty operacyjne (mln zł)\*



- 13% wzrost budżetu płacowego, związany ze wzrostem zatrudnienia oraz wynagrodzeń, oraz wprowadzeniem programu motywacyjnego
- 16 mln zł rezerw na koszty umorzeń nieskutecznych egzekucji ujętych w kosztach sądowo-egzekucyjnych 2022 r.

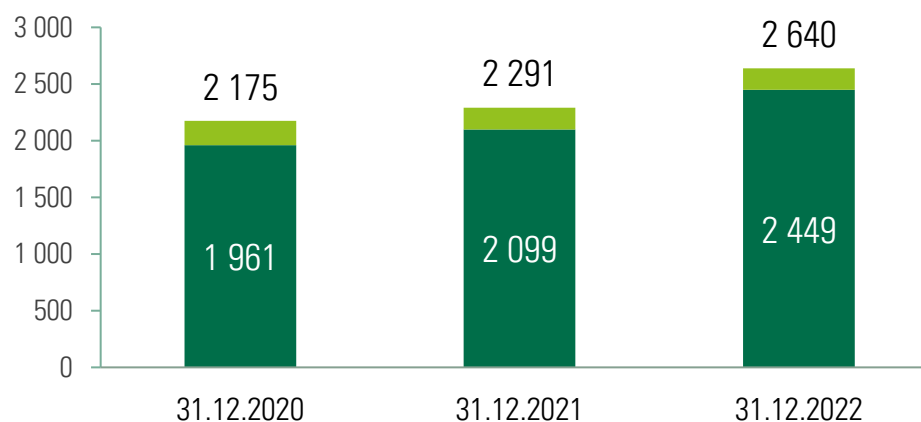
## Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość bilansowa portfeli  
(mln zł)



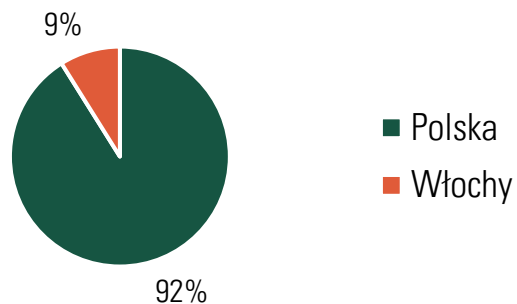
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III\*

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat  
(mln zł)

