

# GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW  
FINANSOWYCH ZA I PÓŁ. 2024 R.

Gdynia, 5.09.2024 r.



# GRUPA BEST W IH 2024 R. KLUCZOWE INFORMACJE

## Kluczowe zdarzenia w GK BEST w IH 2024

- Dynamicznie rosnące spłaty wierzytelności oraz cash EBITDA
- 178,5 mln inwestycji w portfele wierzytelności, nabycie portfeli o nominalnej wartości 869 mln zł
- Emisja obligacji o wartości 70 mln zł (inwestorzy instytucjonalni)
- Zatwierdzenie prospektu podstawowego do 250 mln zł – 2 emisje obligacji, o łącznej wartości 65 mln zł
- Projekt ROJEM - złożenie oferty do Waterlandu

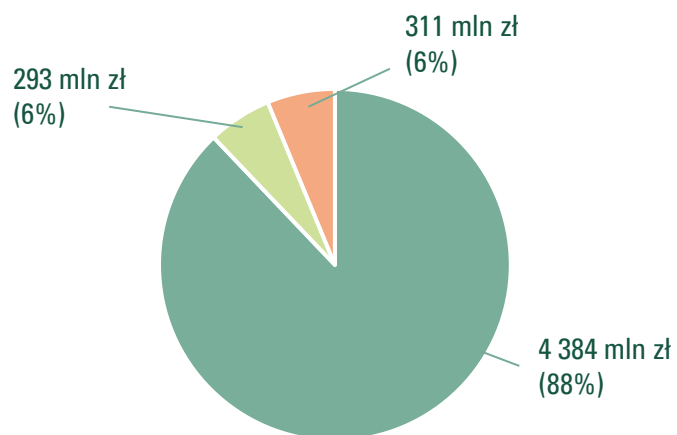
Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	2Q 2024	2Q 2023	zmiana r/r	1H 2024	1H 2023	zmiana r/r
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	124,0	121,6	2%	236,0	222,8	6%
▪ należne GK BEST	124,0	110,7	12%	236,0	201,6	17%
▪ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	57,0	52,0	9%	109,4	105,8	3%
▪ EBITDA gotówkowa	68,1	70,0	(3%)	128,8	117,7	9%

# RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

# POLSKA – RYNEK BANKOWYCH WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

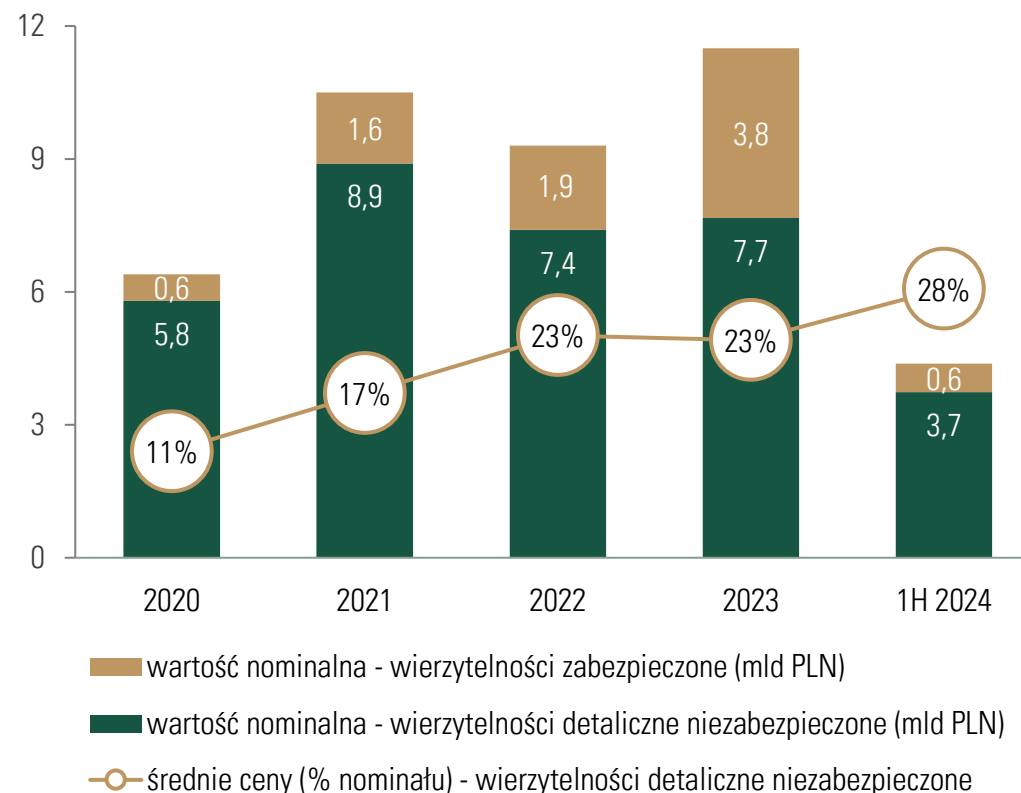
## Sytuacja na rynku w I H 2024 r.:

- podaż portfeli wierzytelności bankowych detalicznych niezabezpieczonych w IH 2024 r. na zbliżonym poziomie względem analogicznego okresu 2023 r.
- popyt oraz ceny portfeli wierzytelności utrzymujące się na wysokim poziomie
- utrzymanie dobrej jakości sprzedawanych portfeli



