



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2021 r.

Gdynia, 7 września 2021 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I półroczu 2021 r.

- wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności – przekroczony poziom 100 mln zł w 2Q'21
- wzrost kluczowych wyników finansowych
- dalsze zmniejszanie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na poziomie 0,64
- zatwierdzenie prospektu dla nowego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł

Kluczowe parametry finansowe i operacyjne	1H 2021	1H 2020	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	209,4 mln zł	182,5 mln zł	15%
▪ należne GK BEST	185,1 mln zł	164,4 mln zł	13%
▪ przychody operacyjne	173,2 mln zł	132,6 mln zł	31%
▪ EBITDA gotówkowa*	117,0 mln zł	105,9 mln zł	10%
▪ zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	42,2 mln zł	25,8 mln zł	64%

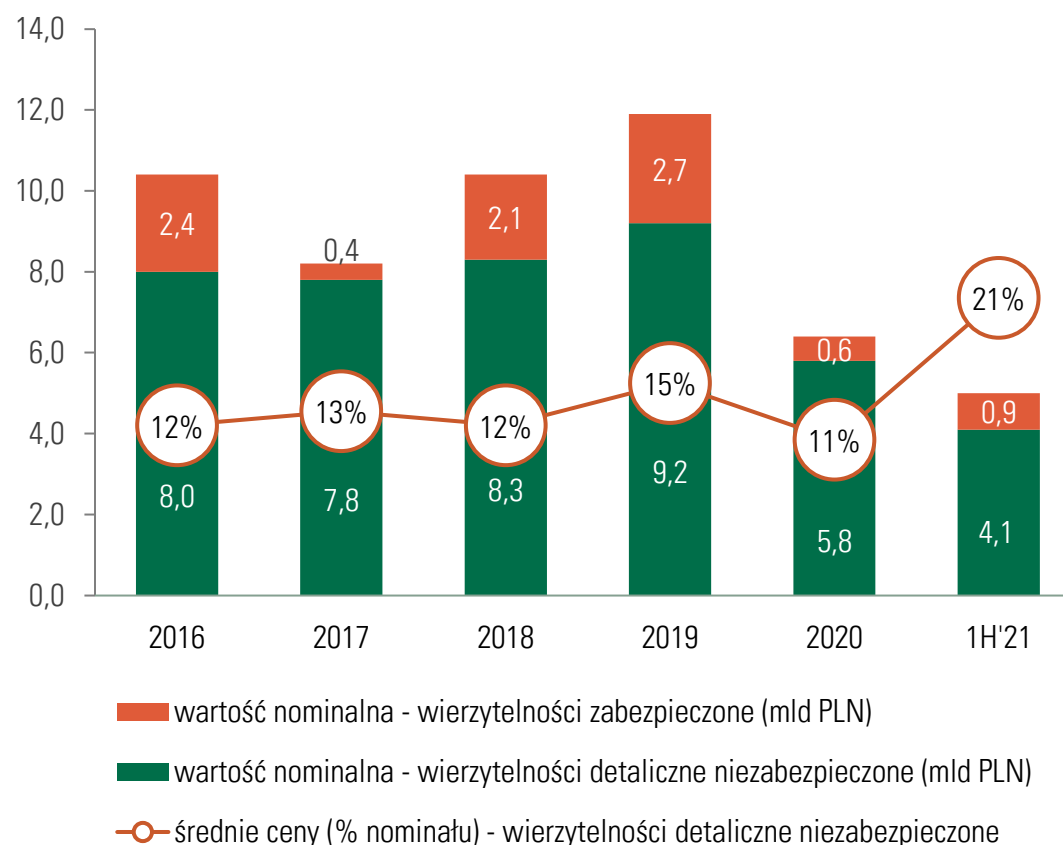
* bez udziału Kredyt Inkaso; zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 15 (załącznik)

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

SYTUACJA NA RYNKU W 1H 2021:

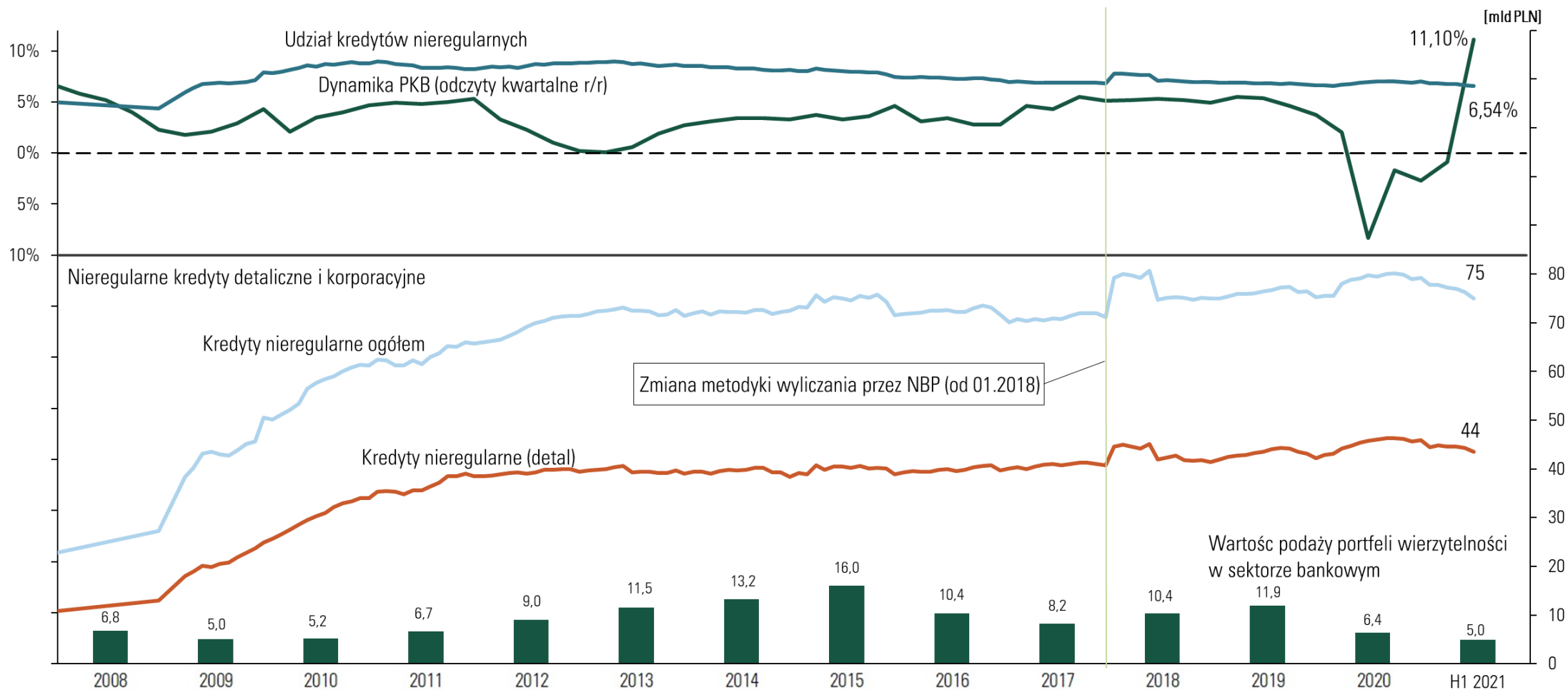
- wzrost podaży wierzytelności, do poziomu zbliżonego z analogicznych okresów lat 2016-2018
- znaczna część podaży z 2020 r. przesunięta na 2021 r. i kolejne lata
- zwiększony popyt na rynku wierzytelności nieregularnych, w tym ze strony zagranicznych firm i funduszy
- znaczny wzrost cen portfeli wierzytelności
- spodziewany większy udział podaży wierzytelności z sektora MŚP i przedsiębiorstw
- możliwe przyszłe efekty utrzymującej się wysokiej inflacji: spadek realnych obciążeń dłużników, wzrost podaży portfeli bankowych na skutek ew. wzrostu stóp procentowych

