



---

## GRUPA BEST

# PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2018 ROK

---

Warszawa, 30 kwietnia 2019 r.

## Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia na rynku i w GK BEST		2018	2017
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ upadek GetBack i zamknięcie rynku obligacji</li> <li>▪ ograniczenie emisji obligacji przez BEST i rozszerzenie współpracy z bankami</li> <li>▪ nabycie 9 portfeli wierzytelności za 81,1 mln zł o wartości nominalnej 1,4 mld zł</li> <li>▪ utworzenie spółki windykacyjnej we Włoszech</li> <li>▪ przejęcie kontroli nad BEST III NSFIZ i rozpoczęcie konsolidacji metodą pełną</li> </ul>			
▪ wzrost spłat z wierzytelności należnych BEST		260,9 mln zł (+9,5% r/r)	238,3 mln zł (+32% r/r)
▪ aktywność na rynku obligacji:			
	emisje obligacji	30,0 mln zł (T2 - oferta publ.)	182,0 mln zł (150,0 mln zł - oferta publ.)
	spłaty obligacji	115,0 mln zł	-

Wyniki finansowe		2018	2017
▪ przychody operacyjne		190,2 mln zł (-4% r/r)	198,6 mln zł (-6% r/r)
▪ zysk netto		34,9 mln zł (-37% r/r)	55,1 mln zł (+42% r/r)
▪ skorygowana EBITDA gotówkowa (bez udziału KI)*		172,7 mln zł (+17% r/r)	147,7 mln zł (+29% r/r)

\* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 16

## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

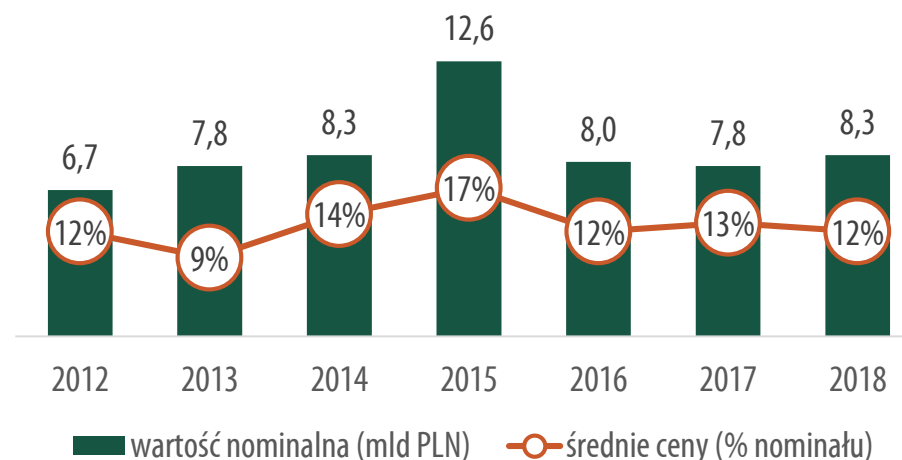
### PODAŻ W 2018 ROKU

- 8,3 mld zł – szacowana podaż na pierwotnym rynku bankowych NPL (detal bez hipotek)
- 2,1 mld zł – szacowana podaż portfeli hipotecznych
- 4,0 mld zł – szacowana podaż portfeli korporacyjnych
- rozwój rynku wtórnego
- możliwe przejściowe ograniczenia w dostępie do finansowania



oczekujemy normalizacji cen wierzytelności

Bankowe NPL – transakcje na rynku pierwotnym  
(portfele detaliczne, bez hipotek i portfeli korporacyjnych)



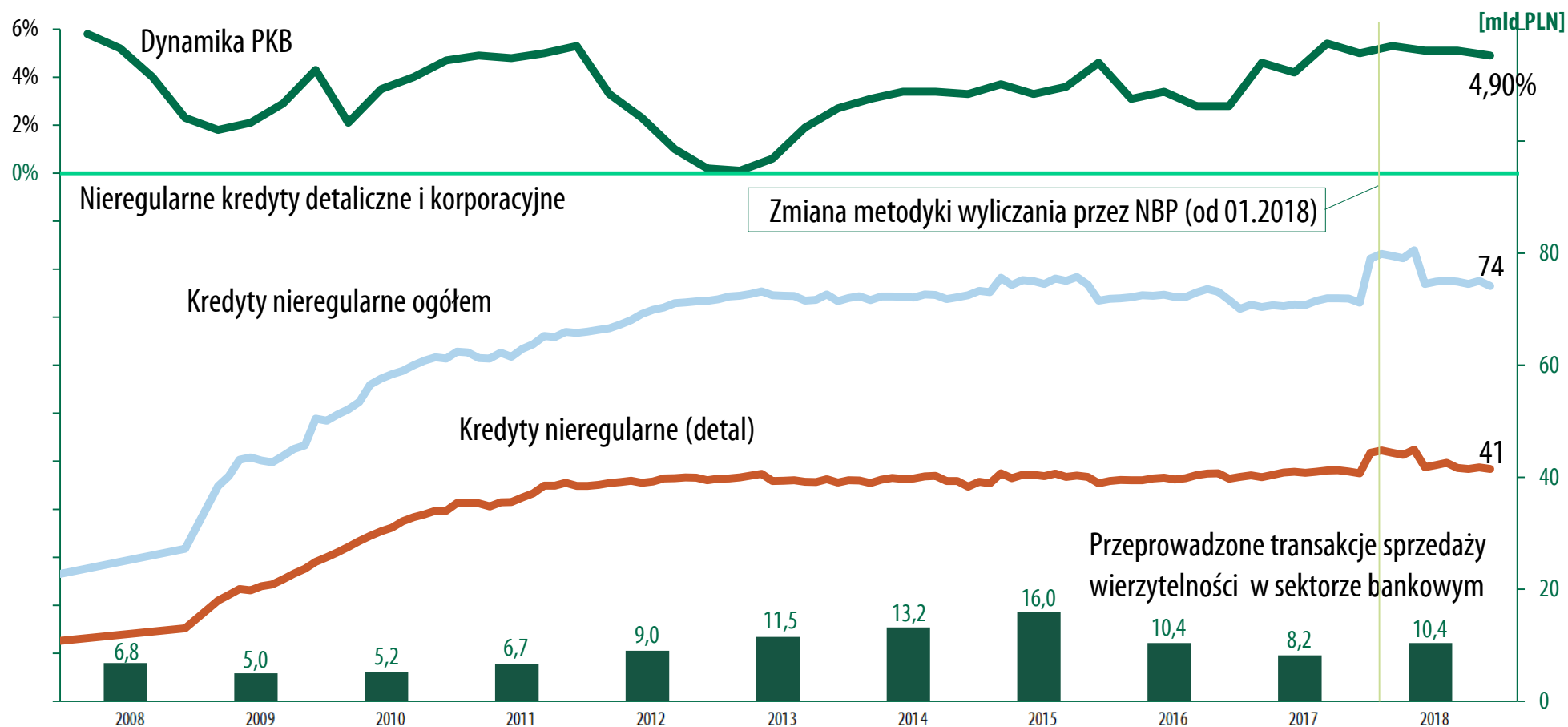
Wartość nominalna transakcji NPL w 2018:

**10,4 mld zł** bankowe: detal + hipoteki

**4,0 mld zł** bankowe: korporacje

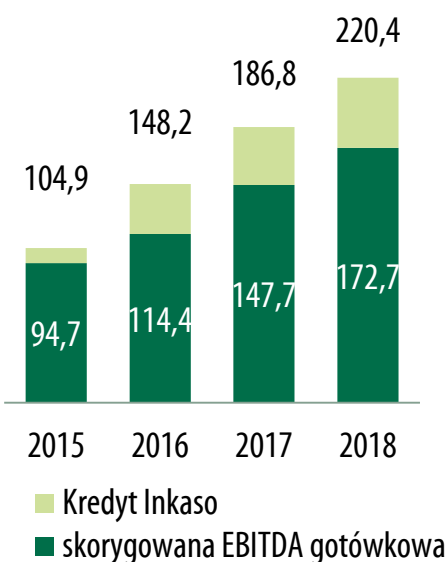
**3,2 mld zł** rynek wtórny (różne portfele)

## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

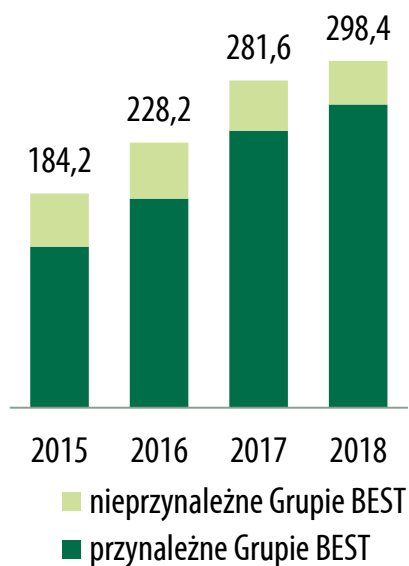


## Dynamiczny rozwój biznesu i wyników finansowych

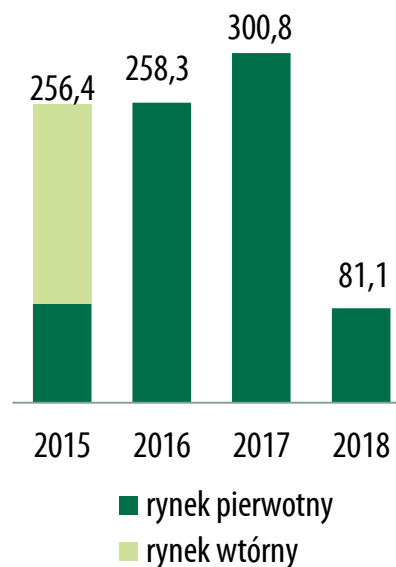
Pełna EBITDA gotówkowa\* (mln zł)



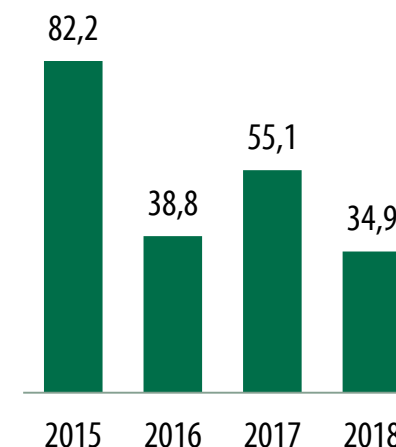
Spłaty wierzytelności (mln zł)



Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



Zysk netto (mln zł)



WARTOŚĆ KSIĘGOWA  
PORTFELI  
**1,0 mld zł**  
(31 grudnia 2018)

SPŁATY NALEŻNOŚCI  
W CIĄGU OSTATNICH 5 LAT  
**1,1 mld zł**  
(należnych i zarządzanych)