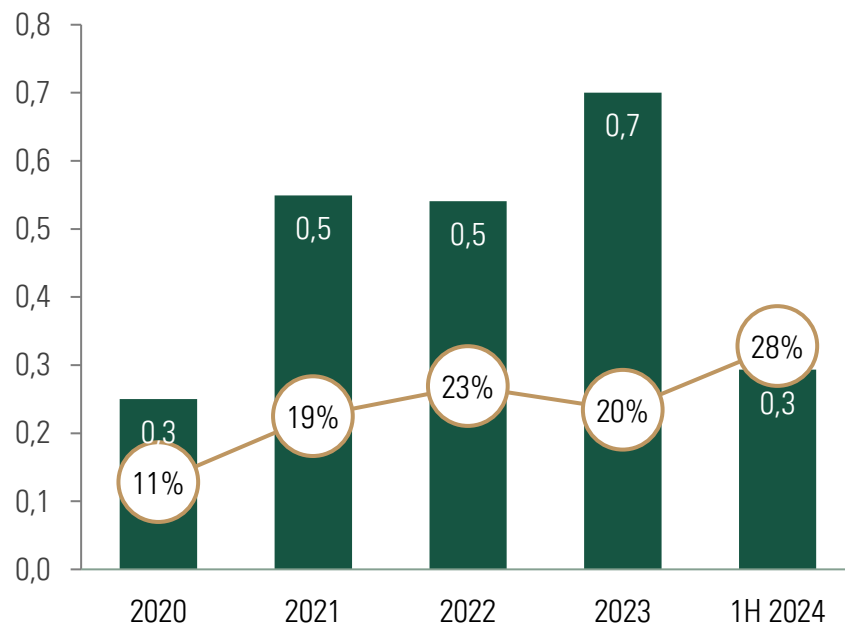
SEGMENTY: ■ BANKI ■ TELEKOMY ■ POŻYCZKI

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

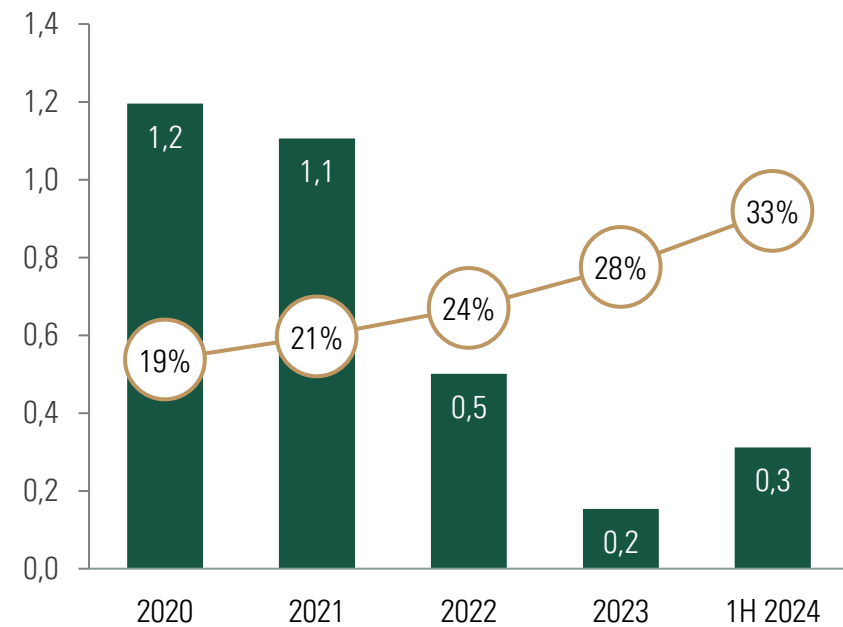


# POLSKA – RYNEK POZOSTAŁYCH SEKTORÓW

## TELEKOMY



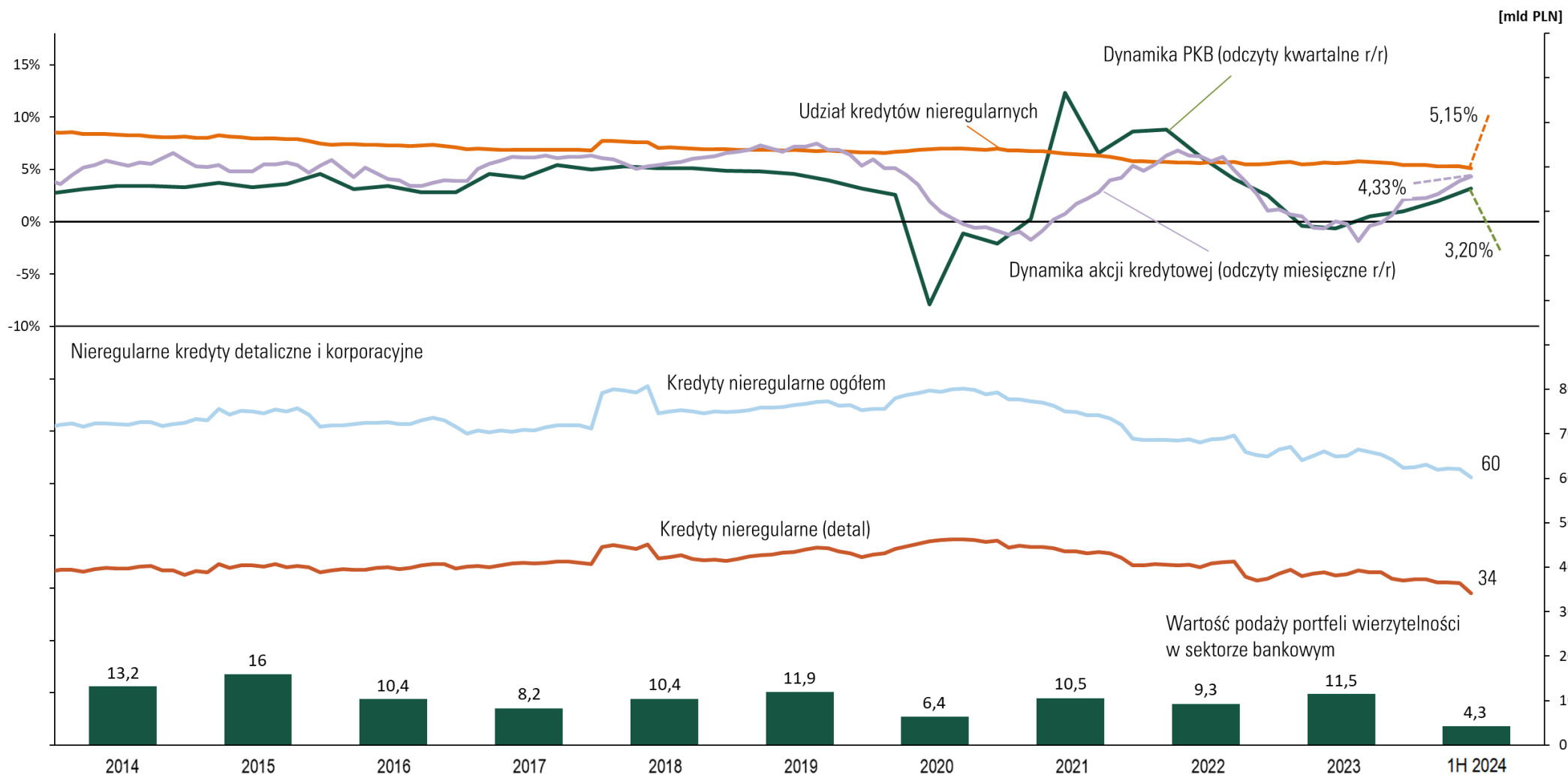
## FIRMY POŻYCZKOWE



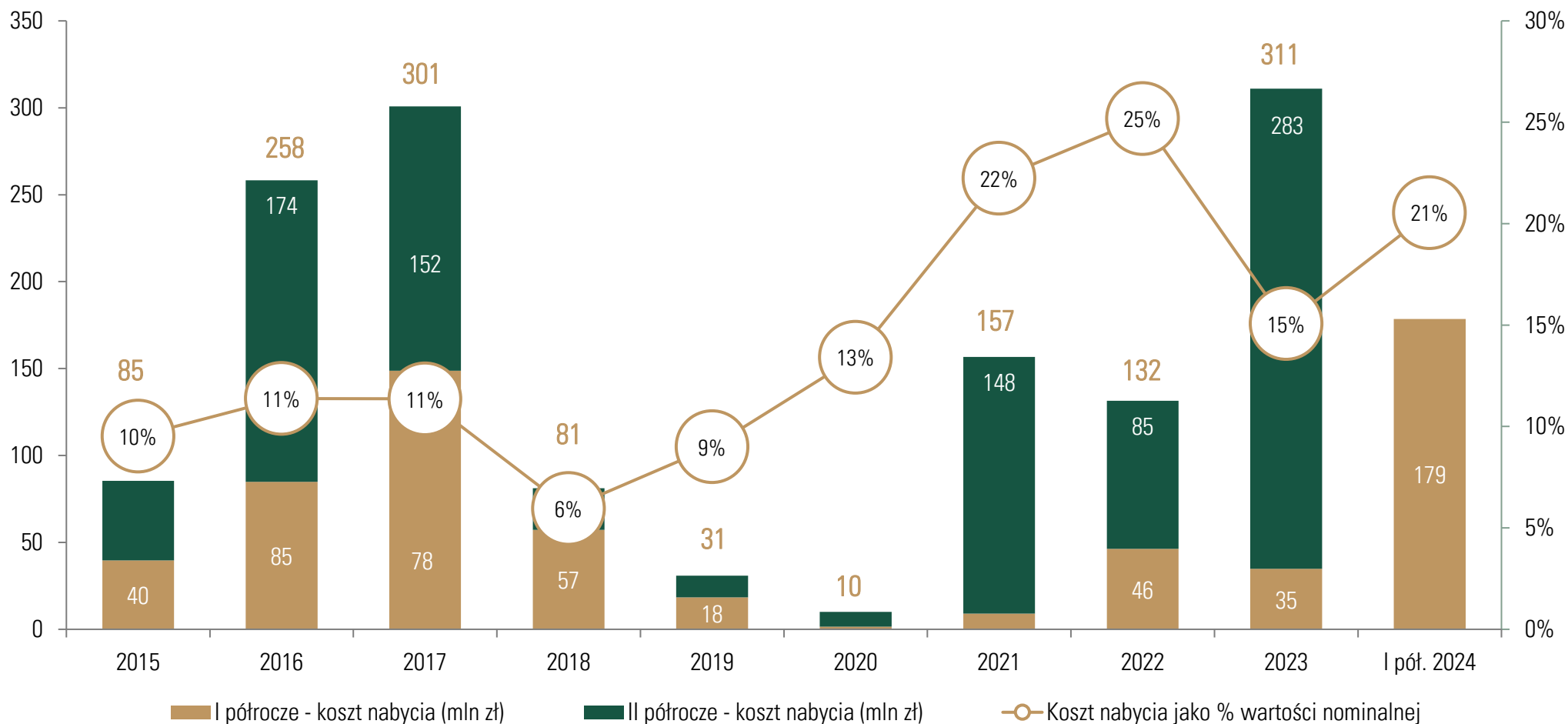
■ wartość nominalna (mld PLN)

—○— średnie ceny (% nominalu)

# POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



# INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI

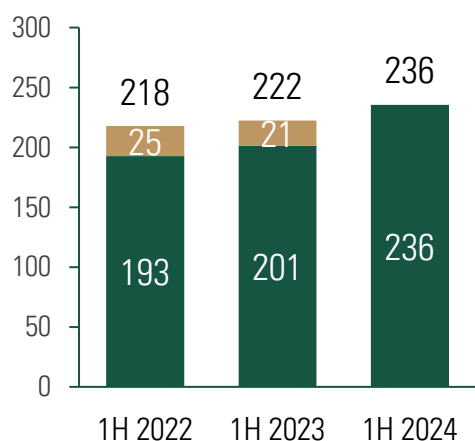




# WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

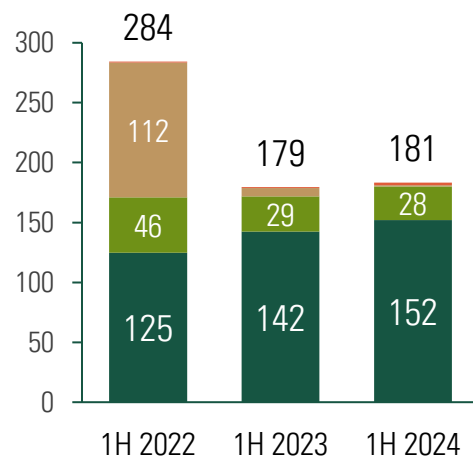