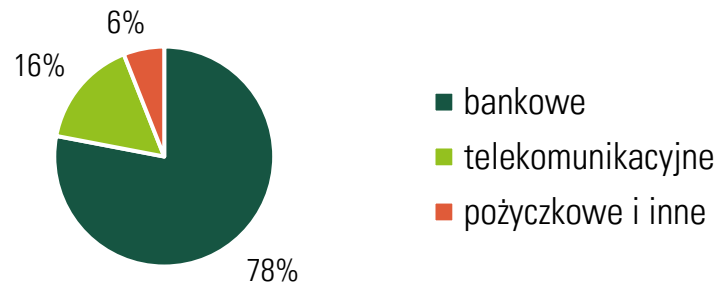


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III\*

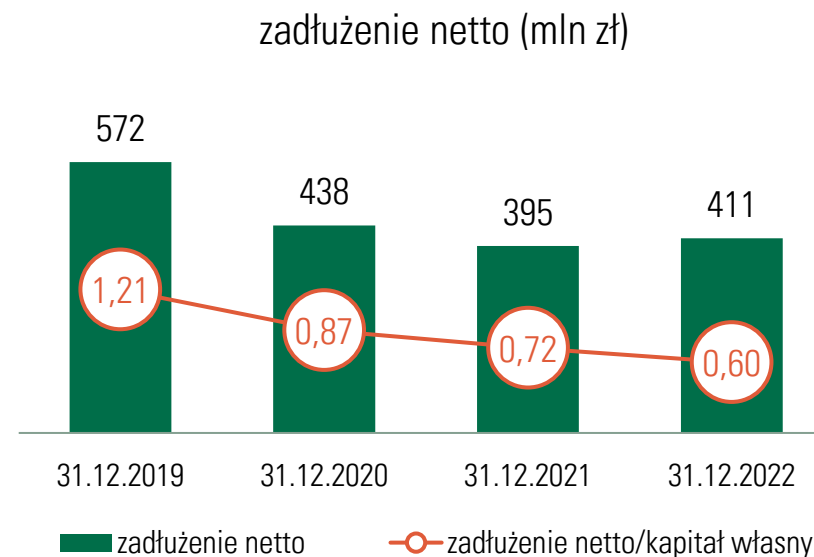
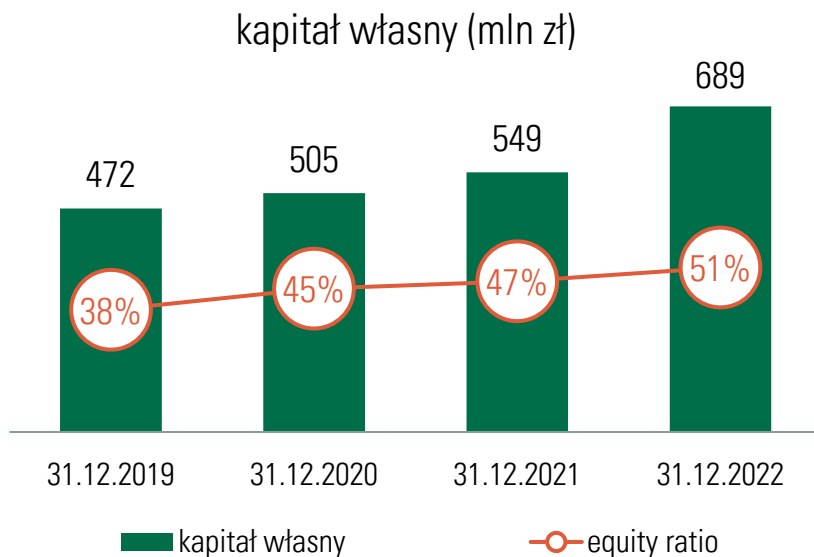
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności  
(31.12.2022)



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów  
(31.12.2022)