INWESTYCJE  
W CIĄGU OSTATNICH 5 LAT  
**1 mld zł**

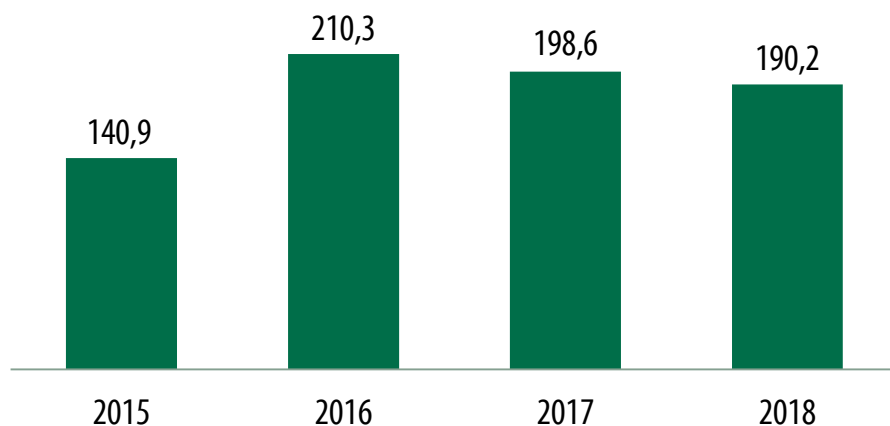
KAPITALIZACJA  
**575 mln zł**  
(31 grudnia 2018)

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW ZA 2018 ROK

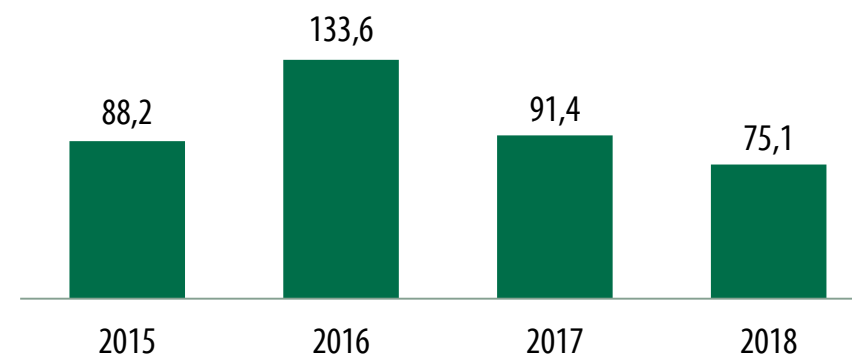


## Główne parametry biznesowe

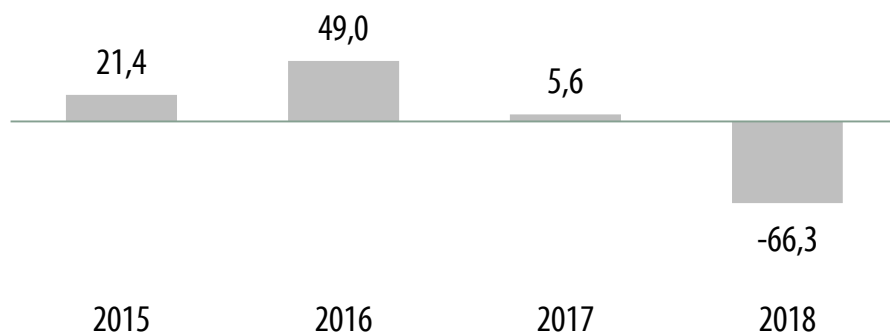
przychody operacyjne (mln zł)



zysk operacyjny (mln zł)



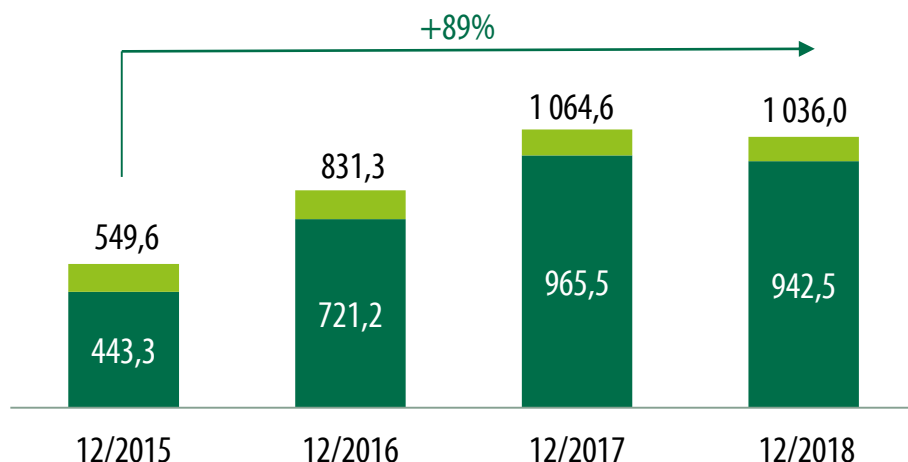
przeszacowanie wartości portfeli wierzytelności bez uwzględnienia amortyzacji (mln zł). Wpływ na przychody operacyjne



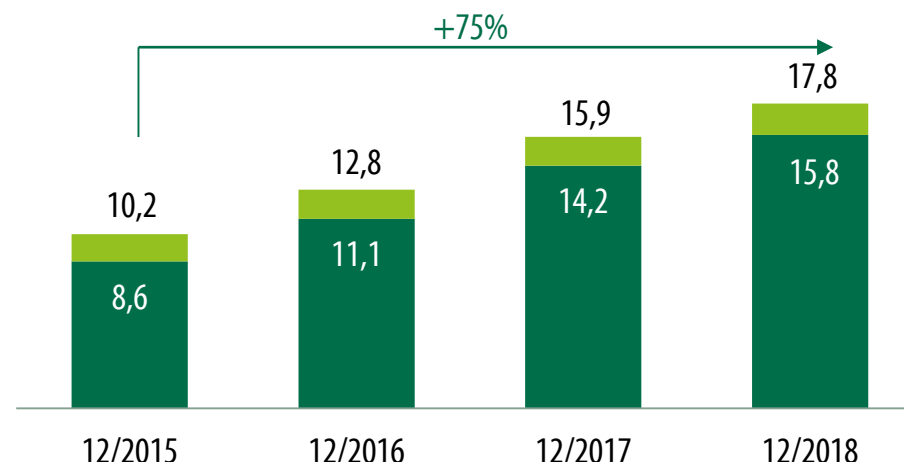
- istotna aktualizacja wyceny wierzytelności, która obniża przychody i zyski, spowodowana m. in. negatywnymi dla wierzycieli zmianami przepisów
- ograniczone zakupy nowych wierzytelności w 2018 r., wynik realizowany na podobnych portfelach co rok wcześniej

