

# GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW  
FINANSOWYCH ZA 9 MIES. 2024 R.

Gdynia, 19.11.2024 r.



# GRUPA BEST W I-III KW. 2024 R. KLUCZOWE INFORMACJE

## Kluczowe zdarzenia w GK BEST w okresie lipiec-listopad 2024

- Dynamicznie rosnące spłaty wierzytelności oraz cash EBITDA
- 49,5 mln inwestycji w portfele wierzytelności w III kwartale, nabycie portfeli o nominalnej wartości 242 mln zł
- Publiczne emisje obligacji o wartości 125 mln zł
- Rozpoczęcie negocjacji i współpracy z Kredyt Inkaso w obszarze połączenia

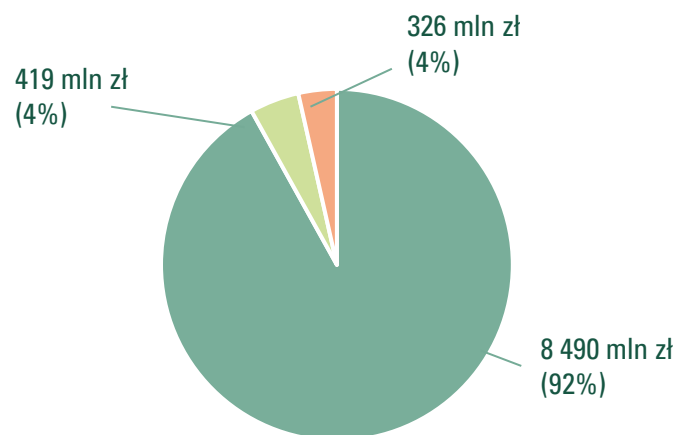
Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	3Q 2024	3Q 2023	zmiana r/r	9M 2024	9M 2023	zmiana r/r
■ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	115,7	98,8	17%	351,7	321,6	9%
■ należne GK BEST	115,7	90,6	28%	351,7	292,19	20%
■ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(52,9)	(50,7)	4%	(162,3)	(156,5)	4%
■ EBITDA gotówkowa	63,7	54,8	16%	192,5	172,5	12%

# RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

# POLSKA – RYNEK BANKOWYCH WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

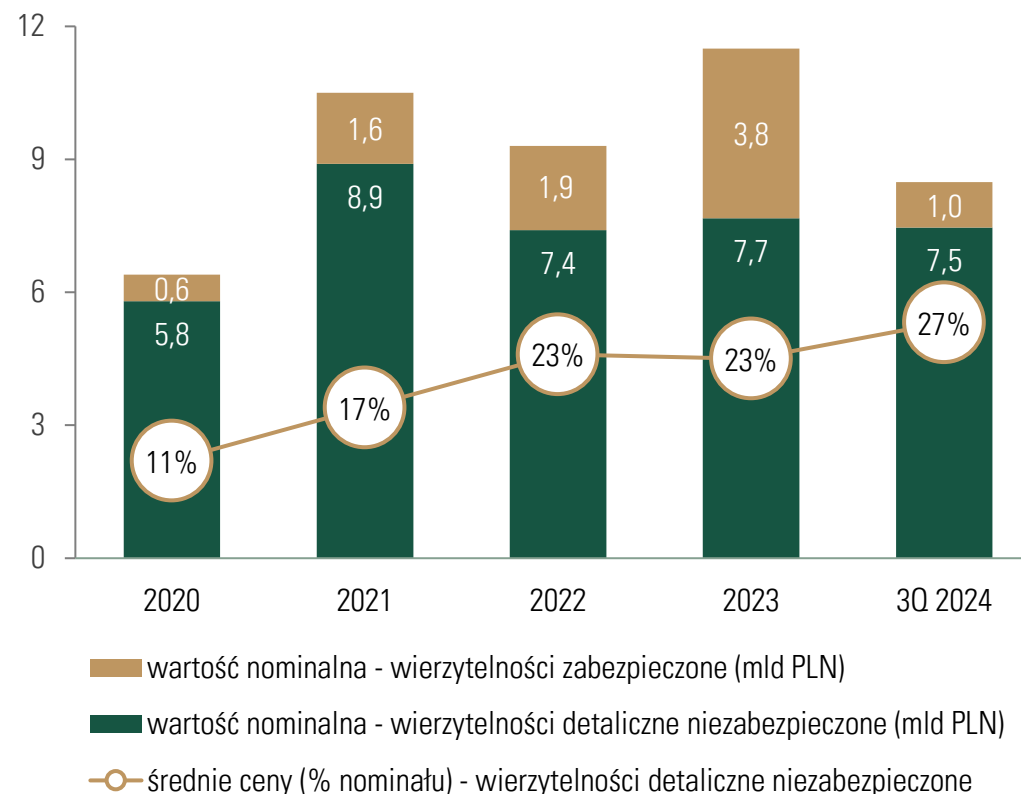
## Sytuacja na rynku wierzytelności w 3Q 2024 r.:

- podaż portfeli bankowych detalicznych niezabezpieczonych do końca 3Q 2024 r. wyższa o ok. 15% r/r
- popyt oraz ceny portfeli wierzytelności utrzymujące się na wysokim poziomie
- utrzymanie dobrej jakości sprzedawanych portfeli



SEGMENTY: ■ BANKI ■ TELEKOMY ■ POŻYCZKI

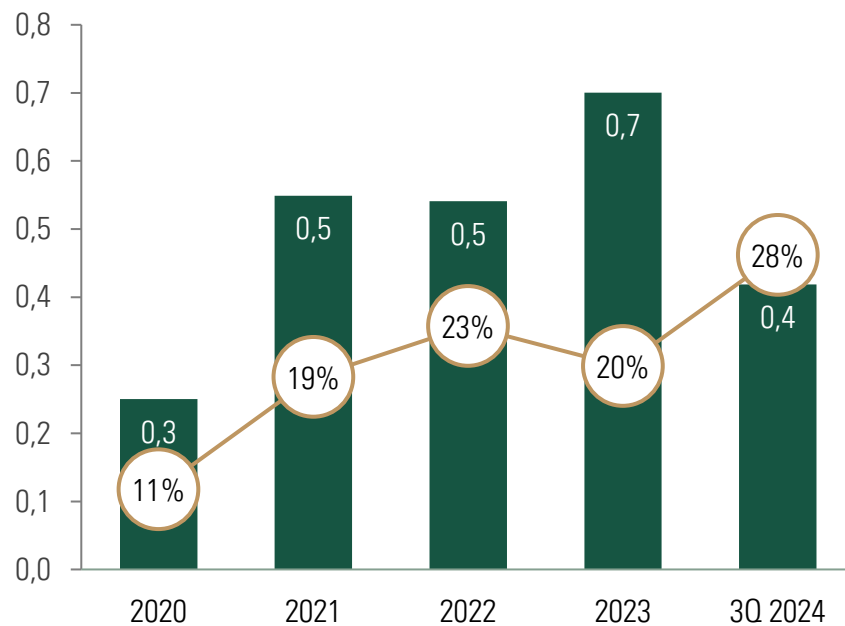
## BANKOWE NPL – podaż portfeli wierzytelności (portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)



