



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2020 r.

Gdynia, 15 kwietnia 2021 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w 2020 r.

- wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności pomimo ograniczonych inwestycji w nowe portfele
- dalsze zmniejszanie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na poziomie 0,87
- utrzymanie ciągłości procesów i efektywności operacyjnej pomimo przestawienia większości zespołu na pracę zdalną
- dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w Kredyt Inkaso o 45,5 mln zł – bez wpływu na sytuację płynnościową
- angażowanie się BEST i pracowników GK BEST w walkę ze skutkami pandemii

Kluczowe parametry finansowe i operacyjne	2020	2019	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	365,4 mln zł	299,1 mln zł	22%
• należne GK BEST	328,3 mln zł	263,0 mln zł	25%
▪ przychody operacyjne	295,1 mln zł	222,2 mln zł	33%
▪ skorygowana EBITDA gotówkowa *	215,5 mln zł	173,2 mln zł	24%
▪ zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	34,3 mln zł	19,5 mln zł	76%

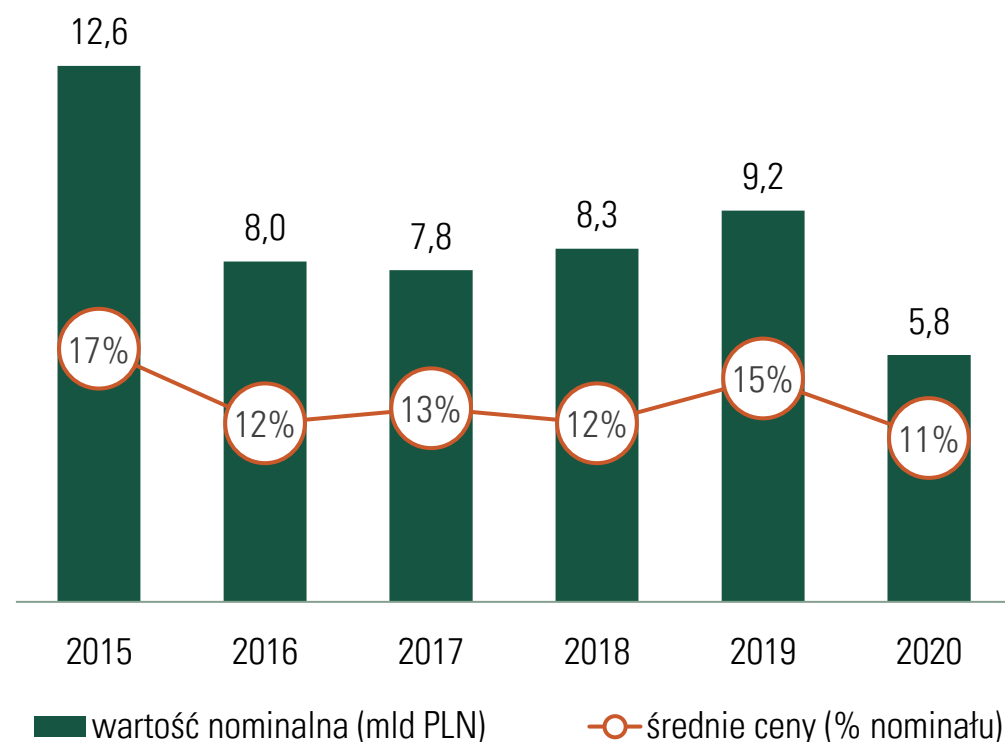
* bez udziału Kredyt Inkaso; zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 17 (załącznik)

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

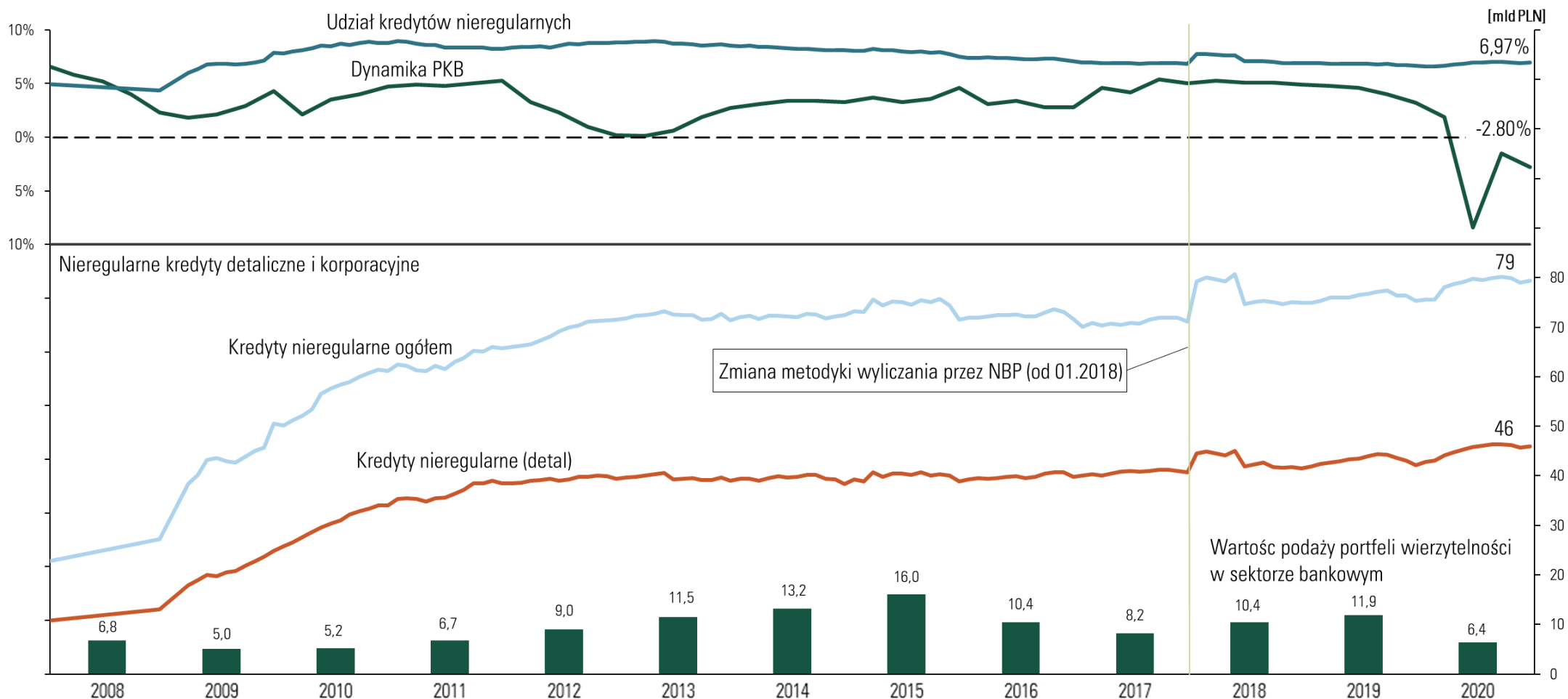
SYTUACJA NA RYNKU W 2020 R.