## Główne parametry biznesowe

wartość księgowa portfeli (mln zł)



wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu (mld zł)



■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

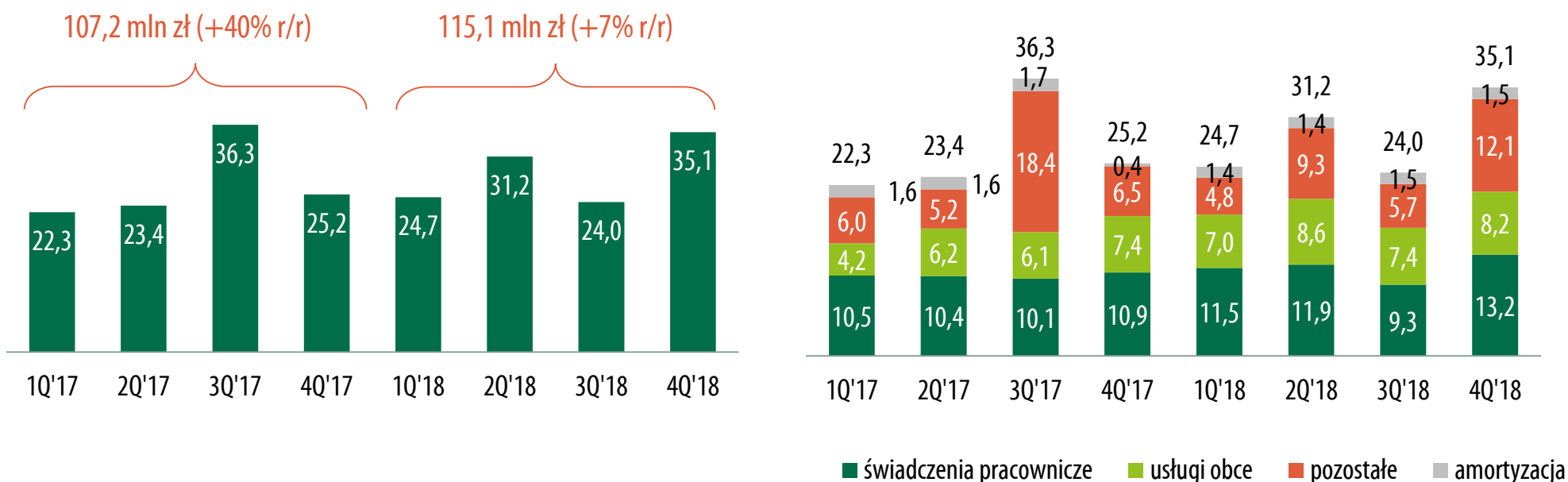
■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

- od 2018 roku wierzytelności wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu\*
- ok. 70% portfela to wierzytelności bankowe, ok. 20% telekomy, 10% wierzytelności parabankowe
- wysokość oczekiwanych spłat (ERC) z obecnych portfeli to ok. 2,6 mld zł



## Dyscyplina kosztowa

koszty operacyjne (mln zł)



- istotne koszty związane z zabezpieczaniem aktywów w skutek częstych zmian w przepisach (zmiana terminu przedawnienia, ustawy o komornikach)
- trudna sytuacja na rynku pracy (rynek pracownika)
- w usługach obcych ok. 5,9 mln zł stanowią nakłady na rozwój działalności na rynku włoskim