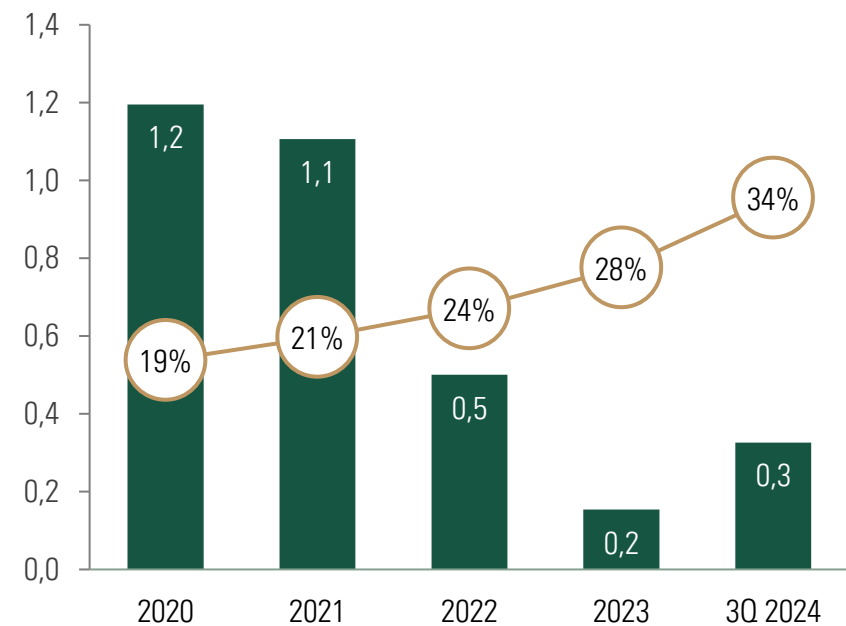
■ wartość nominalna - wierzytelności zabezpieczone (mld PLN)  
 ■ wartość nominalna - wierzytelności detaliczne niezabezpieczone (mld PLN)  
 —○— średnie ceny (% nominalu) - wierzytelności detaliczne niezabezpieczone

# POLSKA – RYNEK POZOSTAŁYCH SEKTORÓW

## TELEKOMY



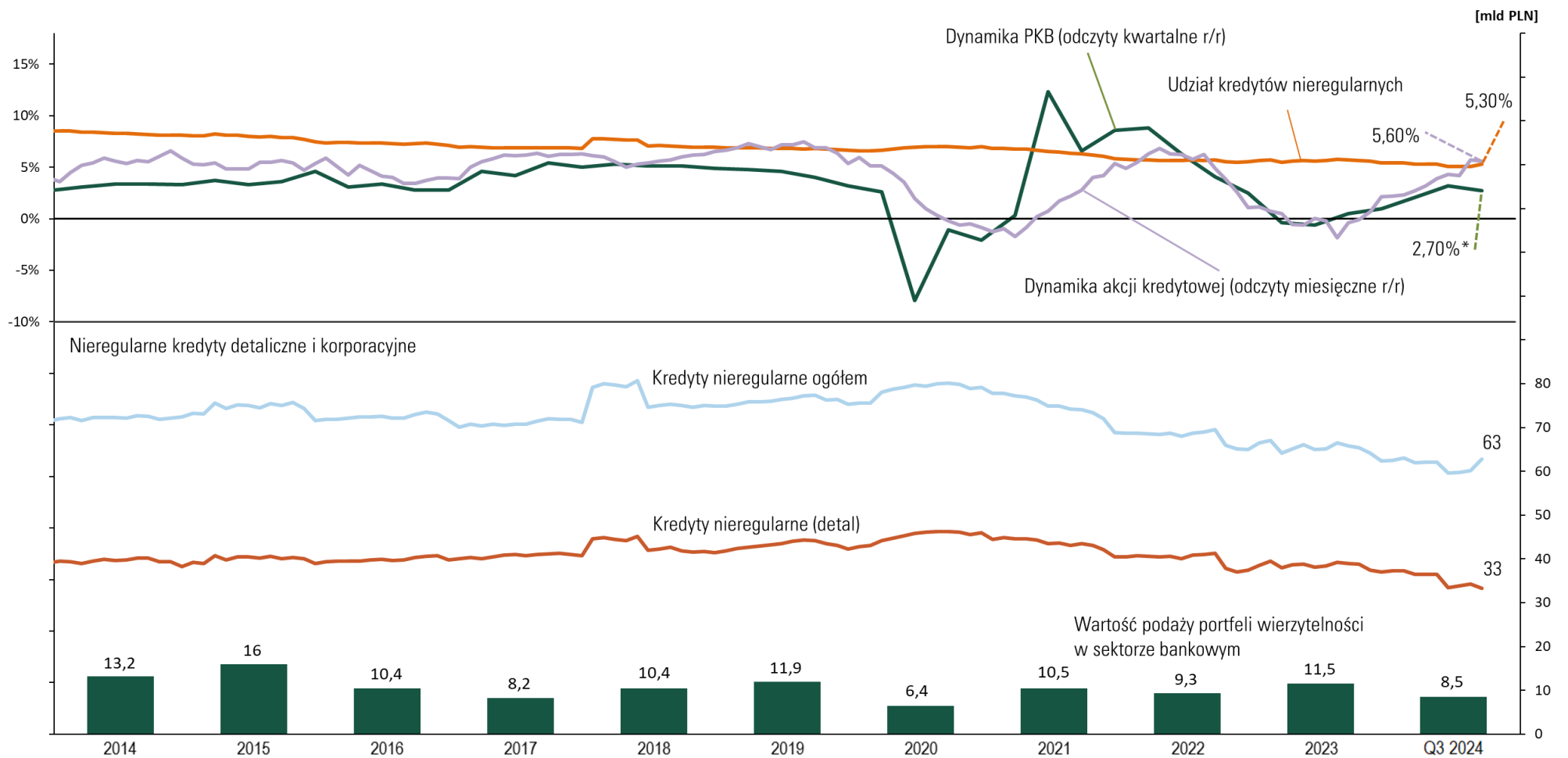
## FIRMY POŻYCZKOWE



■ wartość nominalna (mld PLN)