- niepewność na rynku wierzytelności nieregularnych związana z pandemią COVID-19
- poszukiwanie ceny równowagi po zmianach ustawodawczych z lat 2018-2019
- różne modele sprzedaży portfeli: całkowita rezygnacja ze sprzedaży, ograniczona podaż lub niezmienną tempo sprzedaży w stosunku do sytuacji z lat ubiegłych
- znaczna część podaży przesunięta na 2021 rok i kolejne lata
- potencjalny wzrost podaży portfeli wierzytelności spowodowany pogorszeniem koniunktury gospodarczej oraz prawdopodobnym wzrostem wartości kredytów zagrożonych
- pogarszająca się sytuacja sektora bankowego – przewidywana sprzedaż większych, skumulowanych portfeli wierzytelności w kolejnych latach

Bankowe NPL – podaż portfeli wierzytelności w latach 2015-2020
(portfele detaliczne, bez hipotek i portfeli korporacyjnych, rynek pierwotny)



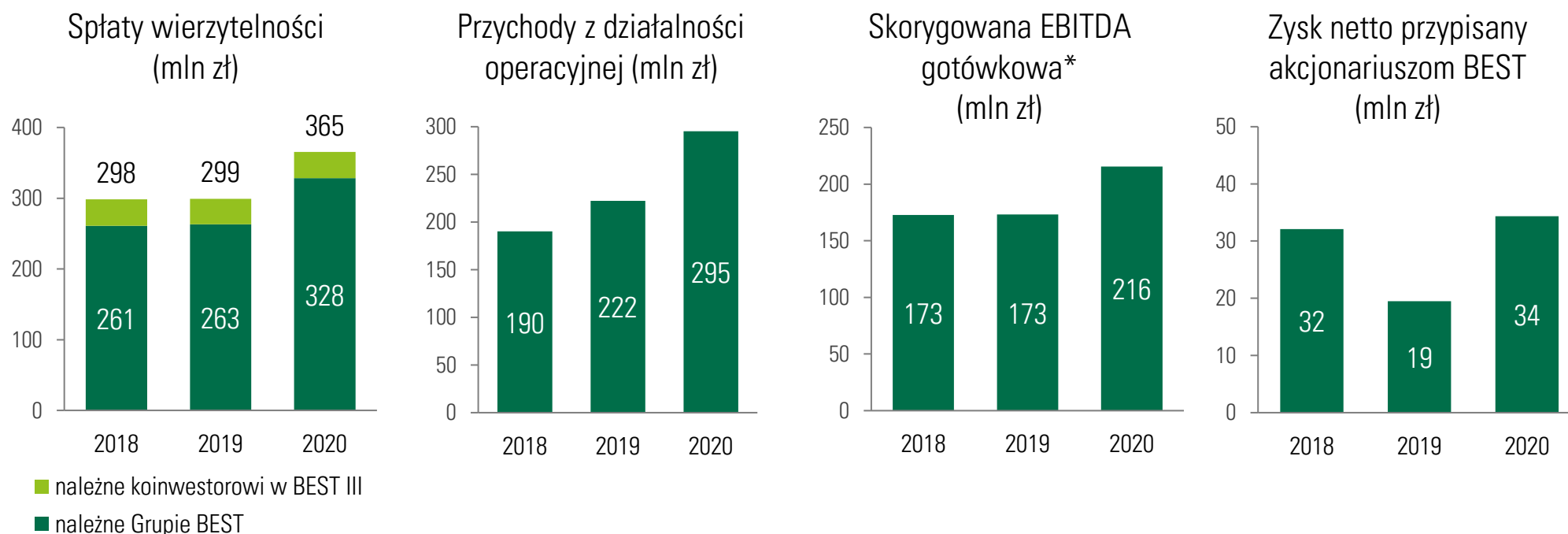
Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2020 r.



Wysokie spłaty wierzytelności i wzrost wyników finansowych



25%

WZROST SPŁAT
WIERZYTELNOŚCI
NALEŻNYCH GK BEST
(2020 r/r)

33%

WZROST PRZYCHODÓW
Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ
(2020 r/r)