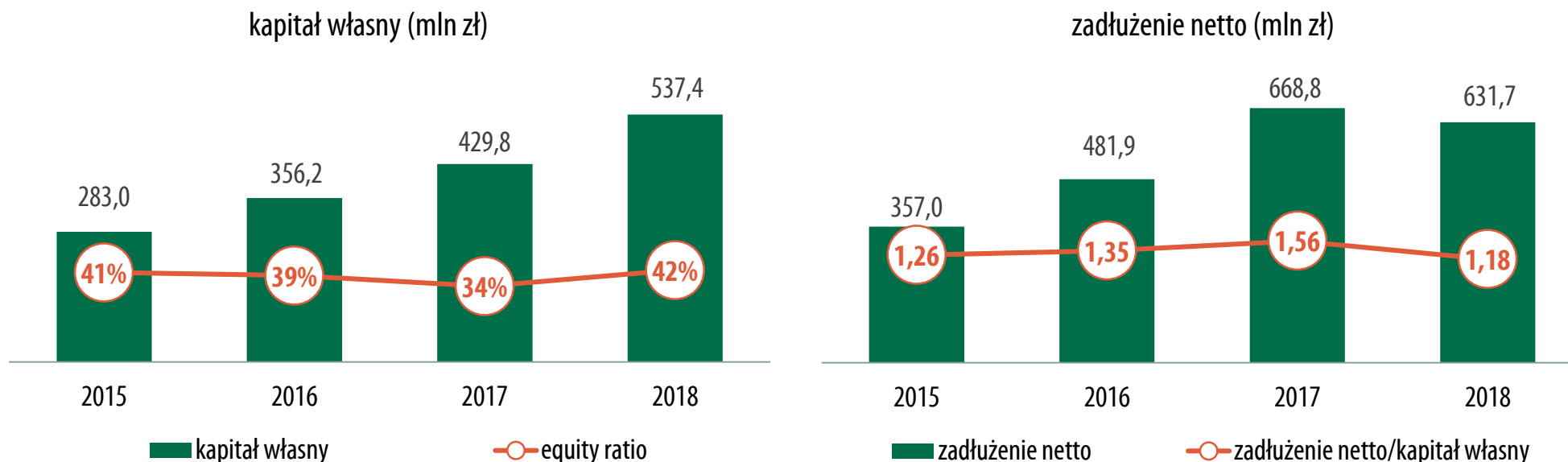
## Wyniki finansowe

(mln PLN)	1-3Q'18	4Q'18	2018	2017	zmiana r/r
<b>przychody operacyjne</b>	<b>163,9</b>	<b>26,3</b>	<b>190,2</b>	<b>198,6</b>	<b>-4%</b>
przychody z wierzytelności	131,6	23,4	155,0	150,7	3%
spłaty	176,6	70,7	247,3	195,1	27%
aktualizacja wyceny wierzytelności	(45,0)	(47,3)	(92,3)	(44,4)	108%
inwestycje (BEST III, KI)	17,1	12,4	29,5	40,4	-27%
pozostałe przychody	15,3	-9,7	5,6	7,5	-25%
<b>koszty operacyjne</b>	<b>80,0</b>	<b>35,1</b>	<b>115,1</b>	<b>107,2</b>	<b>7%</b>
<b>EBIT</b>	<b>83,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>75,1</b>	<b>91,4</b>	<b>-18%</b>
koszty finansowe netto	29,9	9,5	39,4	35,3	12%
<b>wynik netto</b>	<b>49,6</b>	<b>-14,7</b>	<b>34,9</b>	<b>55,1</b>	<b>-37%</b>
<b>skorygowana EBITDA gotówkowa</b>	<b>135,4</b>	<b>37,3</b>	<b>172,7</b>	<b>147,7</b>	<b>17%</b>

- wzrost spłat w funduszach własnych o 27% r/r
- aktualizacja wyceny wierzytelności wpłynęła na wynik operacyjny i wynik netto
- dyscyplina kosztowa
- wzrost skorygowanej EBITDA gotówkowej (+17% r/r) potwierdza efektywność operacyjną Grupy

\* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 16

## Stabilna struktura finansowania

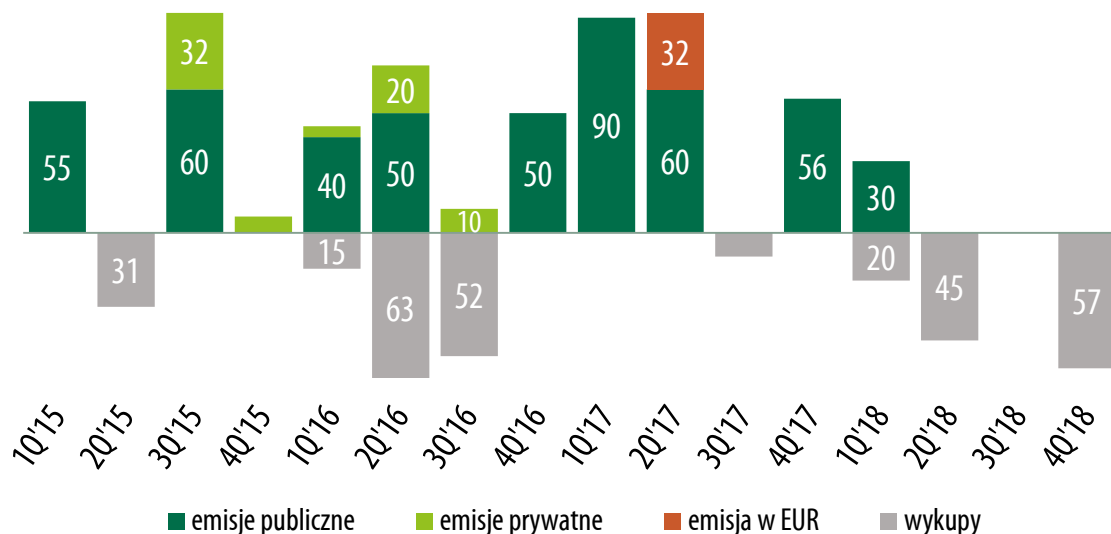


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- Niski poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny)

- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 31.12.2018:  
 553,5 mln zł - wyemitowane obligacje  
 122,6 mln zł - kredyty bankowe (łącznie limity 149 mln zł)  
 27,0 mln zł - pożyczki od zarządu

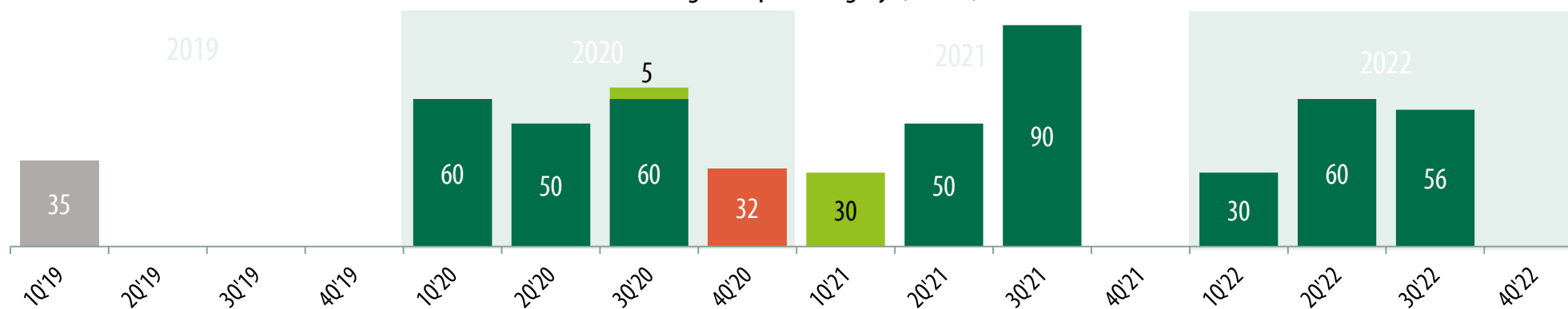
## Emisje obligacji ważnym elementem finansowania działalności grupy