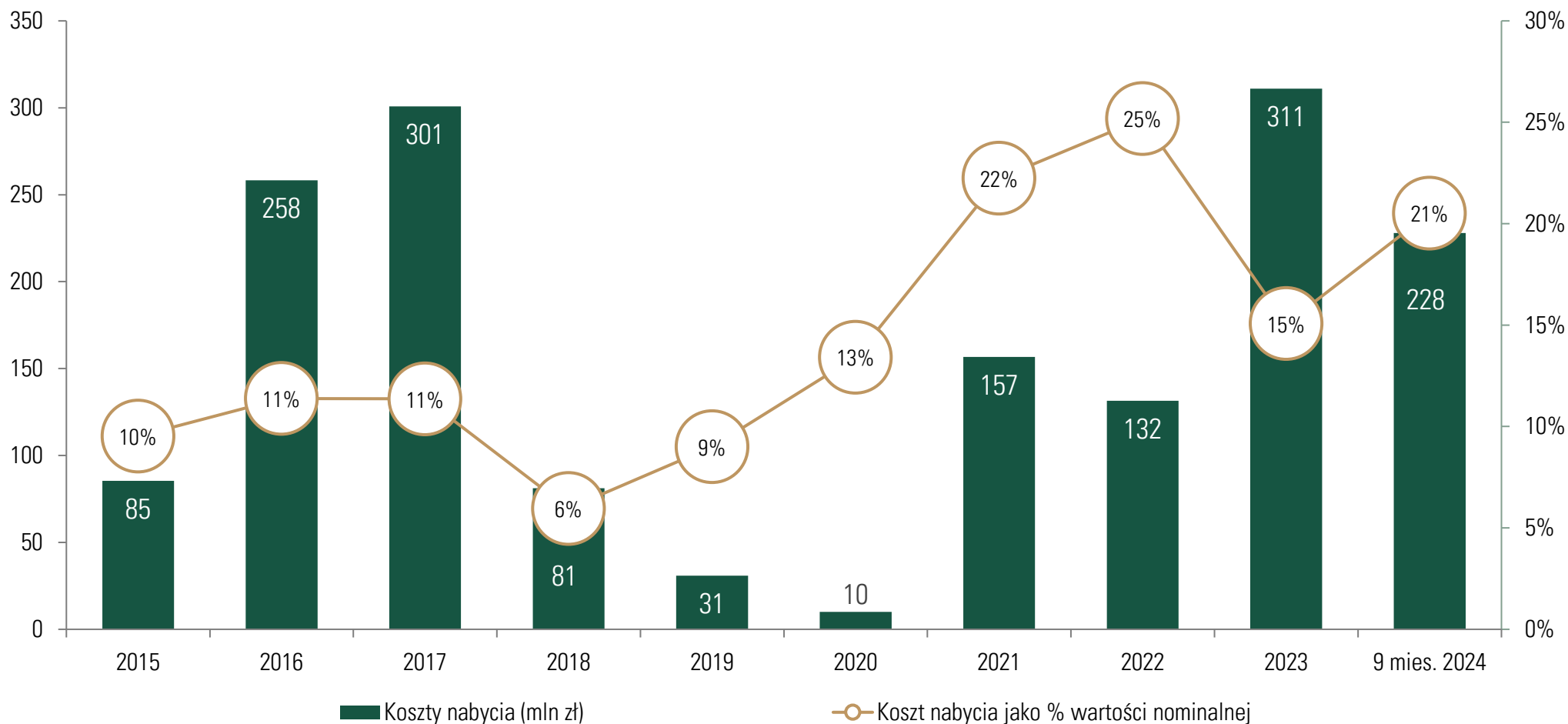
—○— średnie ceny (% nominalu)

# POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



\* Szybki szacunek PKB za 3 kwartał 2024 r. (Główny Urząd Statystyczny, 14.11.2024 r.)

# INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI

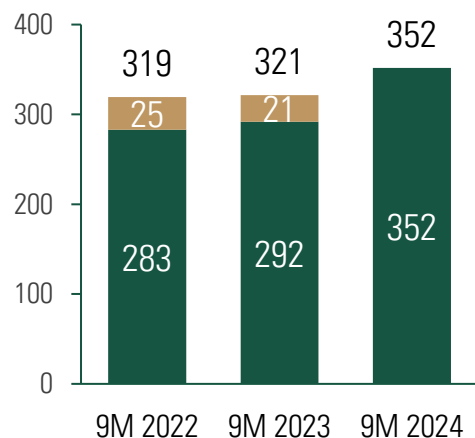




# WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

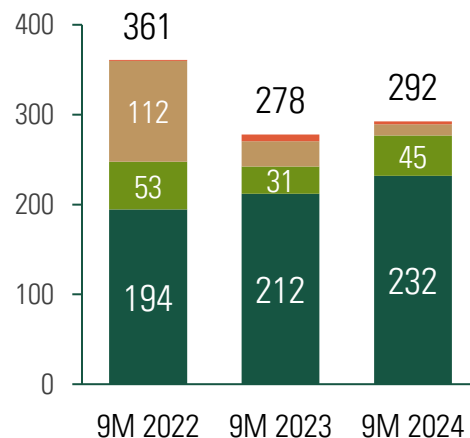
# 9M 2024 R. W FINANSOWYM SKRÓCIE

Spłaty wierzytelności  
(mln zł)



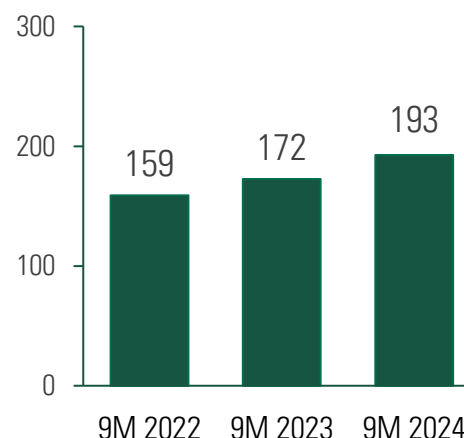
■ należne koinwestorowi w BEST III\*  
■ należne Grupie BEST

Przychody z działalności  
operacyjnej  
(mln zł)

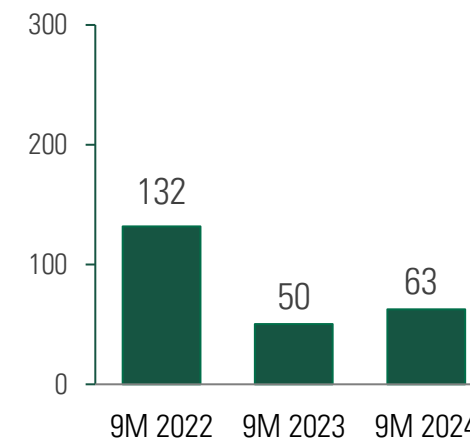


■ pozostałe  
■ wynik z tyt. przeszacowań  
■ odchylenie od wpłat  
■ przychody odsetkowe

EBITDA gotówkowa  
(mln zł)



Zysk netto przypisany  
akcjonariuszom BEST  
(mln zł)