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



Źródło: opracowanie własne

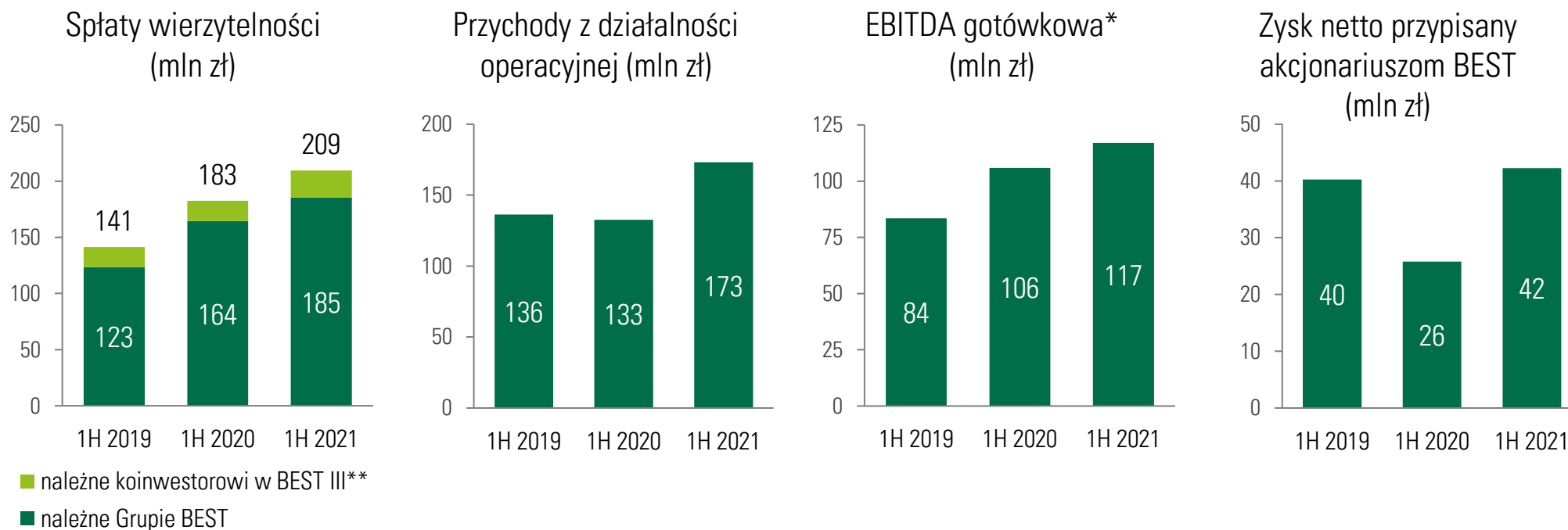
Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2021 r.



Rosnące spłaty wierzytelności i kluczowe wyniki finansowe



13%

WZROST SPŁAT
WIERZYTELNOŚCI
NALEŻNYCH GK BEST
(1H 2021 r/r)

31%

WZROST PRZYCHODÓW
Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ
(1H 2021 r/r)