Emisje obligacji (mln zł)



- w 2018 r. pozyskaliśmy 30 mln zł z publicznej emisji obligacji oraz wykupiliśmy obligacje o wartości 122 mln zł
- korzystna struktura zapadalności obligacji – w 2019 r. tylko 35 mln zł – już wykupione
- łączny przyznany limit obecnie obsługiwanych kredytów wynosi 250 mln zł

Harmonogram spłat obligacji (mln zł)



## PODSUMOWANIE OPERACYJNE



## Sprzężenie operacji z technologią



OPERACJE



IT

**INTELIGENTNA  
STRATEGIA**

**BARDZIEJ EFEKTYWNE I MNIEJ KOSZTOWNE OPERACJE**

## Payhelp – narzędzie online do odzyskiwania pieniędzy z niezapłaconych faktur



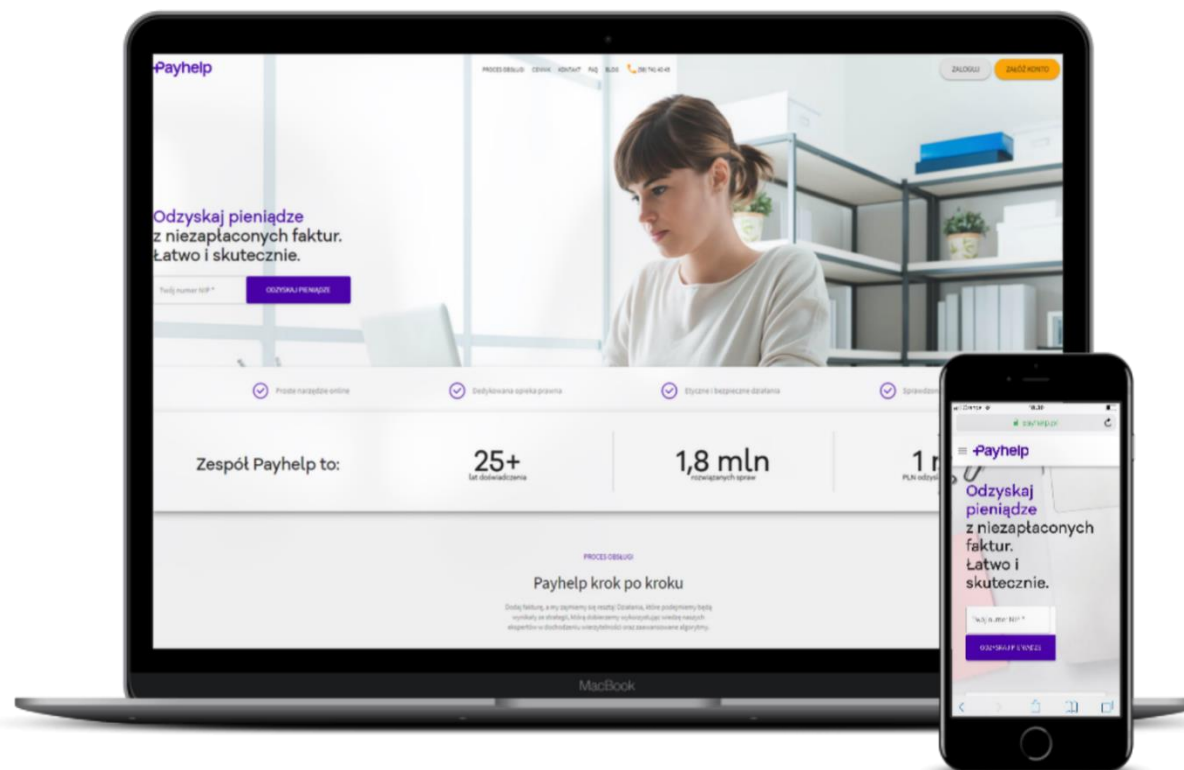
Budowa nowego,  
rentownego obszaru  
biznesowego

Pierwsza taka usługa w pełni  
on-line na rynku



Proste narzędzie  
(dla B2B, B2C)

# Payhelp



## Rozwój działalności we Włoszech – podsumowanie 2018 r.



- Na rynku włoskim wierzycelności nabywane są przez specjalnie powołaną spółkę (BEST Capital Italy), zarządzaną przez podmiot posiadający odpowiednią licencję
- Dotychczas obsługa wierzycelności włoskich prowadzona była przez lokalnych serwiserów
- Pod koniec 2018 roku założyliśmy własną spółkę serwisową (BEST Italia), która stopniowo przejmuje poszczególne portfele do obsługi a docelowo będzie windykowała wszystkie / większość wierzycelności na rynku włoskim. Spółka uzyskała stosowną licencję na początku 2019 r.