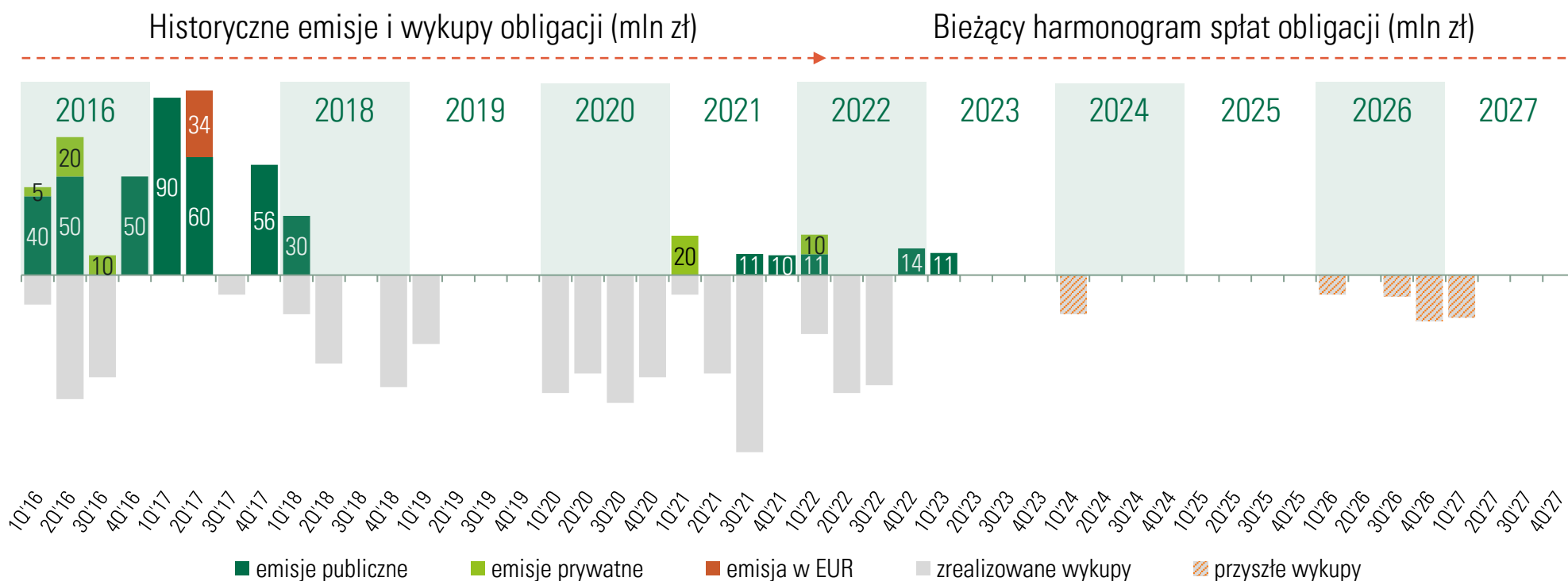


## Mocny bilans, duży potencjał dalszych inwestycji w portfele wierzytelności



- dynamiczny wzrost kapitałów własnych
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny);
- zobowiązania finansowe GK BEST na 31.12.2022:
  - 74 mln zł - obligacje
  - 347 mln zł - kredyty bankowe
  - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
  - 19 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 31.12.2022:
  - 52 mln zł - środki pieniężne

## BEST wieloletnim uczestnikiem rynku obligacji



Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.129 mln zł**, z czego **1.043 mln zł** zostało wykupione

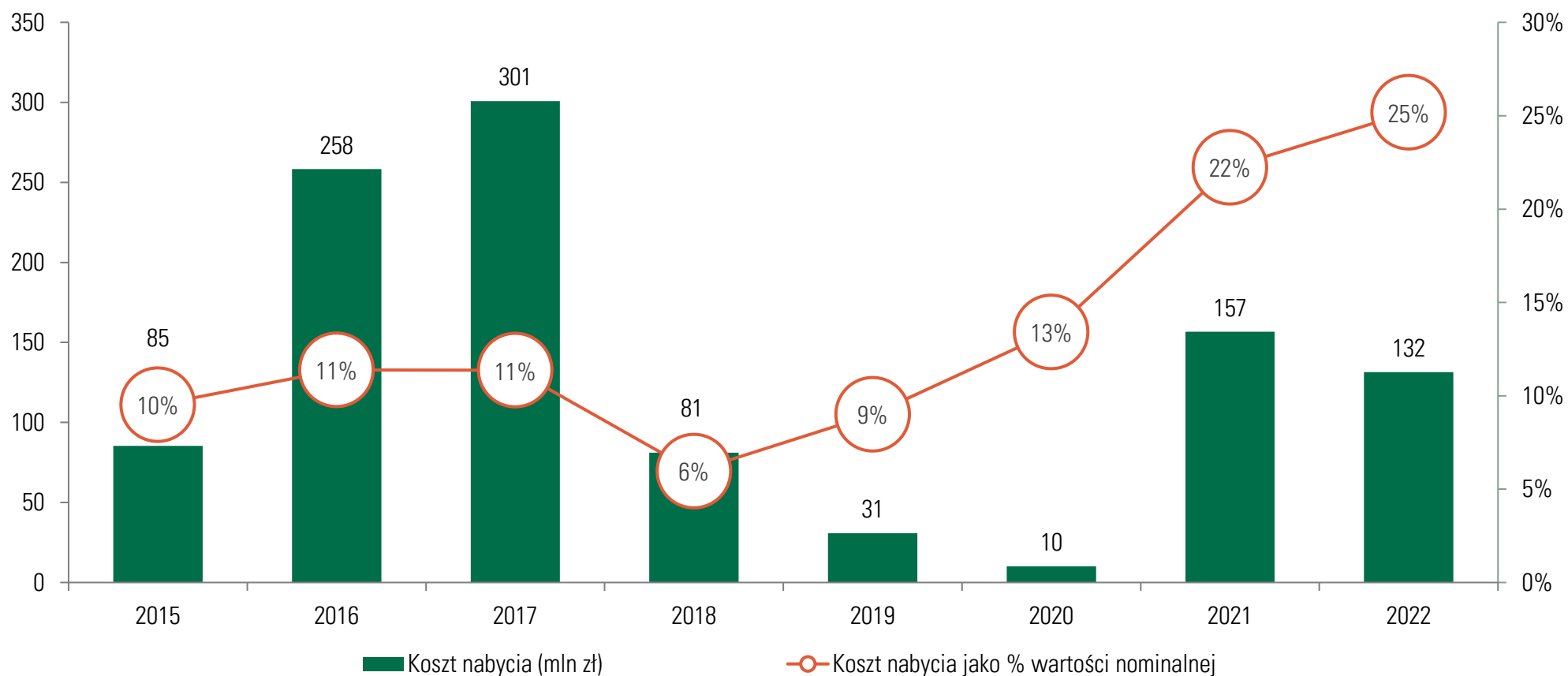
Dalszy potencjał do zwiększania zadłużenia na nowe inwestycje