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

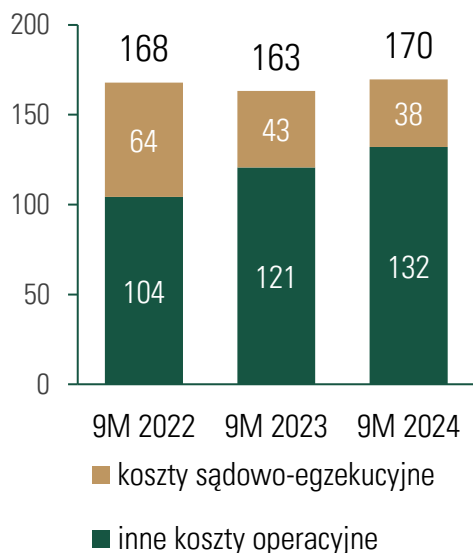
Rosnące powtarzalne  
przychody z działalności **2**

12%  
wzrost cash EBITDA  
(r/r) **3**

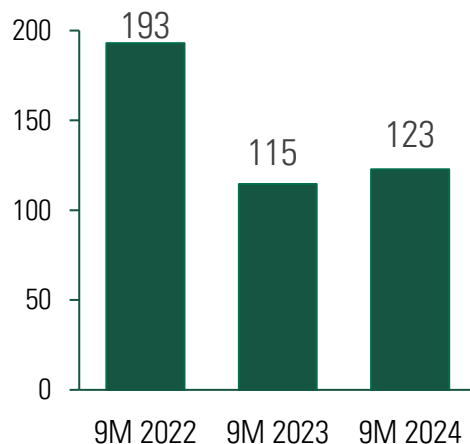
24%  
wzrost zysku netto  
(r/r) **4**

# EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

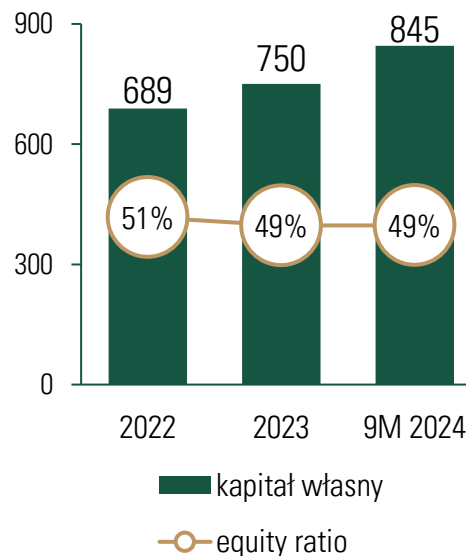
Koszty operacyjne  
(mln zł)



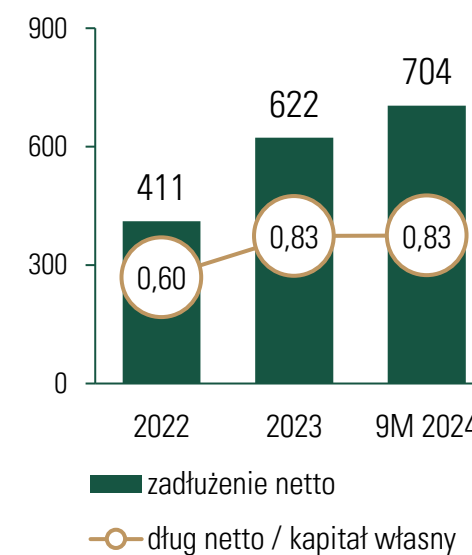
Zysk operacyjny  
(mln zł)



Kapitał własny  
(mln zł)



Zadłużenie netto  
(mln zł)



Umiarkowany wzrost kosztów działalności

1

42%  
marża operacyjna  
(9M 2024 r.)

2

Systematyczny wzrost kapitałów własnych

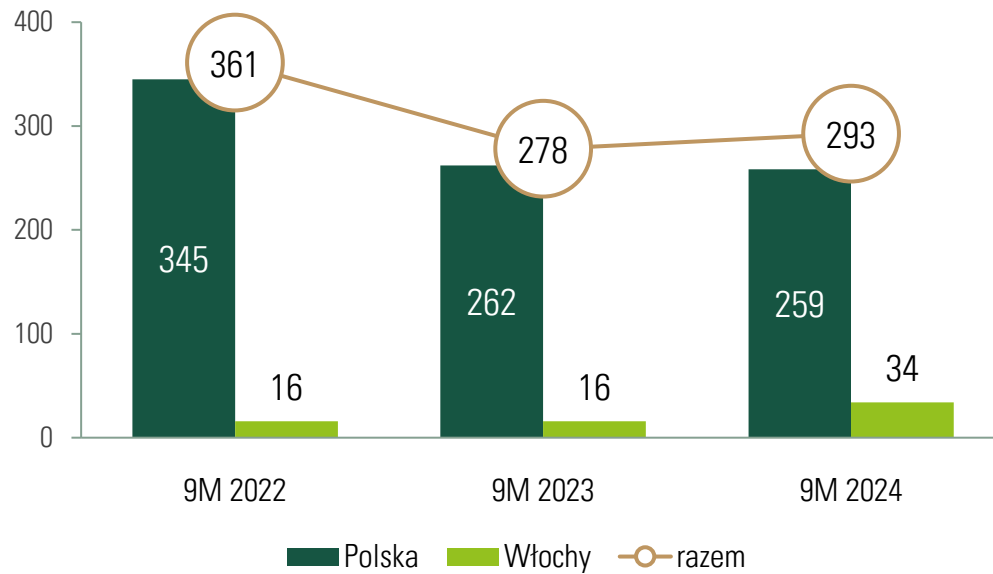
3

Komfortowy poziom zadłużenia netto

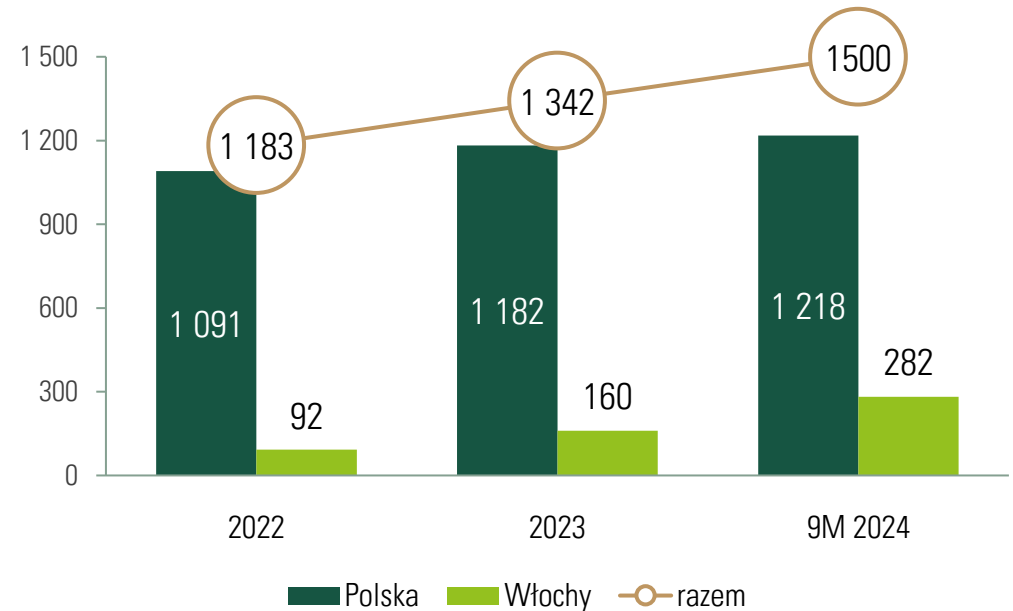
4

# DWA RYNKI – POLSKA I WŁOCHY

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



Wartość portfeli wg rynków (mln zł)