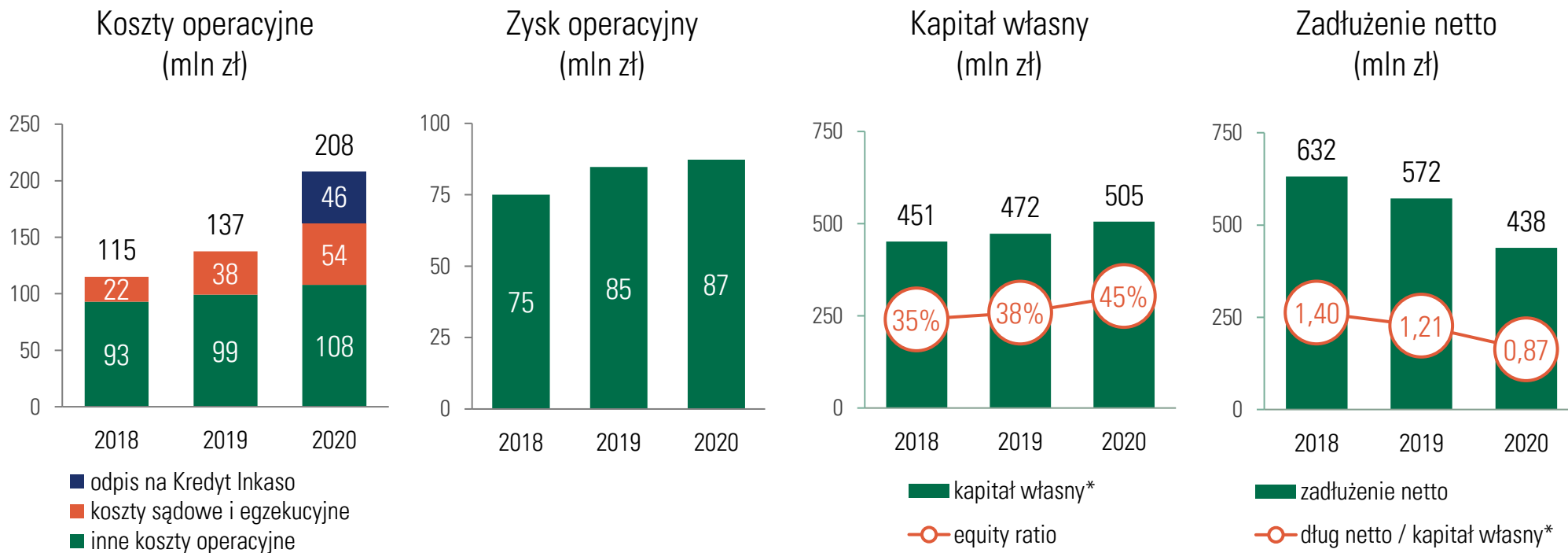
24%

WZROST
SKORYGOWANEJ
EBITDA GOTÓWKOWEJ
(2020 r/r)

(45,5) mln zł

ODPIS WARTOŚCI
INWESTYCJI
W KREDYT INKASO
(2020)

Wysoka efektywność operacyjna i systematyczna poprawa struktury bilansu



42%
WZROST KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(2020 r/r)

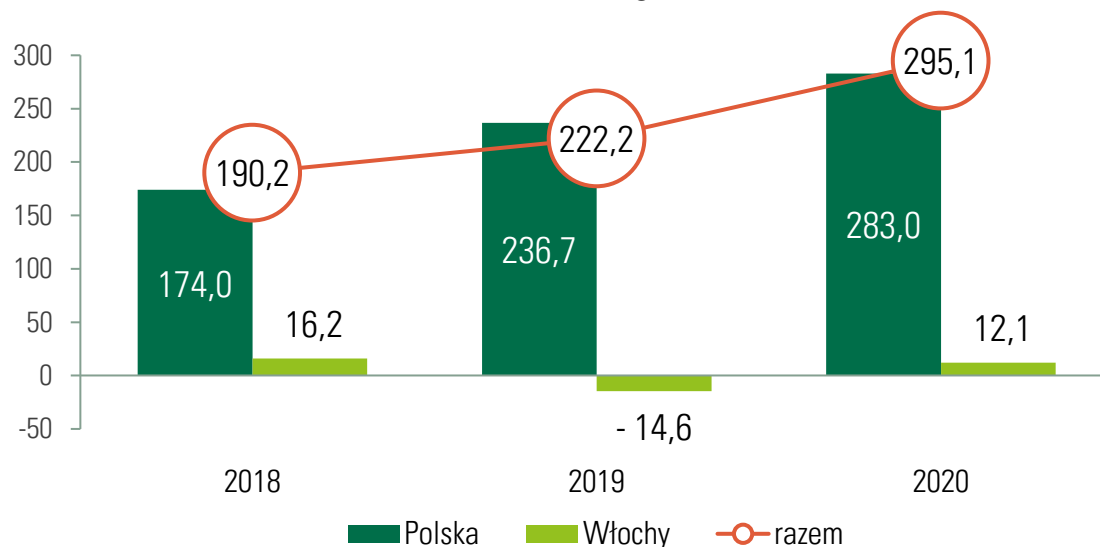
30%¹⁾
MARŻA OPERACYJNA
(2020)
1) 45% BEZ ODPISU NA KREDYT INKASO

0,87
NISKI WSKAŹNIK
ZADŁUŻENIA
(31.12.2020)

24%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(31.12.2020 vs. 31.12.2019)

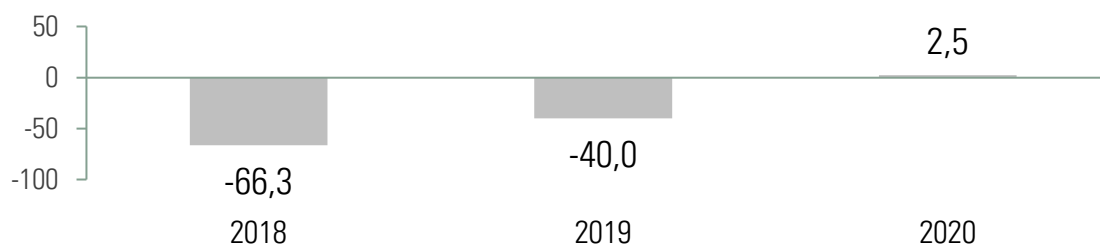
Znaczący wzrost przychodów dzięki wysokim spłatom wierzytelności

przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



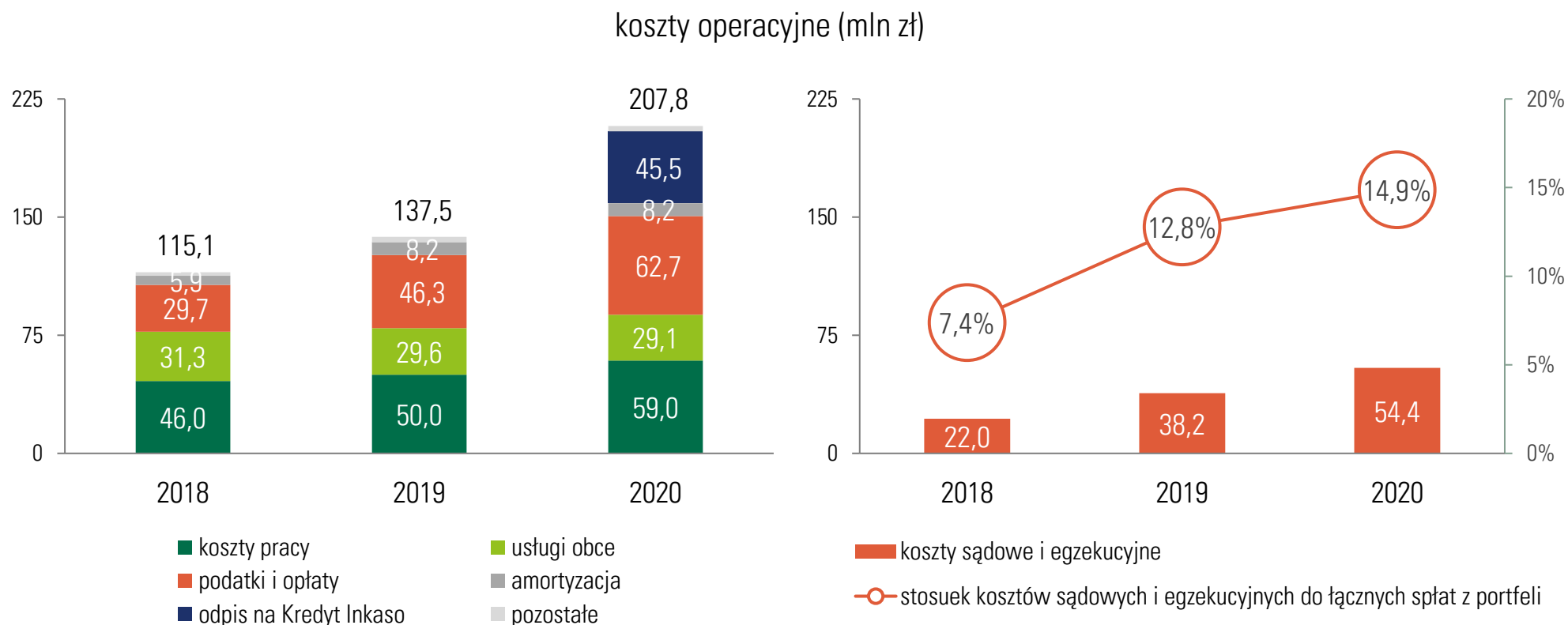
- wzrost przychodów w 2020 r. o 33% r/r, głównie dzięki znacznie wyższym niż zakładane spłatom wierzytelności
- 4-proc. udział przychodów z rynku włoskiego

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



- neutralne saldo przeszacowań wartości portfeli w 2020 r.

Odpis na Kredyt Inkaso i dalszy wzrost kosztów sądowych i egzekucyjnych



- utrzymanie dyscypliny kosztowej – koszty operacyjne bez kosztów sądowych i egzekucyjnych oraz odpisu na Kredyt Inkaso wzrosły w 2020 r. o 9% r/r, co jest głównie związane z wyższymi kosztami pracy, w tym ze zwiększeniem zatrudnienia
- koszty sądowe i egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) wzrosły w 2020 r. o 42% do 54,4 mln zł

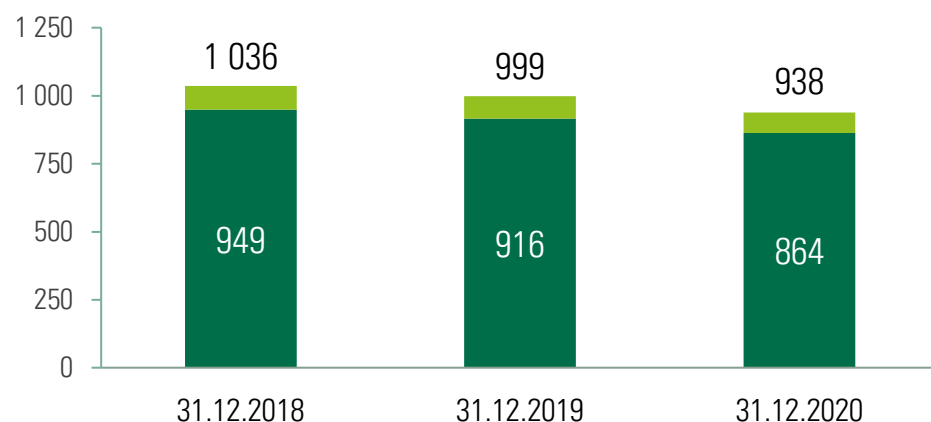
Wyniki finansowe

(mln PLN)	2020	2019	zmiana r/r	4Q 2020	4Q 2019	zmiana r/r
przychody operacyjne , w tym:	295,1	222,2	33%	90,0	16,3	451%
przychody z wierzytelności nabytych	290,4	231,7	25%	82,3	20,3	305%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>247,6</i>	<i>266,1</i>	<i>(7%)</i>	<i>60,0</i>	<i>68,0</i>	<i>(12%)</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>40,3</i>	<i>5,1</i>	<i>689%</i>	<i>9,7</i>	<i>(5,7)</i>	-
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>2,5</i>	<i>(40,0)</i>	-	<i>12,5</i>	<i>(42,0)</i>	-
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	0,4	(12,5)	-	4,7	(5,6)	-
koszty operacyjne , w tym:	207,8	137,5	51%	47,2	40,6	16%
opłaty sądowe i egzekucyjne	54,4	38,2	42%	11,0	13,3	(18%)
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	45,5	-	-	5,6	-	-
zysk/(strata) na działalności operacyjnej	87,3	84,7	3%	42,8	(24,3)	-
koszty finansowe netto, w tym:	44,9	60,0	(25%)	12,4	18,6	(33%)
odsetki od zobowiązań finansowych	27,5	36,0	(23%)	7,7	8,7	(11%)
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	20,0	23,5	(15%)	4,9	7,7	(37%)
zysk/(strata) netto , w tym:	34,8	19,9	75%	29,4	(42,9)	-
przypisany akcjonariuszom BEST	34,3	19,5	76%	29,3	(43,1)	-
skorygowana EBITDA gotówkowa *	215,5	173,2	24%	56,9	45,4	25%