# Dziękujemy

---



## Kontakt dla inwestorów:

**NBS Communications**

**Krzysztof Woch**

Mail [kwoch@nbs.com.pl](mailto:kwoch@nbs.com.pl)

nr tel. +48 516 173 691

**Profil Inwestora BEST** – najważniejsze, spersonalizowane informacje o Grupie BEST bezpośrednio na Twój e-mail

Zarejestruj się na [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl)

zakładka: Dla Inwestorów -> Profil Inwestora BEST

## 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.

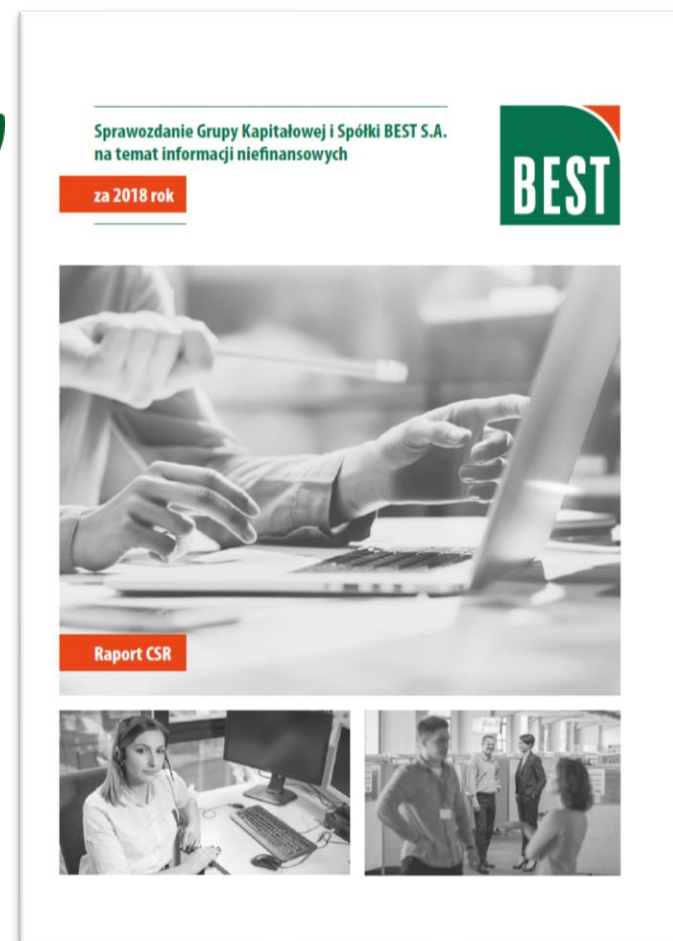
Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

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

## Raport CSR Grupy BEST

W 2018 r. przygotowaliśmy pierwsze sprawozdanie nt. informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej BEST S.A. i spółki BEST S.A., będące jednocześnie pierwszym raportem społecznej odpowiedzialności naszej organizacji.

Zapraszamy do lektury.



## Załącznik – EBITDA gotówkowa

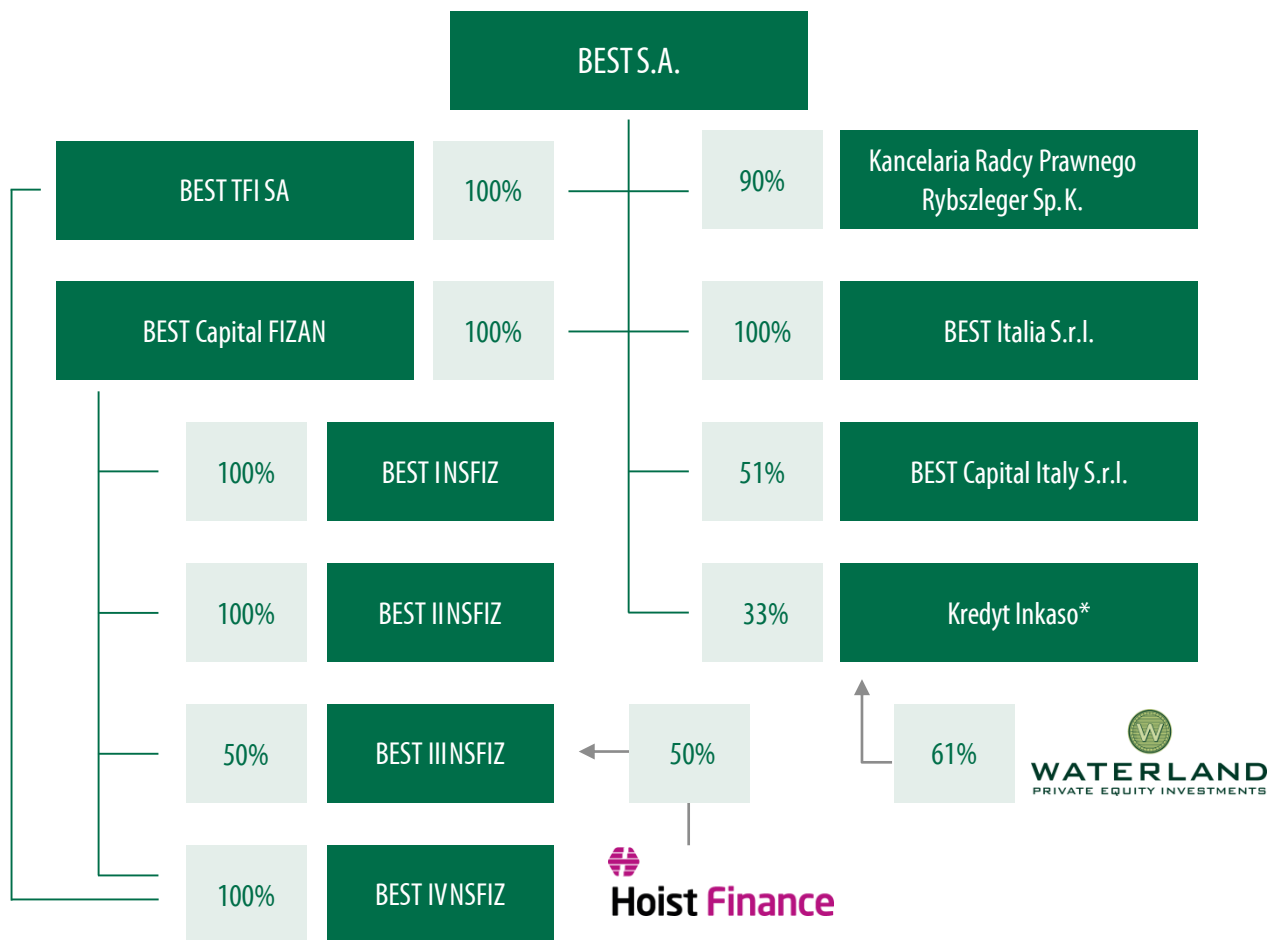
(mln PLN)	2018	2017	zmiana r/r
<b>BEST</b>	<b>153,5</b>	<b>115,5</b>	<b>33%</b>
<i>udział BEST</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	-
spłaty wierzytelności	247,3	195,1	27%
pozostałe przychody	15,4	22,4	-31%
OPEX (bez amortyzacji)	-109,2	-102,0	7%
<b>BEST III*</b>	<b>19,2</b>	<b>32,2</b>	<b>-40%</b>
<i>udział BEST</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	-
EBITDA gotówkowa	38,4	64,4	-40%
spłaty wierzytelności	51,1	86,5	-41%
pozostałe przychody	0,0	0,0	-50%
OPEX	-12,7	-22,1	-42%
<b>skorygowana EBITDA gotówkowa</b>	<b>172,7</b>	<b>147,7</b>	<b>17%</b>
<b>Kredyt Inkaso**</b>	<b>47,7</b>	<b>39,2</b>	<b>22%</b>
<i>udział BEST</i>	<i>33,14%</i>	<i>33,04%</i>	-
EBITDA gotówkowa	143,9	118,7	21%
spłaty wierzytelności	223,8	173,9	29%
pozostałe przychody	14,1	30,9	-54%
OPEX (bez amortyzacji)***	-94,0	-86,1	9%
<b>pełna EBITDA gotówkowa</b>	<b>220,4</b>	<b>186,9</b>	<b>18%</b>