# I H 2024 R. W FINANSOWYM SKRÓCIE

Spłaty wierzytelności  
(mln zł)



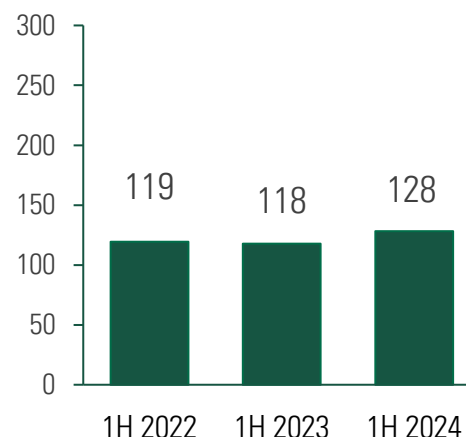
■ należne koinwestorowi w BEST III\*  
■ należne Grupie BEST

Przychody z działalności operacyjnej  
(mln zł)

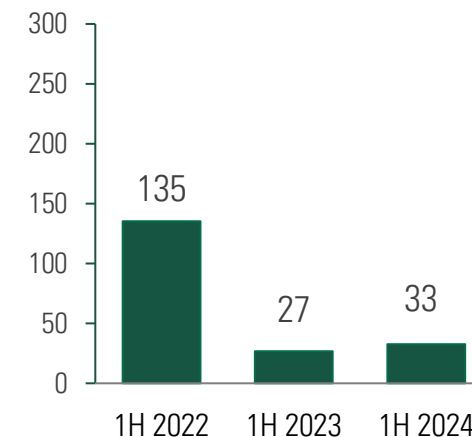


■ pozostałe  
■ wynik z tyt. przeszacowań  
■ odchylenie od wpłat  
■ przychody odsetkowe

EBITDA gotówkowa  
(mln zł)



Zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST  
(mln zł)



Rosnące spłaty, związane m.in. ze wzrostem skali działalności

1

Stabilny wzrost powtarzalnych przychodów

2

9% wzrost cash EBITDA (r/r)