- wyższe spłaty wierzytelności, neutralne przeszacowania portfeli i lepsze wyniki pomimo odpisu na Kredyt Inkaso
- wzrost zysku netto przypisanego akcjonariuszom BEST o 76% r/r

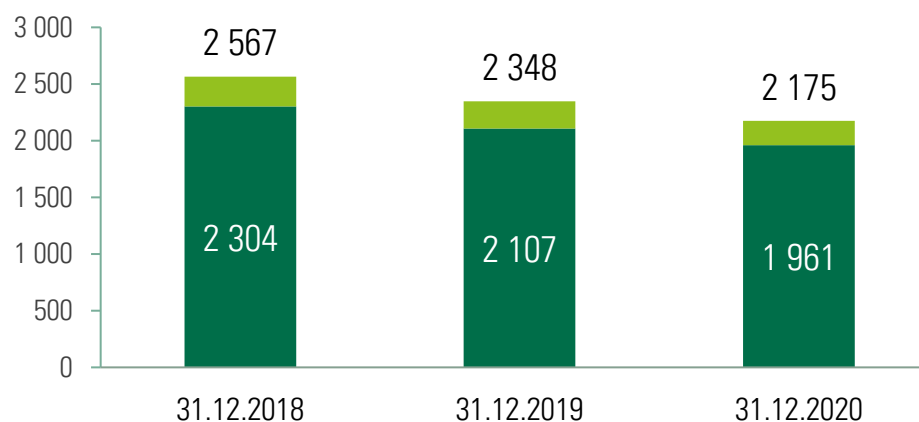
Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość księgowa portfeli
(mln zł)



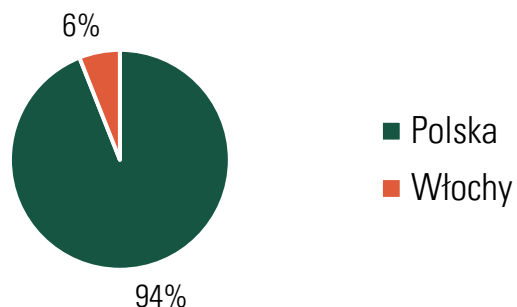
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

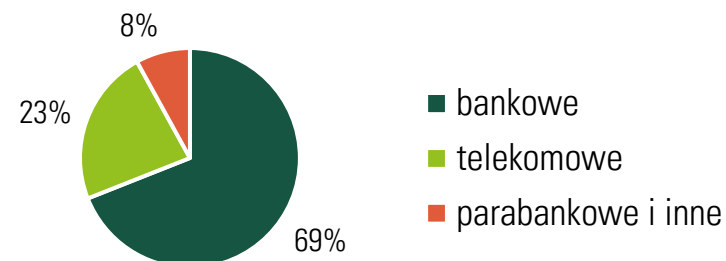


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

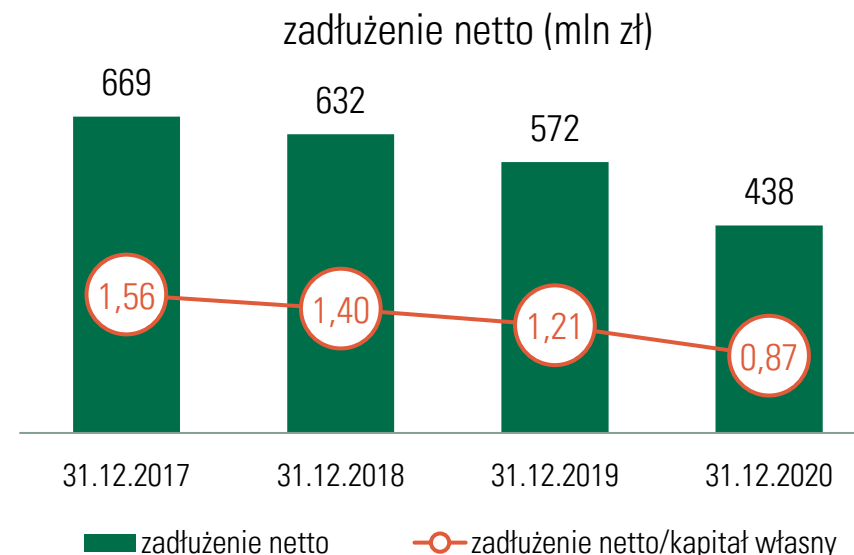
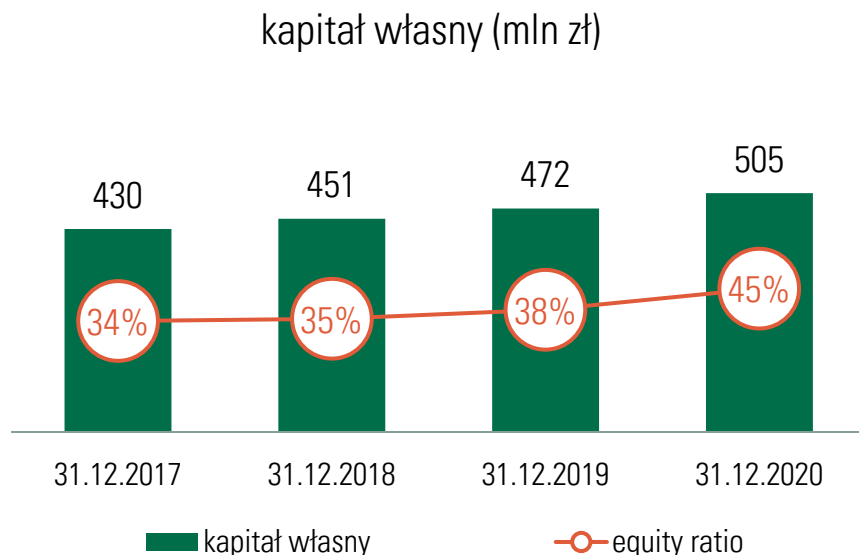
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów



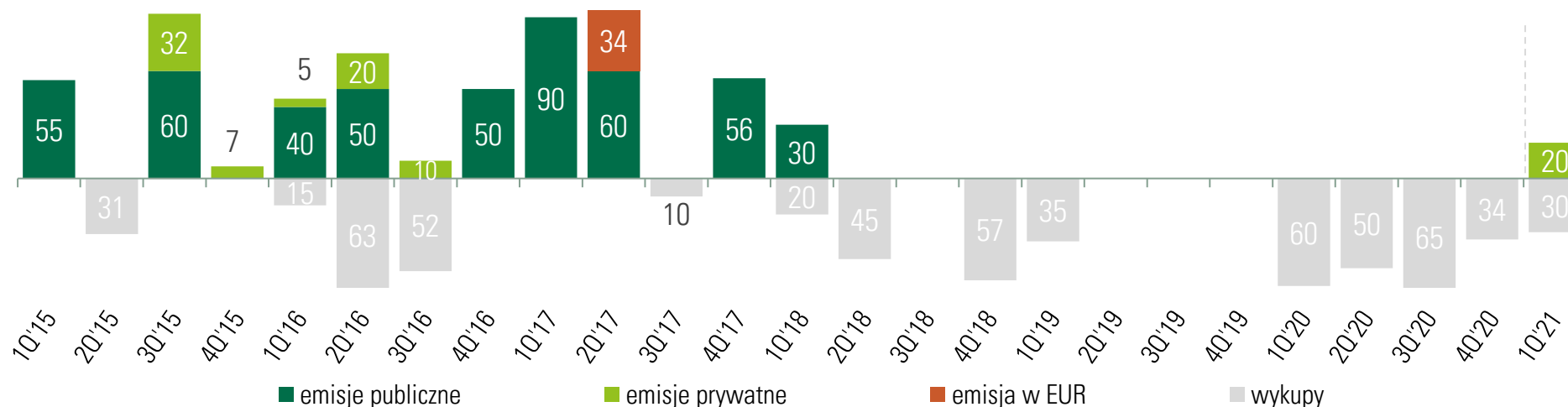
Dalsza poprawa struktury bilansu



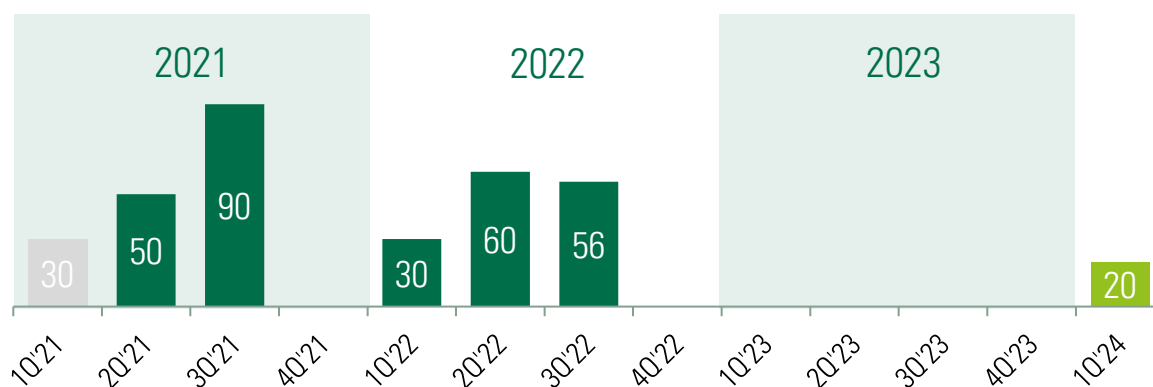
- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny) do bardzo niskiego poziomu; dopuszczalny maksymalny poziom tego wskaźnika określony w warunkach emisji obligacji wynosi 2,50
- zobowiązania finansowe Grupy wg stanu na 31.12.2020:
 - 292 mln zł - obligacje
 - 161 mln zł - kredyty bankowe
 - 27 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 21 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 31.12.2020:
 - 66 mln zł - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Obligacje ważnym elementem finansowania działalności Grupy

Emisje i wykupy obligacji (mln zł)



Harmonogram spłat obligacji (mln zł)