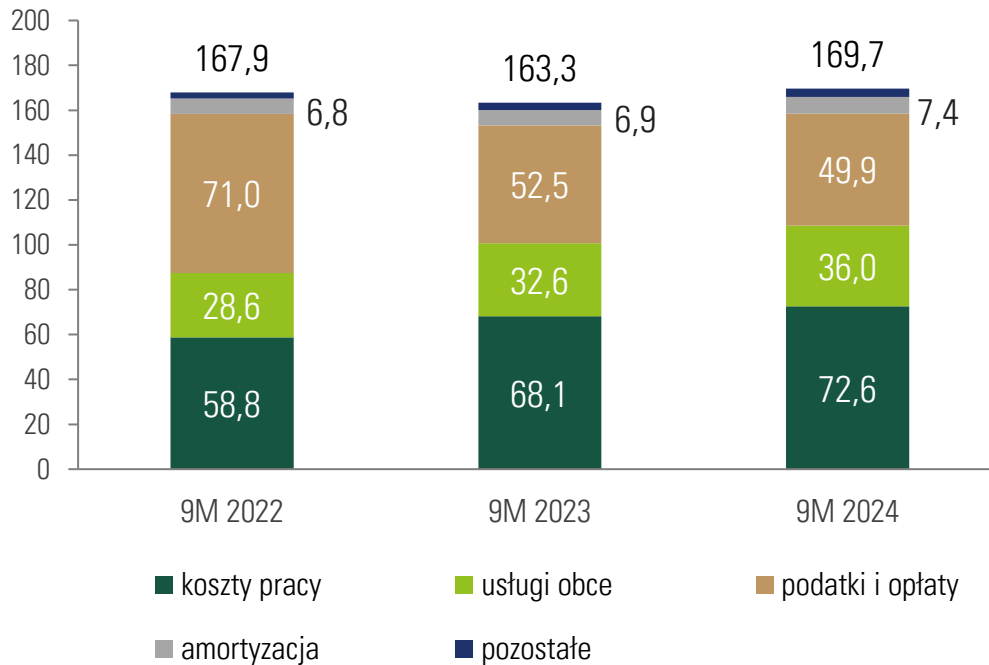


- Powtarzalne przychody z rynku polskiego
- Rosnące przychody na rynku włoskim

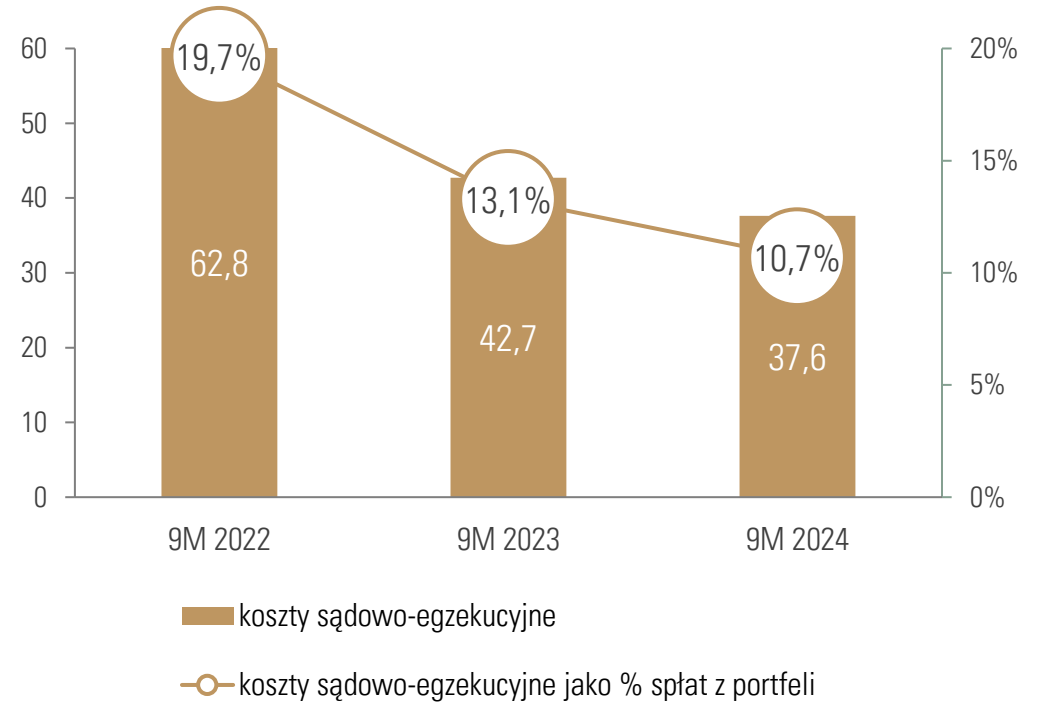
- 76% wzrost wartości włoskich wierzytelności
- Stabilny wzrost polskiego portfela

# KOSZTY OPERACYJNE

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



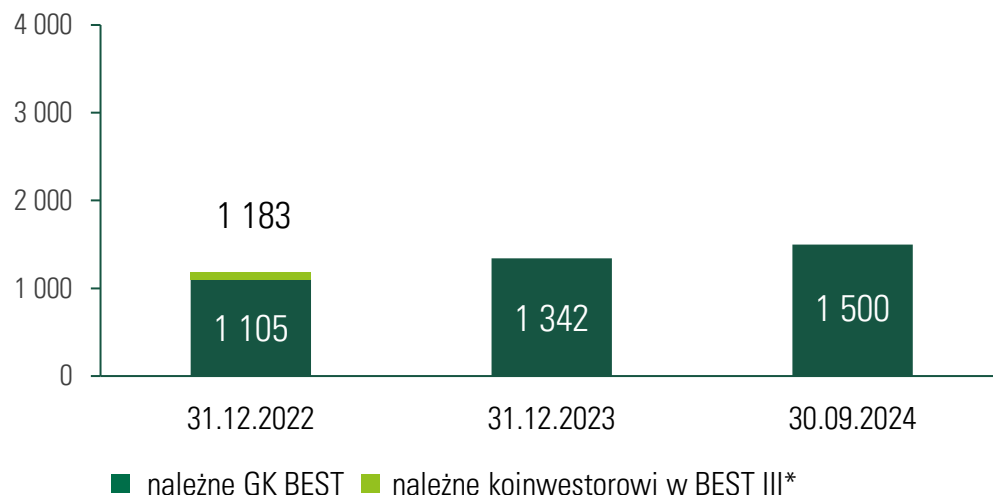
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