Wykupy realizowane głównie z wpływów z bieżącej działalności

Otwarty program emisji obligacji o wartości nominalnej do 250 mln zł

## Aktywny udział w zakupach portfeli wierzytelności

Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



ROSNĄCE SPŁATY  
WIERZYTELNOŚCI

WYSOKIE PRZYCHODY  
I ZYSKI

MARŻE POD PRESJĄ SYTUACJI  
MAKROEKONOMICZNEJ

MOCNY  
BILANS

INWESTYCJE W PORTFELE  
W POLSCE I WE WŁOSZECH

TRANSFORMACJA  
OPERACYJNA W TOKU

# 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 – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 349,3</b>	<b>1 173,6</b>	<b>1 134,9</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52,2	47,3	65,6
wierzytelności nabyte	1 183,2	1 017,1	938,4
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	51,4
inwestycje kapitałowe	27,6	21,9	-
nieruchomości inwestycyjne	32,4	32,0	23,5
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 349,3</b>	<b>1 173,6</b>	<b>1 134,9</b>
zobowiązania finansowe	463,6	442,3	504,0
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	71,3	66,4	75,5
kapitały własne	689,0	549,1	505,1
	-	-	
<b>dług netto</b>	<b>411,4</b>	<b>395,0</b>	<b>437,5</b>
<b>dług netto / kapitał własny</b>	<b>0,60</b>	<b>0,72</b>	<b>0,87</b>

## Załącznik – wyniki finansowe

(mln PLN)	2022	2021	zmiana r/r
<b>przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>453,6</b>	<b>339,1</b>	<b>34%</b>
przychody z wierzytelności nabytych	452,4	321,1	41%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	263,4	235,3	12%
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	59,6	69,4	(14%)
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	129,4	16,3	>100%
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	8,6	
<b>koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>229,4</b>	<b>240,4</b>	<b>(5%)</b>
koszty sądowe i egzekucyjne	86,5	72,4	19%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	42,3	
<b>zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>224,2</b>	<b>98,7</b>	<b>&gt;100%</b>
koszty finansowe netto, w tym:	68,8	44,0	56%
odsetki od zobowiązań finansowych	36,0	17,5	>100%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	34,9	22,6	54%
<b>zysk netto, w tym:</b>	<b>143,0</b>	<b>50,0</b>	<b>&gt;100%</b>
przypisany akcjonariuszom BEST	142,3	49,3	>100%