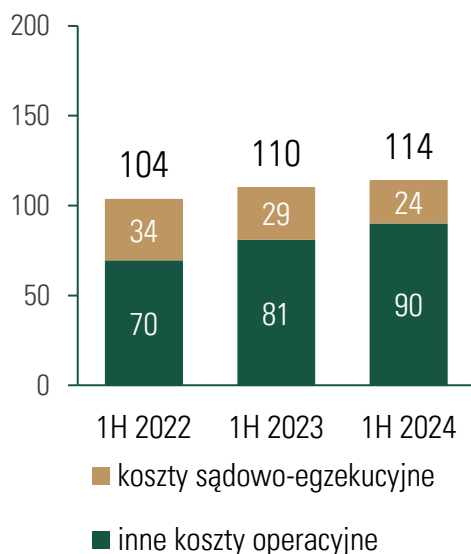
3

21% wzrost zysku netto (r/r)

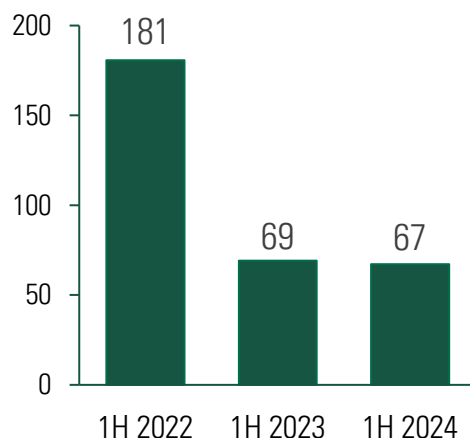
4

# EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

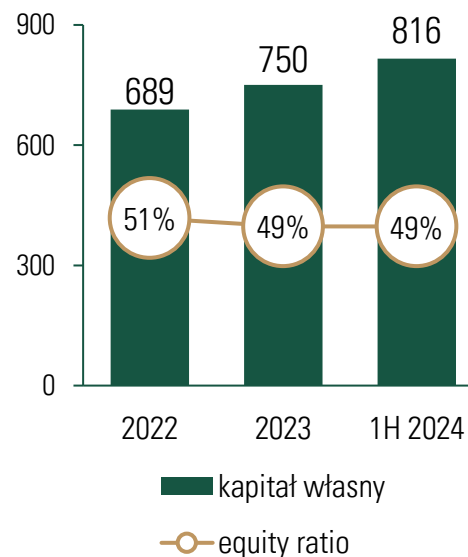
Koszty operacyjne  
(mln zł)



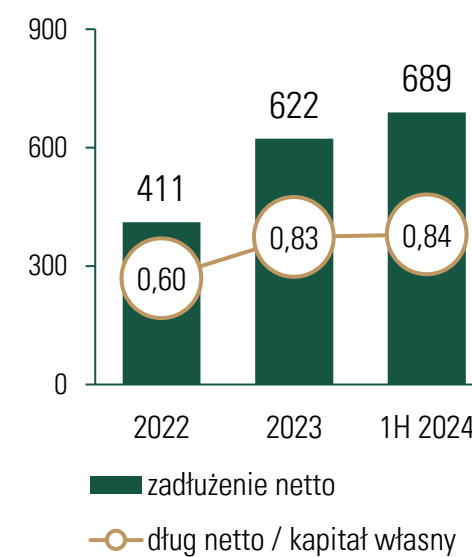
Zysk operacyjny  
(mln zł)



Kapitał własny  
(mln zł)



Zadłużenie netto  
(mln zł)



Umiarkowany wzrost kosztów działalności

1

37% marża operacyjna (I pół. 2024 r.)

2

Systematyczny wzrost kapitałów własnych

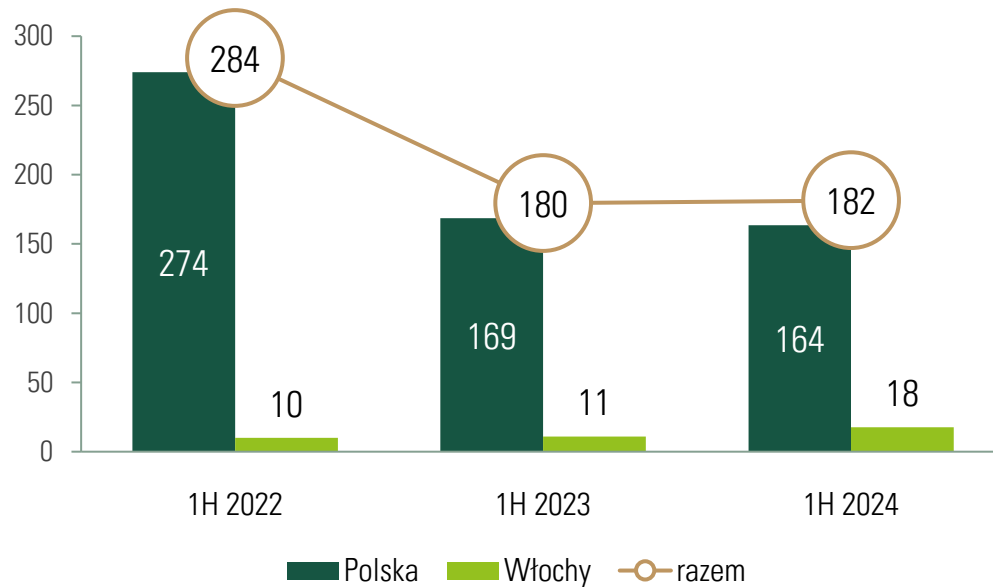
3

Komfortowy poziom zadłużenia netto

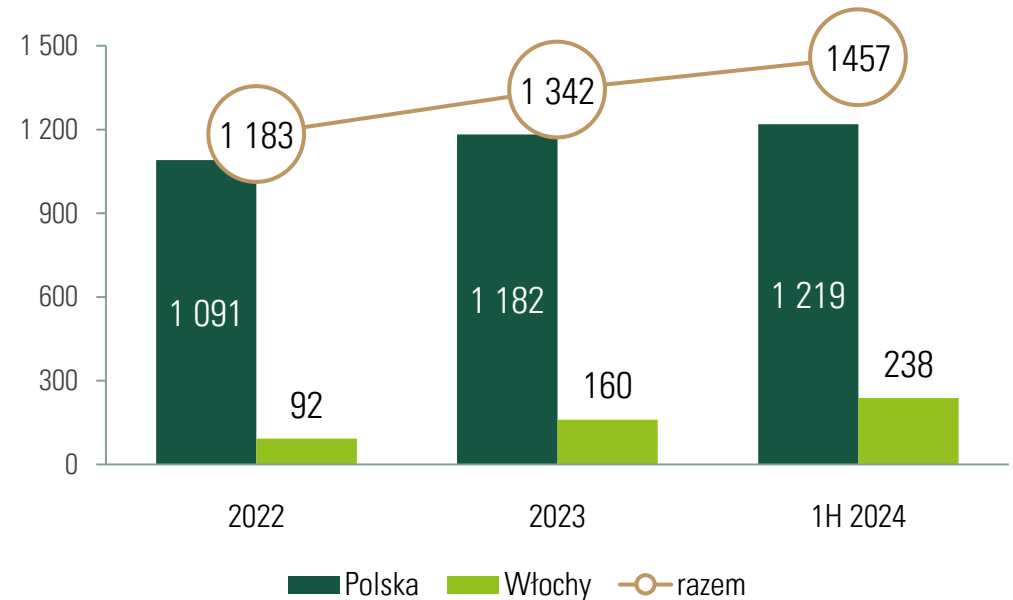
4

# DWA RYNKI – POLSKA I WŁOCHY

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



Wartość portfeli wg rynków (mln zł)