\*EBITDA z tyt. BEST III do 31.08.2018; \*\*różnice pomiędzy poziomem EBITDA gotówkowa w tabeli oraz w skonsolidowanych raportach okresowych BEST wynikają z dostępności danych finansowych Kredyt Inkaso na dzień publikacji raportów. W prezentacji dane finansowe Kredyt Inkaso zostały ujęte zgodnie z okresem, którego dotyczą. Dane 1-3Q'18 uwzględniają dwa kwartały Kredyt Inkaso; \*\*\* koszty operacyjne powiększone o podatek dochodowy oraz zysk przynależny akcjonariuszom niekontrolującym

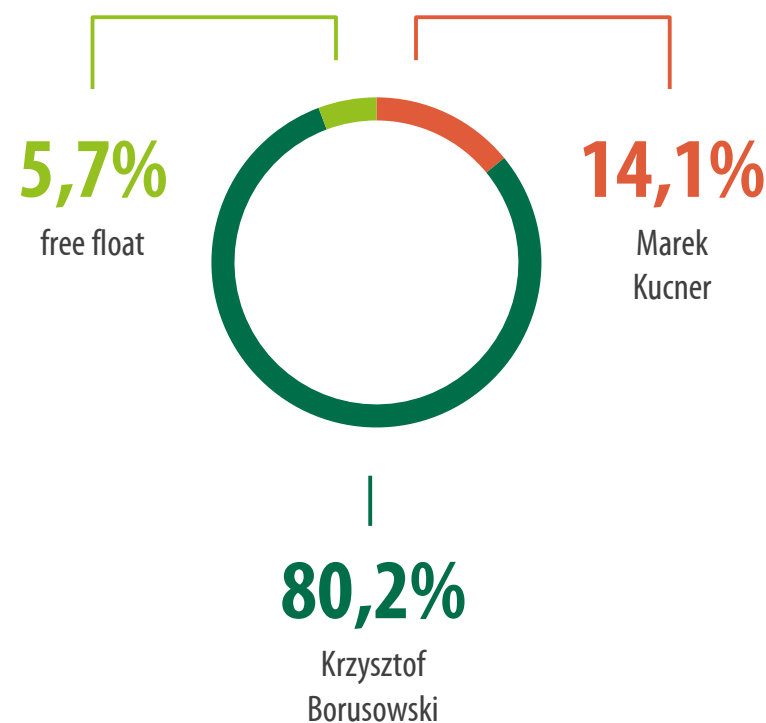
## Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 245,9</b>	<b>1 258,6</b>	<b>1 218,7</b>	<b>1 349,4</b>	<b>1 283,3</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91,2	121,8	43,3	101,6	72,0
wierzytelności nabyte	866,5	853,3	899,7	1 070,2	1036,0
inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	101,0	97,4	96,2	-	-
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	109,0	109,0	105,1	105,1	111,2
nieruchomości inwestycyjne	14,3	14,3	14,3	18,8	18,8
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 245,9</b>	<b>1 258,6</b>	<b>1 218,7</b>	<b>1 349,4</b>	<b>1 283,3</b>
zobowiązania finansowe	760,0	799,2	744,0	765,7	703,6
kapitały własne	429,8	442,8	449,7	557,8	537,4
<b>dług netto</b>	<b>668,8</b>	<b>677,4</b>	<b>700,7</b>	<b>664,2</b>	<b>631,7</b>
<b>dług netto/kapitał własny</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>

## Struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA  
(udział w kapitale zakładowym)



\* jednostka stowarzyszona