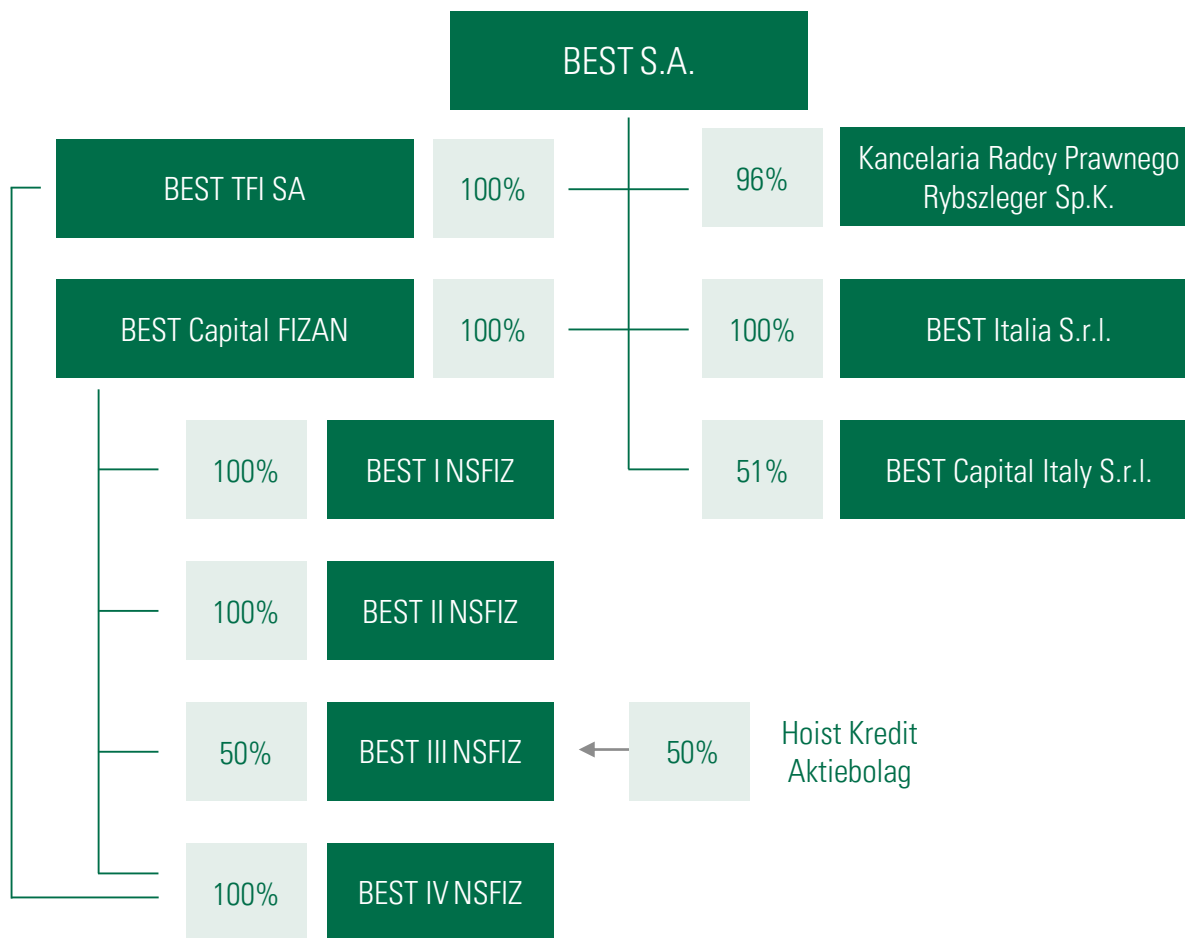
\* nie uwzględnia odpisu aktualizującego Kredyt Inkaso oraz wyniku z udziału w Kredyt Inkaso

## Załącznik – EBITDA gotówkowa

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

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

## Załącznik – struktura GK BEST



Akcjonariat BEST SA  
(udział w kapitale zakładowym  
wg stanu na 31.12.2022)