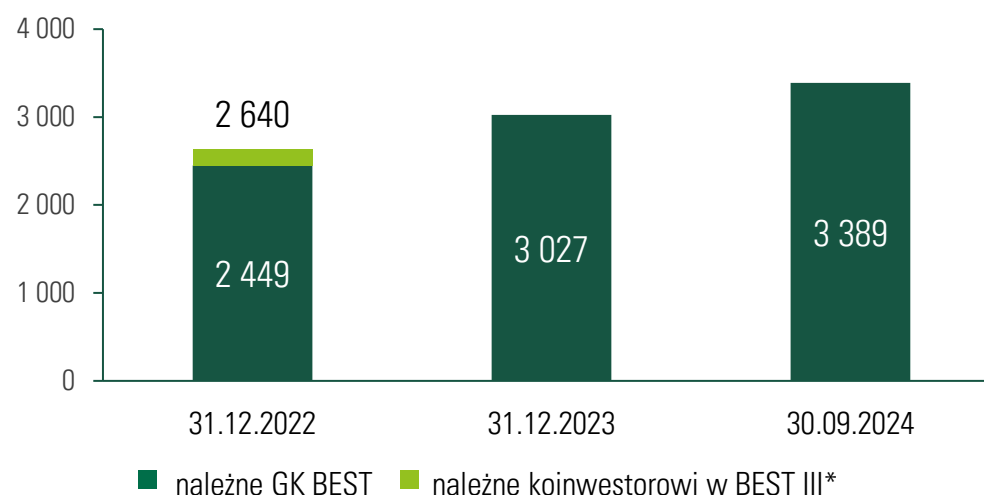
- Spadek kosztów sądowo-egzekucyjnych o 12% (r/r)
- Niższa dynamika wzrostu kosztów osobowych

# STRUKTURA AKTYWÓW

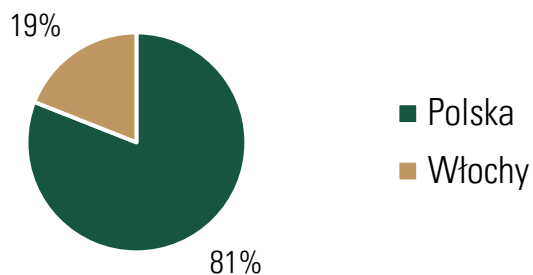
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



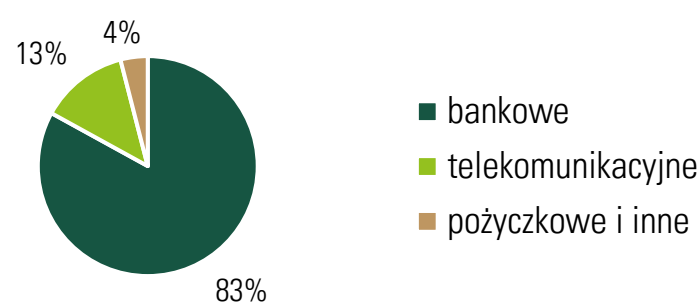
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



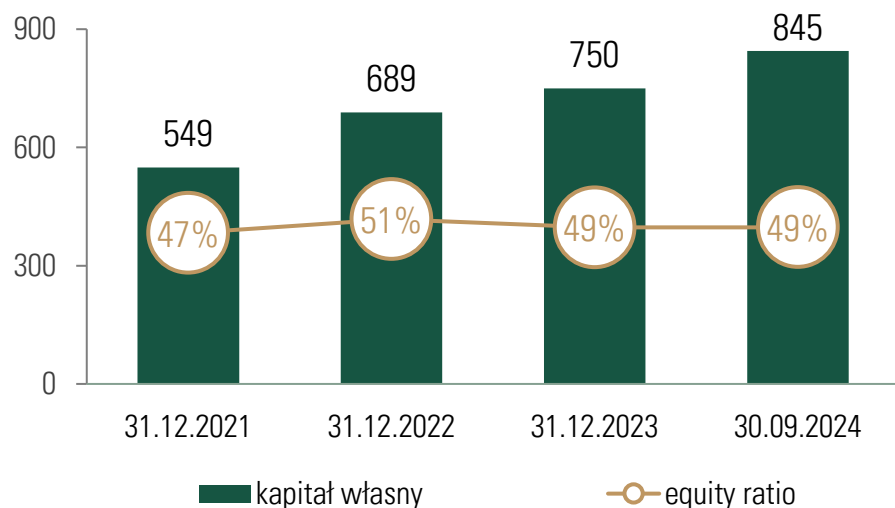
Struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności (30.09.2024)



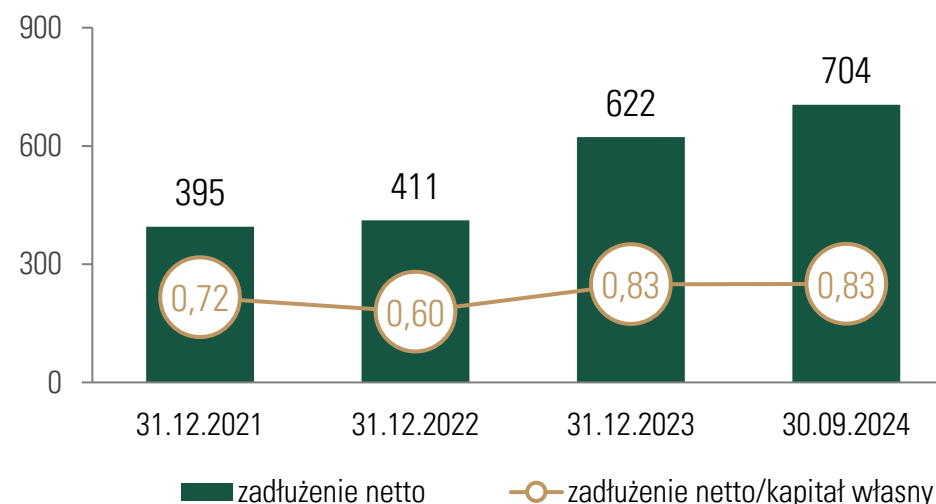
Struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów (30.09.2024)