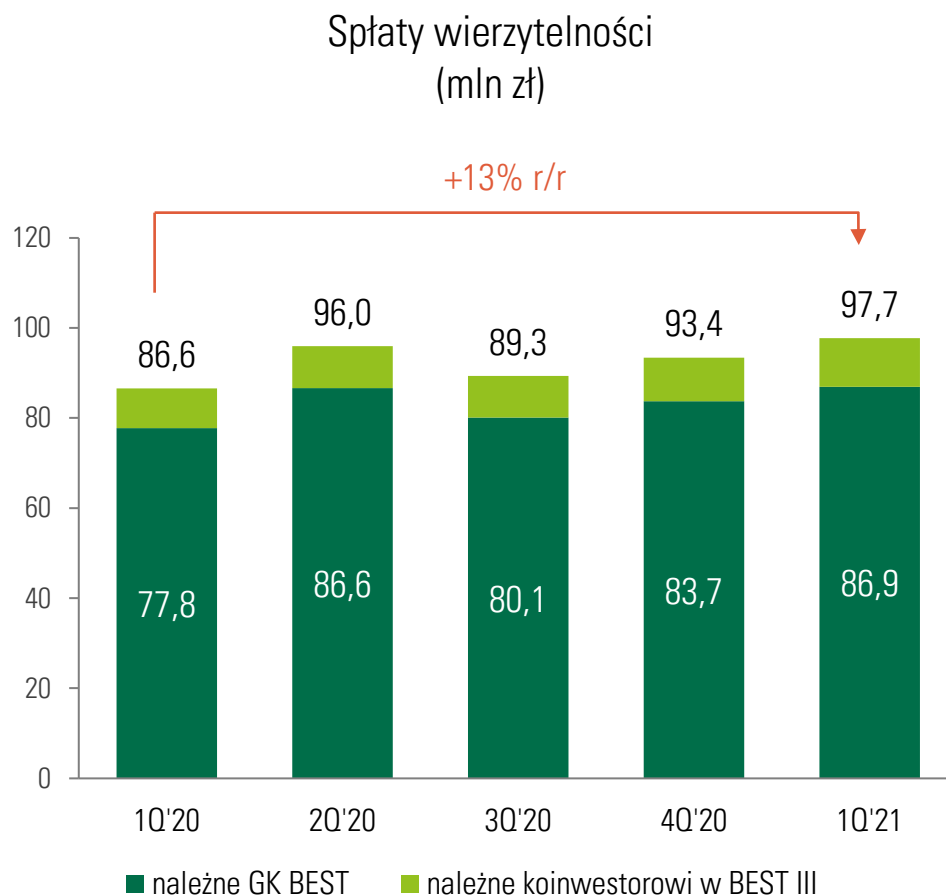


- od 2010 r. wyemitowaliśmy obligacje o łącznej wartości nominalnej 1.064 mln zł, z czego 759 mln zł zostało już wykupione (w tym 229 mln zł w 2020 r.)
- w 2021 r. uruchomimy nowy program emisji obligacji o wartości do 200 mln zł (prospekt złożony w KNF)

WSTĘPNE WYNIKI OPERACYJNE ZA I KWARTAŁ 2021 r.



Dalszy wzrost spłat z zarządzanych portfeli



- wzrost łącznych spłat z zarządzanych portfeli o 13% r/r
- wzrost spłat należnych GK BEST o 12% r/r
- w 1Q 2021 nie dokonaliśmy inwestycji w nowe portfele

Dziękujemy



Kontakt dla mediów i inwestorów:

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

Zastrzeżenie:

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które BEST S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

BEST S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody BEST S.A.

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	2020	2019	zmiana r/r	4Q 2020	4Q 2019	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	365,3	299,1	22%	93,4	82,3	13%
pozostałe przychody	4,4	3,3	33%	3,1	1,7	86%
OPEX (bez amortyzacji i odpisu na Kredyt Inkaso)	(154,2)	(129,3)	19%	(39,5)	(38,6)	2%
skorygowana EBITDA gotówkowa*	215,5	173,2	24%	56,9	45,4	25%

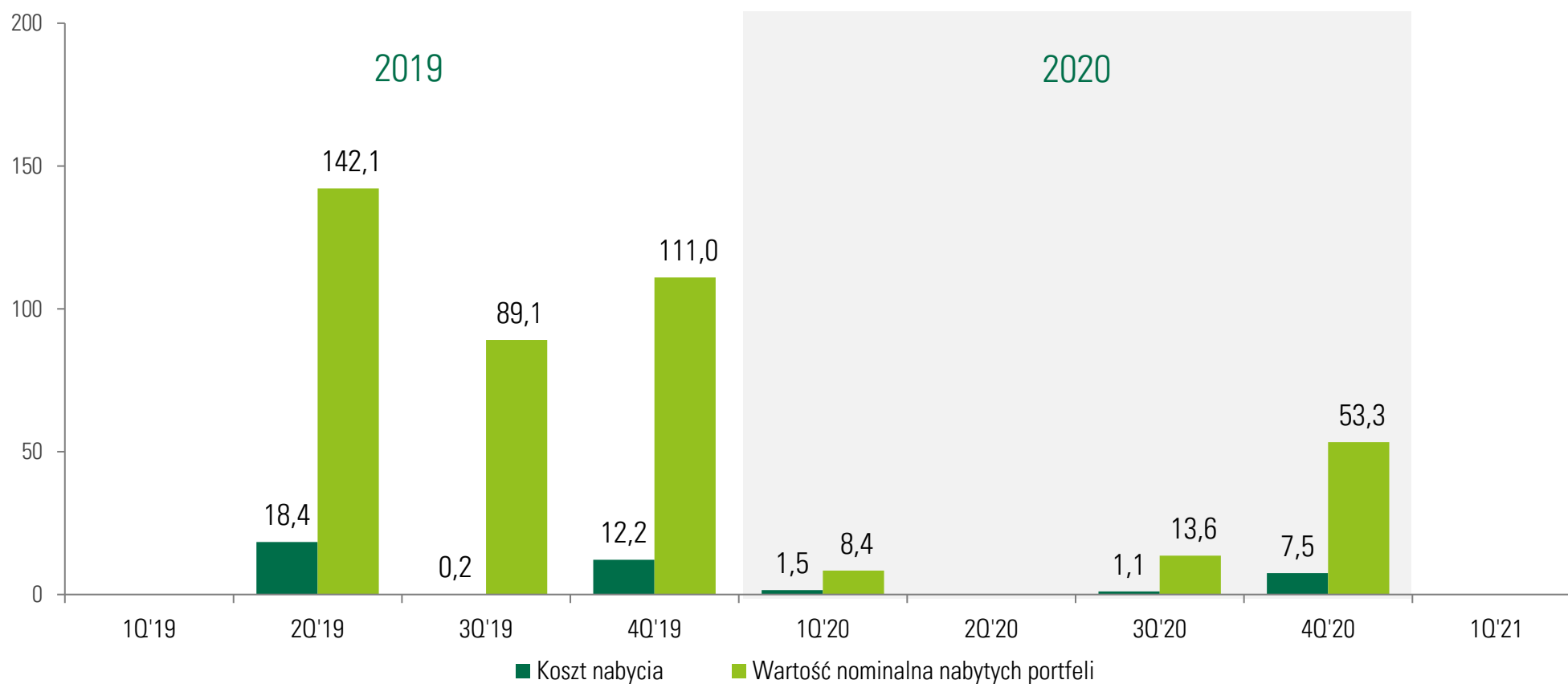
* bez udziału Kredyt Inkaso;

Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.12.2020	31.12.2019*	31.12.2018*
aktywa , w tym:	1 134,9	1 244,9	1 283,3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65,6	82,0	72,0
wierzytelności nabyte	938,4	998,6	1 036,0
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51,4	98,7	101,2
nieruchomości inwestycyjne	23,5	20,6	18,8
pasywa , w tym:	1 134,9	1 244,9	1 283,3
zobowiązania finansowe	504,0	654,4	703,6
kapitały własne	505,1	472,5	451,4
dług netto	437,5	572,4	631,7
dług netto / kapitał własny	0,87	1,21	1,40