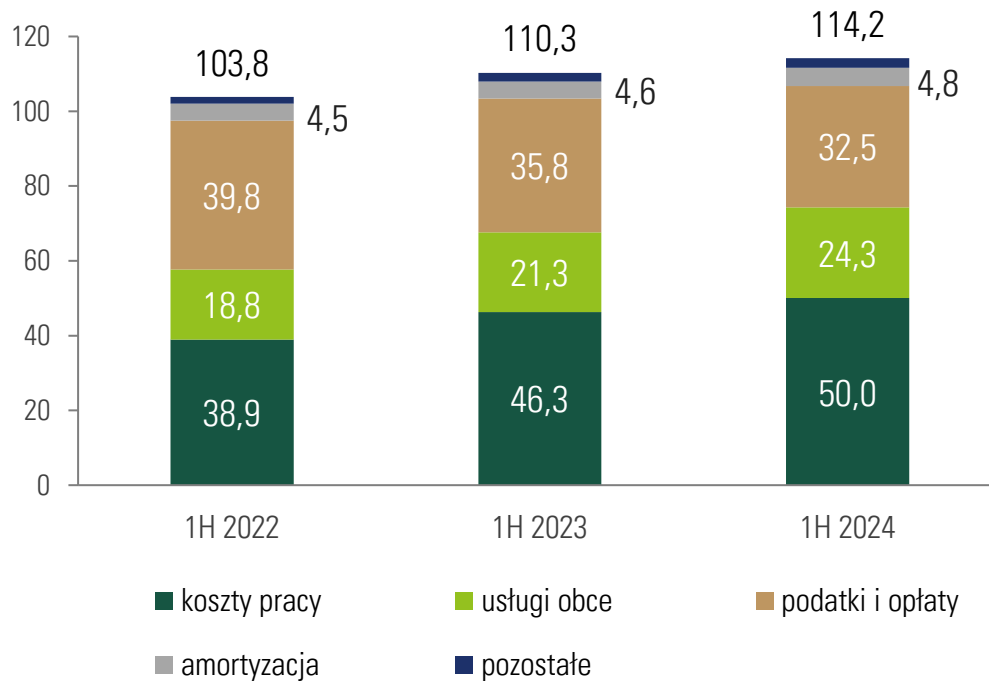


- Wzrost wartości polskiego portfela
- Stabilne powtarzalne przychody z rynku polskiego

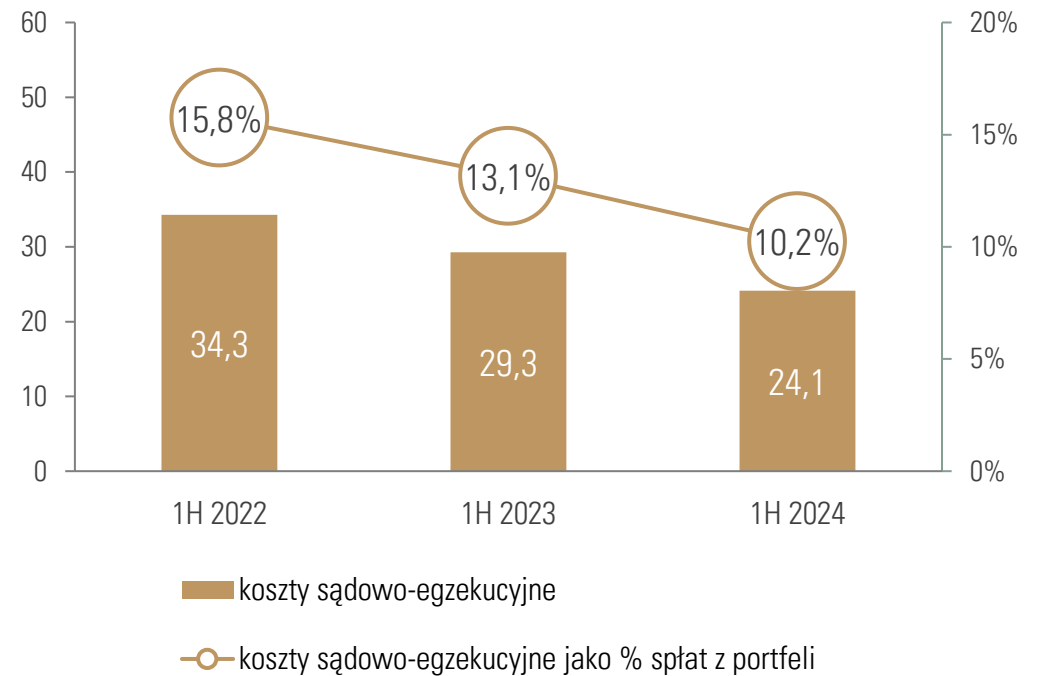
- Dynamiczny wzrost przychodów na rynku włoskim
- 49% wzrost wartości włoskich wierzytelności

# KOSZTY OPERACYJNE

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



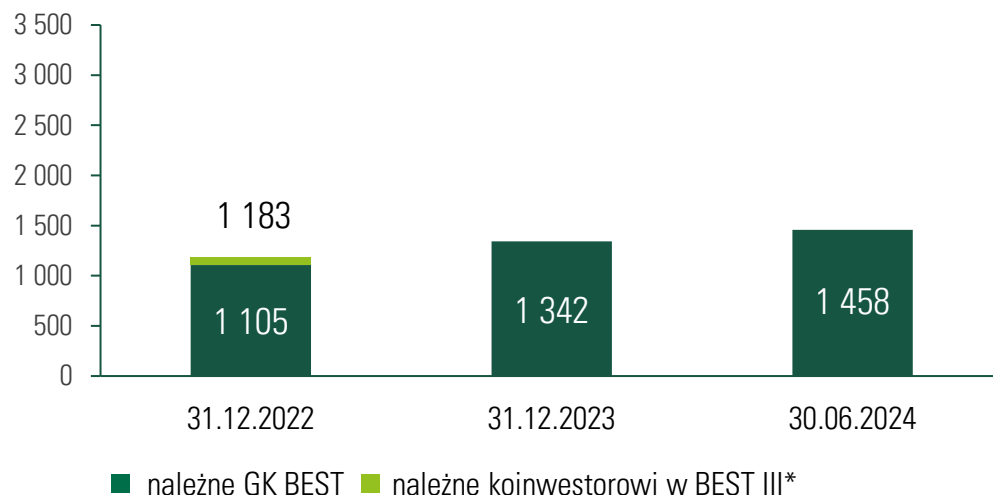
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