### 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 akcji Kredyt Inkaso

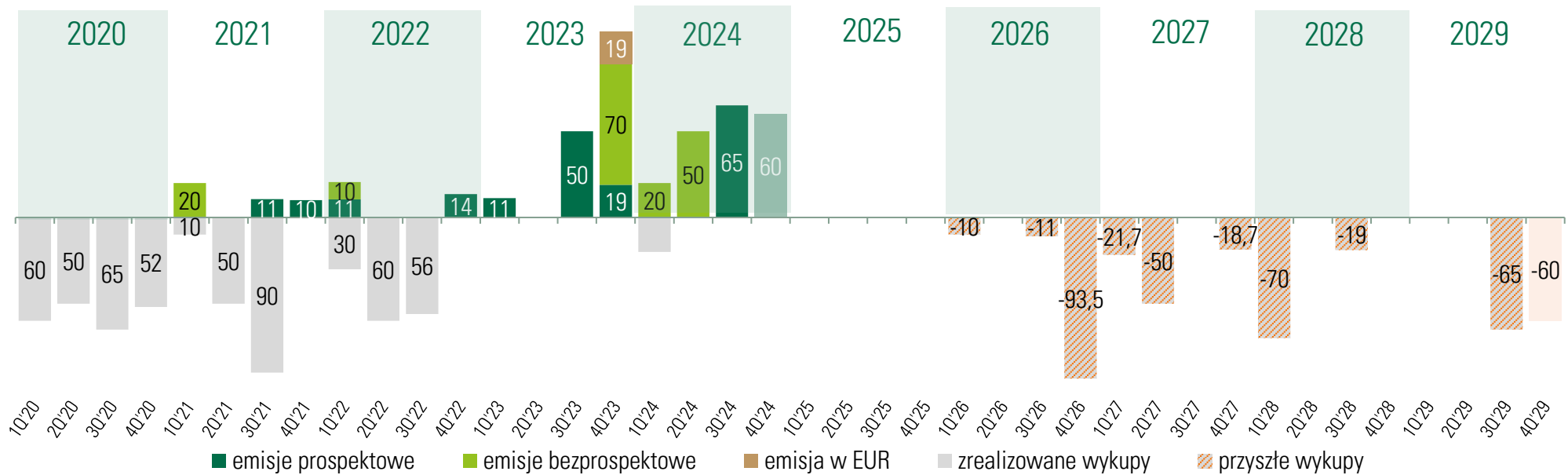
- Zobowiązania finansowe GK BEST na 30.09.2024:
  - 381 mln zł - kredyty bankowe
  - 356 mln zł - obligacje
  - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
  - 15 mln zł - leasing i wynajem
- Stan gotówki na 30.09.2024:
  - 68 mln zł - środki pieniężne

# 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 **1.481 mln zł**, z czego **1.063 mln zł** zostało wykupione

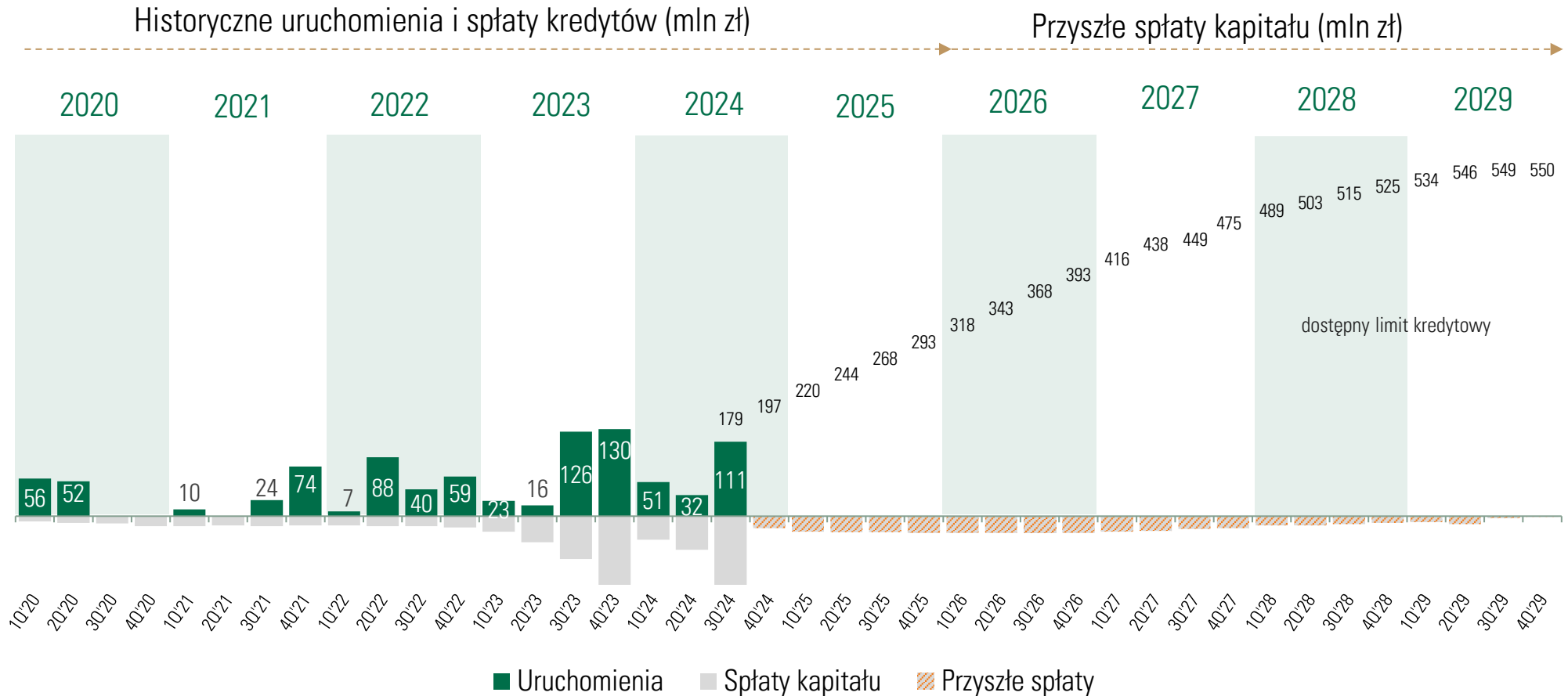
Sukces ofert skierowanych do instytucji oraz inwestorów indywidualnych

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 **1 078,5 mln zł**, z czego **707 mln zł** zostało spłacone

## INWESTYCJE W PORTEFELE

1

- Inwestycje 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

## POŁĄCZENIE Z KREDYT INKASO

4

- Wzrost skali działalności
- Ekspansja geograficzna
- Dywersyfikacja akcjonariatu
- Adopcja BDP
- Otwarta kultura korporacyjna

# GRUPA BEST W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2024 R. - PODSUMOWANIE

ROSNĄCE ODZYSKI  
I CASH EBITDA (9 MIES. 2024)

1

ROSNĄCE INWESTYCJE WE  
WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

2

UMIARKOWANY WZROST  
KOSZTÓW I ROSNĄCA  
RENTOWNOŚĆ BIZNESU

3

MOCNE FUNDAMENTY  
FINANSOWE

4

ZDYWERSYFIKOWANE ŹRÓDŁA  
FINANSOWANIA  
ZEWNĘTRZNEGO

5

NEGOCJACJE WS. POŁĄCZENIA  
Z KREDYT INKASO

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)	3Q 2024	3Q 2023	zmiana r/r	9M 2024	9M 2023	zmiana r/r
<b>BEST</b>						
spłaty wierzytelności	115,7	98,8	17%	351,7	321,6	9%
pozostałe przychody	0,9	6,7	(86%)	3,2	7,3	(57%)
OPEX (bez amortyzacji)	(52,9)	(50,7)	4%	(162,3)	(156,5)	4%
<b>EBITDA gotówkowa*</b>	<b>63,7</b>	<b>54,8</b>	<b>16%</b>	<b>192,5</b>	<b>172,5</b>	<b>12%</b>