Załącznik – inwestycje w portfele wierzytelności

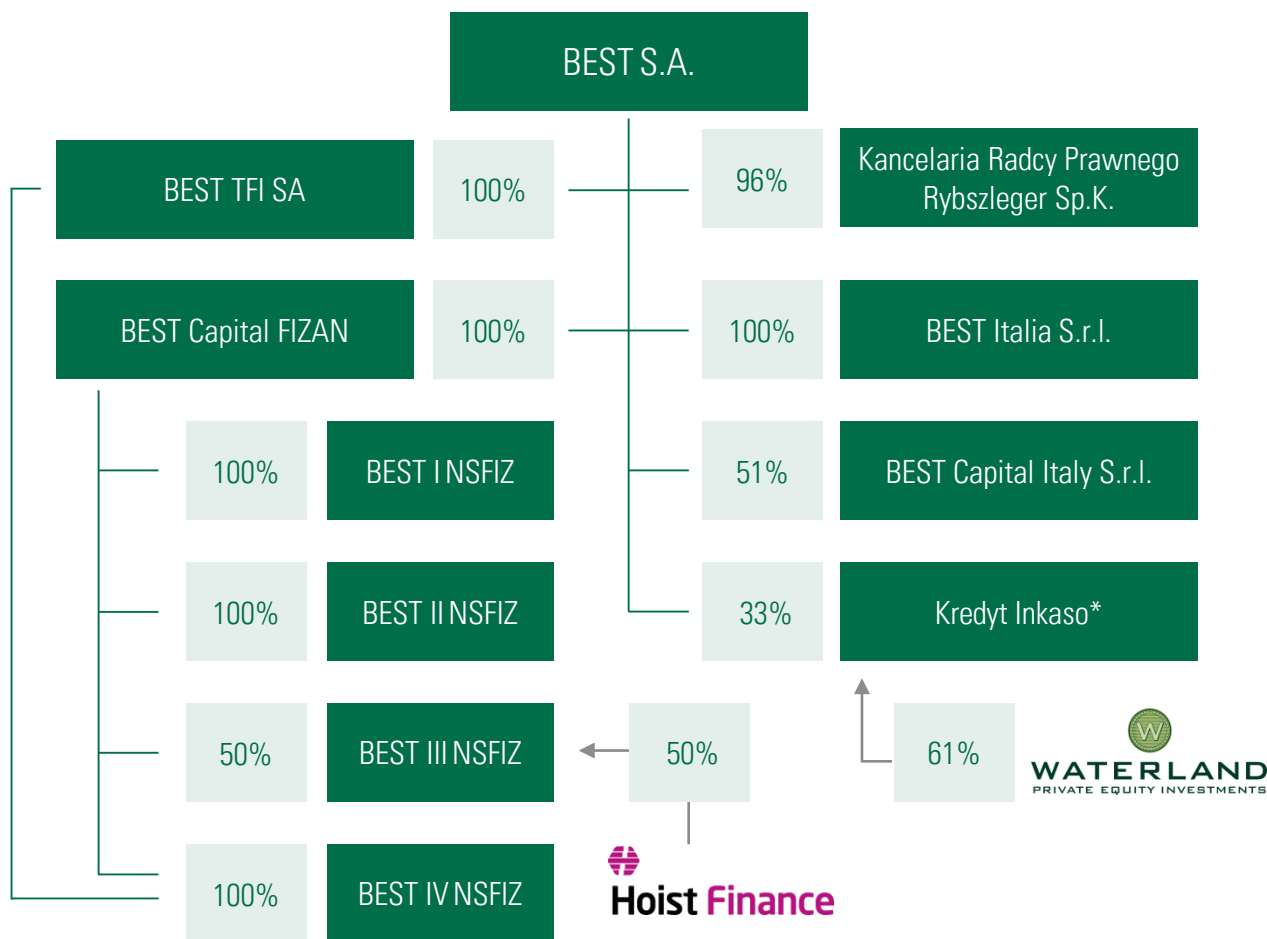
Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



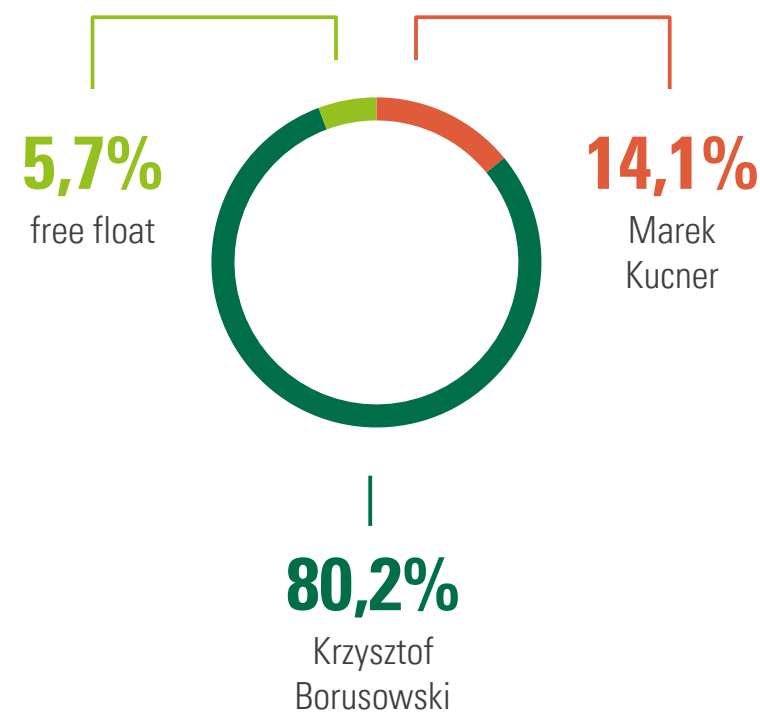
GRUPA BEST



Struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA (udział w kapitale zakładowym)



* jednostka stowarzyszona