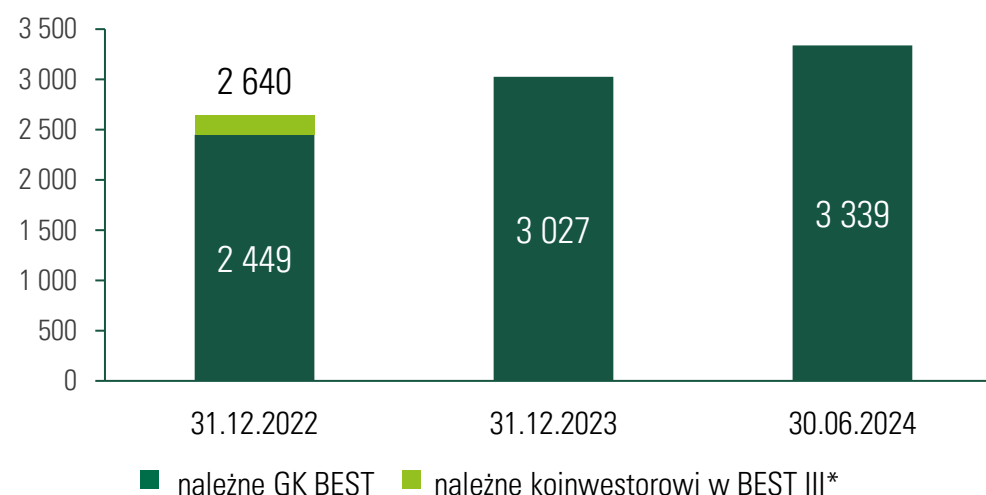
- Spadek kosztów sądowo-egzekucyjnych o 18% (r/r)
- Niższa dynamika wzrostu kosztów osobowych

# STRUKTURA AKTYWÓW

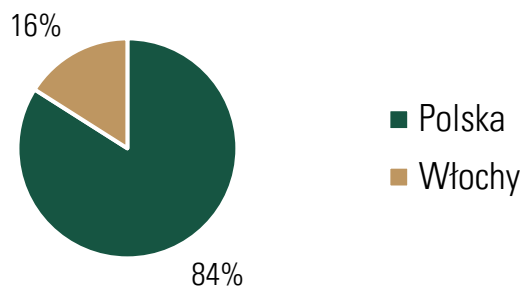
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



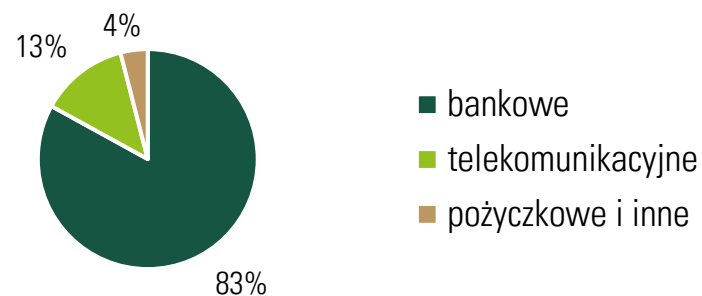
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



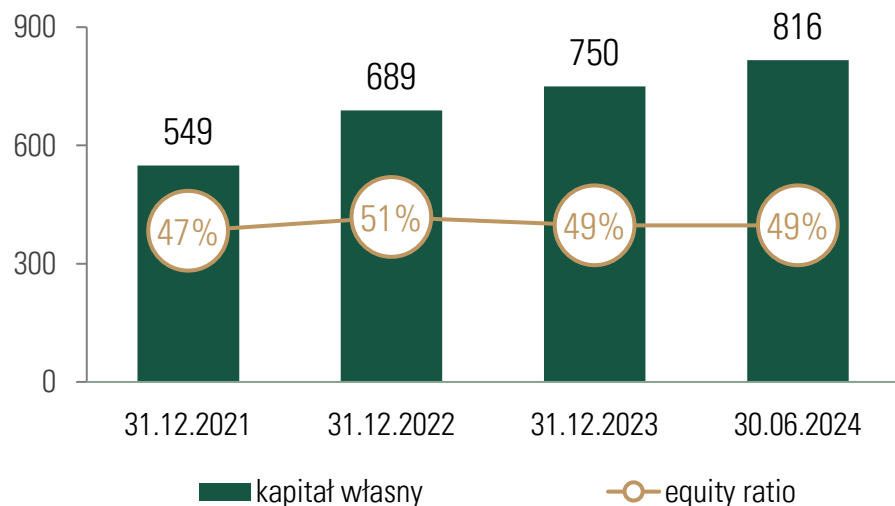
Struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności (30.06.2024)



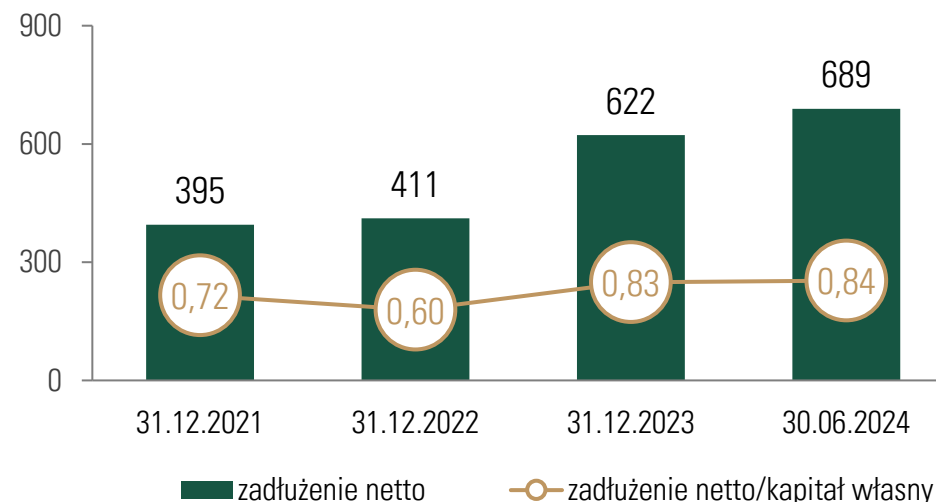
Struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów (30.06.2024)