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

# SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

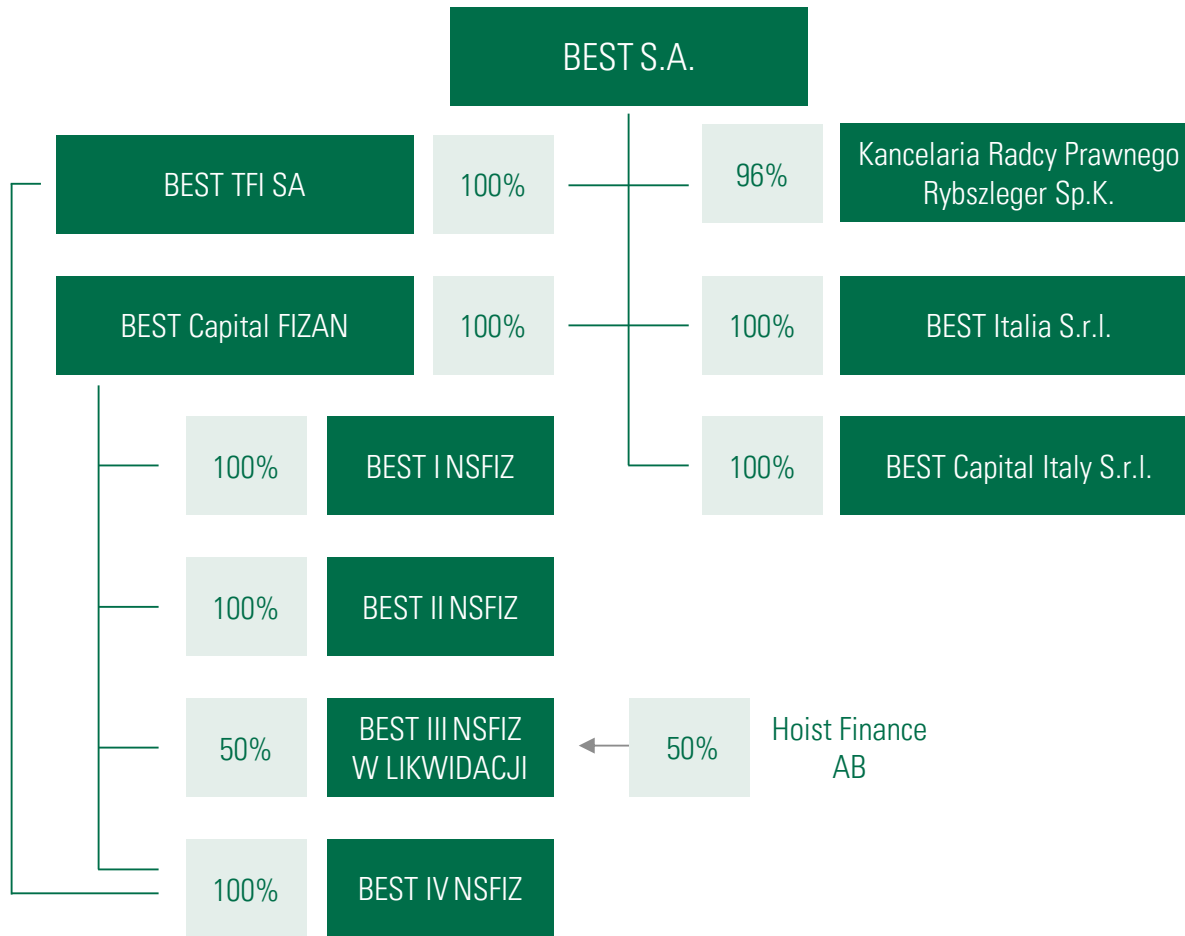
(mln PLN)	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 740,3</b>	<b>1 545,1</b>	<b>1 349,3</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68,0	64,8	52,2
wierzytelności nabyte	1 499,9	1 342,4	1 183,2
inwestycje kapitałowe	72,0	39,9	27,6
nieruchomości inwestycyjne	41,3	40,2	32,4
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 740,3</b>	<b>1 545,1</b>	<b>1 349,3</b>
zobowiązania finansowe	772,2	687,2	463,6
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	-	-	71,3
kapitały własne	845,1	750,0	689,0
<b>dług netto</b>	<b>704,1</b>	<b>622,3</b>	<b>411,4</b>
<b>dług netto / kapitał własny</b>	<b>0,83</b>	<b>0,83</b>	<b>0,60</b>

# WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	9M 2024	9M 2023	zmiana r/r	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana r/r
<b>przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>292,5</b>	<b>277,8</b>	<b>5%</b>	<b>111,2</b>	<b>98,4</b>	<b>13%</b>
przychody z wierzytelności nabytych	289,4	270,5	7%	110,3	91,7	20%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>231,9</i>	<i>211,8</i>	<i>10%</i>	<i>79,8</i>	<i>69,4</i>	<i>15%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>44,9</i>	<i>30,6</i>	<i>47%</i>	<i>16,9</i>	<i>1,3</i>	<i>&gt;100%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>12,5</i>	<i>28,1</i>	<i>(55%)</i>	<i>13,5</i>	<i>21,1</i>	<i>(36%)</i>
<b>koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>169,7</b>	<b>163,3</b>	<b>4%</b>	<b>55,5</b>	<b>53,0</b>	<b>5%</b>
koszty sądowe i egzekucyjne	37,6	42,7	(12%)	13,5	13,4	0%
<b>zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>122,8</b>	<b>114,5</b>	<b>7%</b>	<b>55,7</b>	<b>45,4</b>	<b>23%</b>
koszty finansowe netto, w tym:	53,6	45,3	18%	19,3	12,4	57%
<i>odsetki od zobowiązań finansowych</i>	<i>52,8</i>	<i>34,3</i>	<i>54%</i>	<i>18,5</i>	<i>11,6</i>	<i>59%</i>
<i>wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy</i>	<i>-</i>	<i>13,8</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4,2</i>	<i>-</i>
<b>zysk netto, w tym:</b>	<b>63,1</b>	<b>50,8</b>	<b>24%</b>	<b>30,2</b>	<b>23,6</b>	<b>28%</b>
przypisany akcjonariuszom BEST	62,7	50,4	24%	30,1	23,5	28%



# STRUKTURA GK BEST



Akcjonariat BEST SA  
(udział w kapitale zakładowym  
wg stanu na 18.11.2024)