### Kapitał własny (mln zł)



### Zadłużenie netto (mln zł)



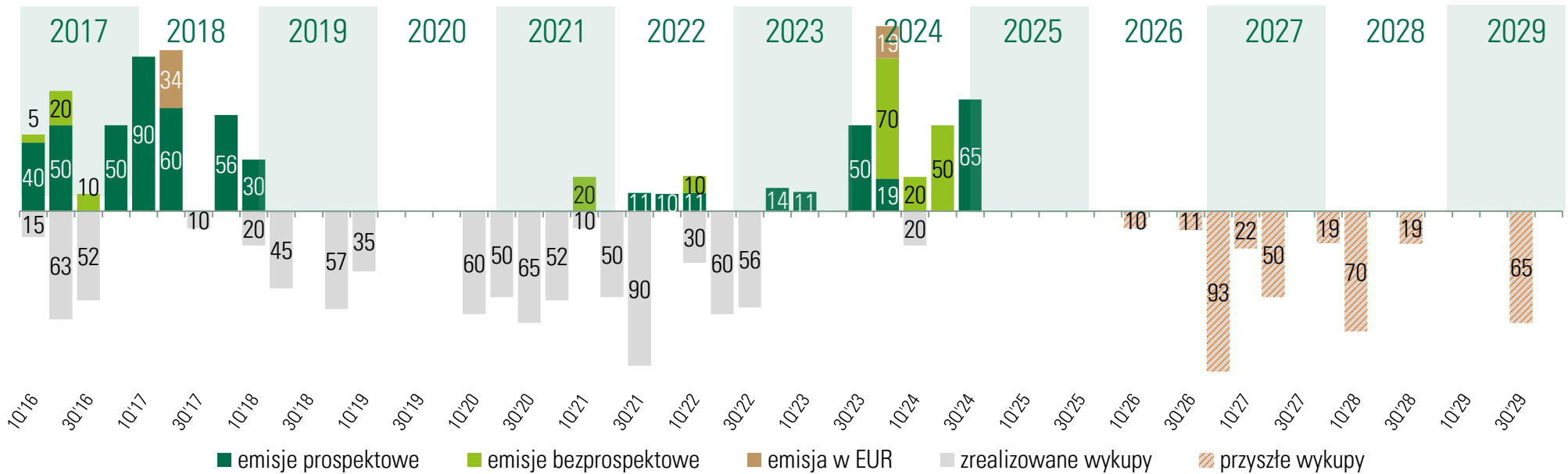
- Dalszy wzrost kapitałów własnych
- Stabilny poziom wskaźników dług netto/kapitał własny oraz equity ratio
- Zmiana wyceny pakietu Kredyt Inkaso

- Zobowiązania finansowe GK BEST na 30.06.2024:
  - 291 mln zł - obligacje
  - 404 mln zł - kredyty bankowe
  - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
  - 20 mln zł - leasing i wynajem
- Stan gotówki na 30.06.2024:
  - 47 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 **1.421 mln zł**, z czego **1.063 mln zł** zostało wykupione

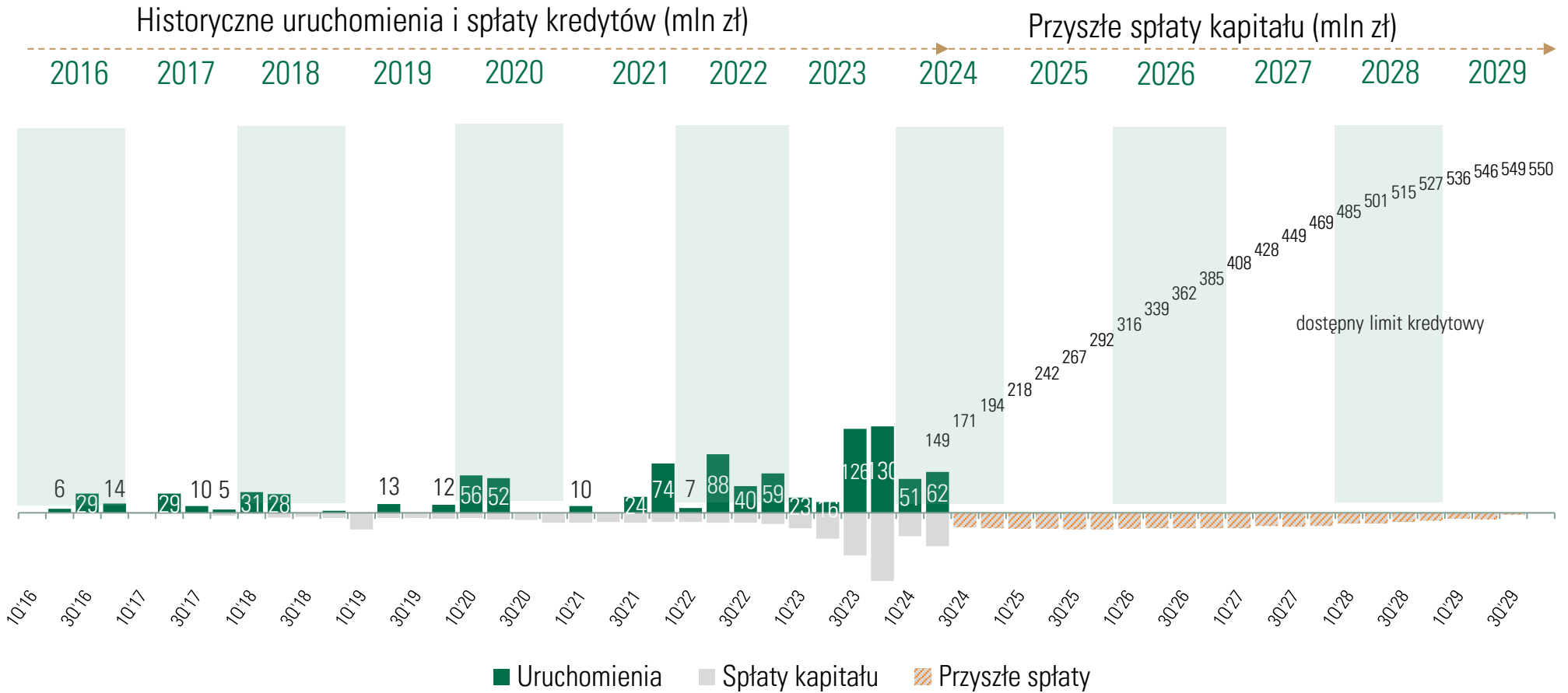
Sukces ofert skierowanych do instytucji oraz inwestorów indywidualnych

Otwarte programy emisji obligacji o wartości nominalnej do 550 mln zł

Potencjał dla utrzymania inwestycji na wysokim poziomie



# GRUPA BEST – FINANSOWANIE KREDYTOWE



Od 2016 r. GK BEST uruchomiła zobowiązania kredytowe o łącznej wartości nominalnej **997,5 mln zł**, z czego **566 mln zł** zostało spłacone

## INWESTYCJE W PORTFELE

1

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

## TRANSFORMACJA CYFROWA

2

- Elastyczna architektura
- Automatyzacja procesów
- Bezpieczeństwo i jakość danych

## ROZWÓJ NA RYNKU WŁOSKIM

3

- Ludzie
- Procesy
- Technologia

# GRUPA BEST W I PÓŁROCZU 2024 R. - PODSUMOWANIE

ROSNĄCE ODZYSKI  
I CASH EBITDA (1H 2024)

1

SPADAJĄCA DYNAMIKA  
WZROSTU KOSZTÓW  
DZIAŁALNOŚCI

2

INWESTYCJE WE WZROST  
SKALI BIZNESU

3

MOCNE FUNDAMENTY  
FINANSOWE

4

ZDYWERSYFIKOWANE ŹRÓDŁA  
FINANSOWANIA  
ZEWNĘTRZNEGO

5

TRANSFORMACJA  
CYFROWA W TOKU

6

---

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)	2Q 2024	2Q 2023	zmiana r/r	1H 2024	1H 2023	zmiana r/r
<b>BEST</b>						
spłaty wierzytelności	124,0	121,6	2%	236,0	222,8	6%
pozostałe przychody	1,1	0,3	269%	2,2	0,6	>100%
OPEX (bez amortyzacji)	(57,0)	(52,0)	9%	(109,4)	(105,8)	3%
<b>EBITDA gotówkowa*</b>	<b>68,1</b>	<b>70,0</b>	<b>-3%</b>	<b>128,8</b>	<b>117,7</b>	<b>9%</b>

\* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja.

# SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

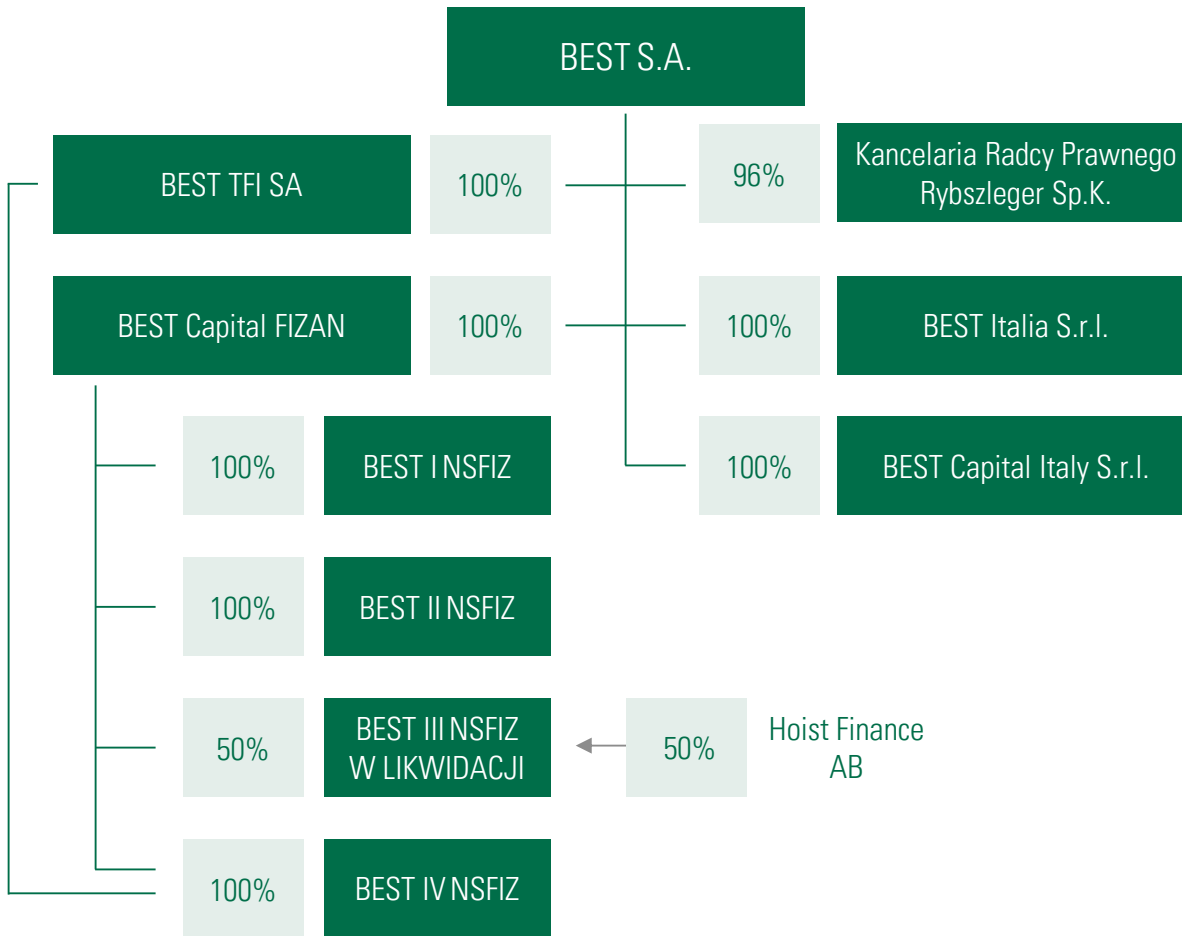
(mln PLN)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 681,5</b>	<b>1 545,1</b>	<b>1 349,3</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46,7	64,8	52,2
wierzytelności nabyte	1 457,7	1 342,4	1 183,2
inwestycje kapitałowe	72,0	39,9	27,6
nieruchomości inwestycyjne	41,3	40,2	32,4
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 681,5</b>	<b>1 545,1</b>	<b>1 349,3</b>
zobowiązania finansowe	735,7	687,2	463,6
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	-	-	71,3
kapitały własne	816,0	750,0	689,0
<b>dług netto</b>	<b>689,1</b>	<b>622,3</b>	<b>411,4</b>
<b>dług netto / kapitał własny</b>	<b>0,84</b>	<b>0,83</b>	<b>0,60</b>

# WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1H 2024	1H 2023	zmiana r/r
<b>przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>181,3</b>	<b>179,4</b>	<b>1%</b>
przychody z wierzytelności nabytych	179,1	178,8	0%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>152,1</i>	<i>142,4</i>	<i>7%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>28,0</i>	<i>29,3</i>	<i>(5%)</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>(1,0)</i>	<i>7,1</i>	-
<b>koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>114,2</b>	<b>110,3</b>	<b>4%</b>
koszty sądowe i egzekucyjne	24,1	29,3	(18%)
<b>zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>67,1</b>	<b>69,1</b>	<b>(3%)</b>
koszty finansowe netto, w tym:	34,3	32,9	4%
<i>odsetki od zobowiązań finansowych</i>	<i>34,3</i>	<i>22,7</i>	<i>51%</i>
<i>wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy</i>	-	<i>9,6</i>	-
<b>zysk netto, w tym:</b>	<b>33,0</b>	<b>27,2</b>	<b>21%</b>
przypisany akcjonariuszom BEST	32,7	26,9	21%



# STRUKTURA GK BEST



Akcjonariat BEST SA  
(udział w kapitale zakładowym  
wg stanu na 3.09.2024)