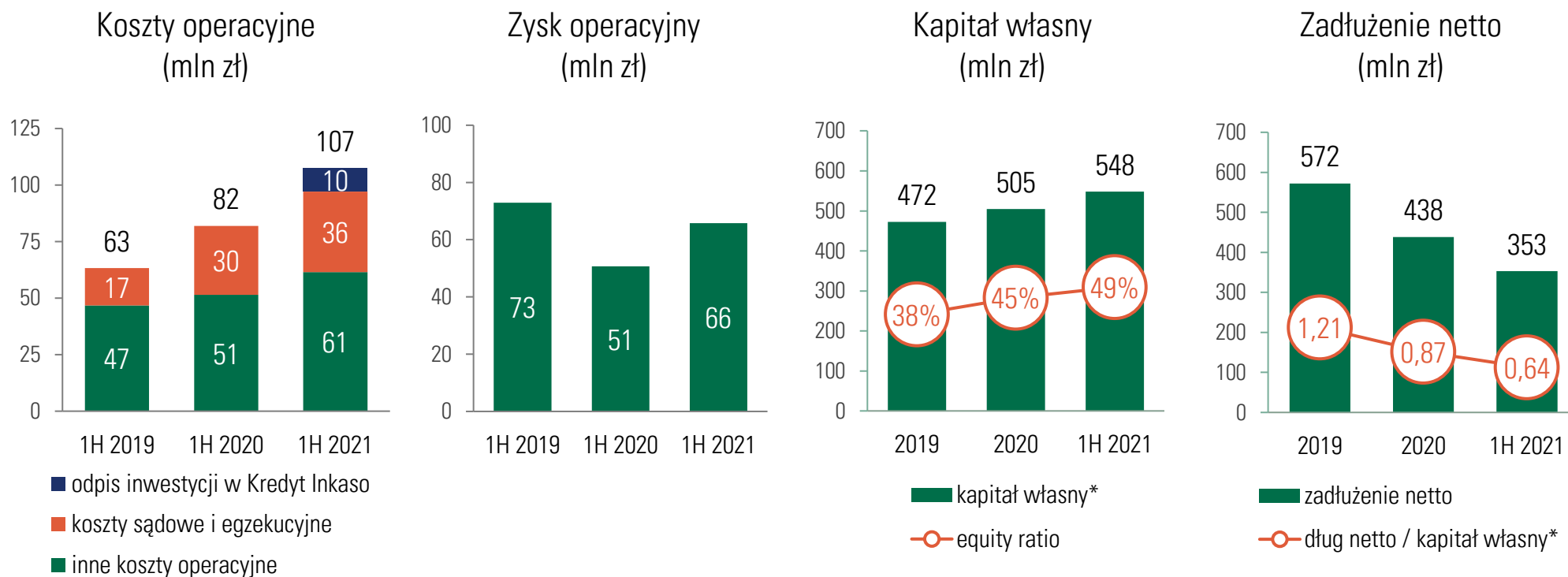
10%

WZROST
EBITDA GOTÓWKOWEJ
(1H 2021 r/r)

64%

WZROST ZYSKU NETTO
PRZYPISANEGO
AKCJONARIUSZOM BEST
(1H 2021 r/r)

Efektywność operacyjna i systematyczna poprawa struktury bilansu



17%
WZROST KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(1H 2021 r/r)

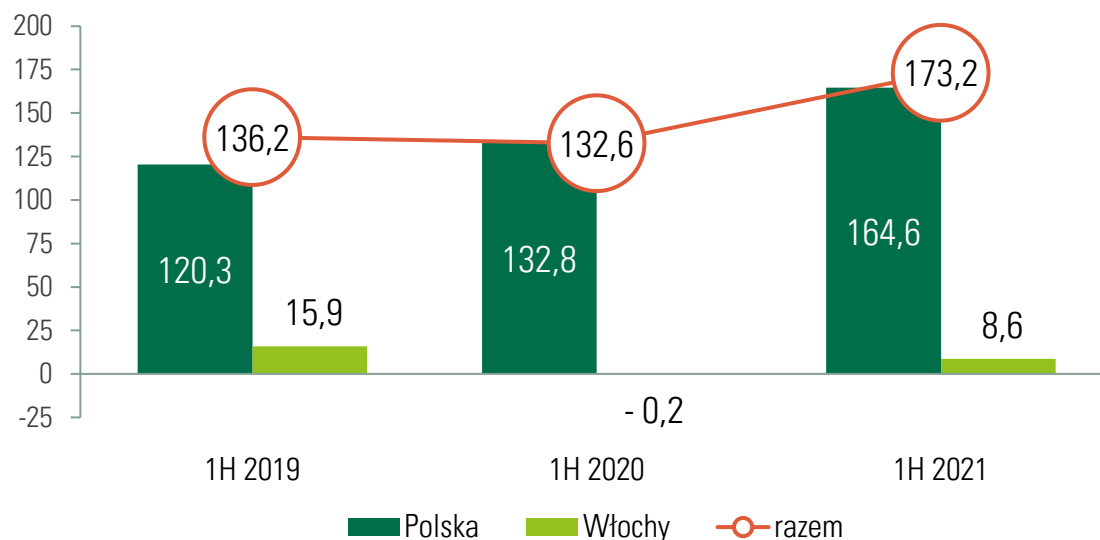
38%
MARŻA
OPERACYJNA
(1H 2021)

0,64
BARDZO NISKI
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA
(30.06.2021)

19%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(30.06.2021 vs. 31.12.2020)

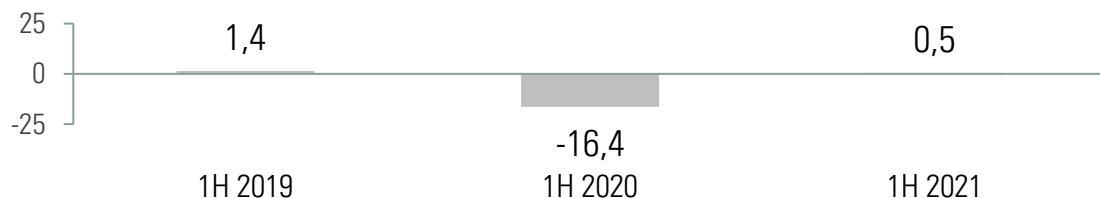
Znaczący wzrost przychodów dzięki wysokim spłatom wierzytelności

przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- wzrost przychodów w 1H 2021 o 31% r/r, głównie dzięki znacznie wyższym niż zakładane spłatom wierzytelności
- 5-proc. udział przychodów z rynku włoskiego

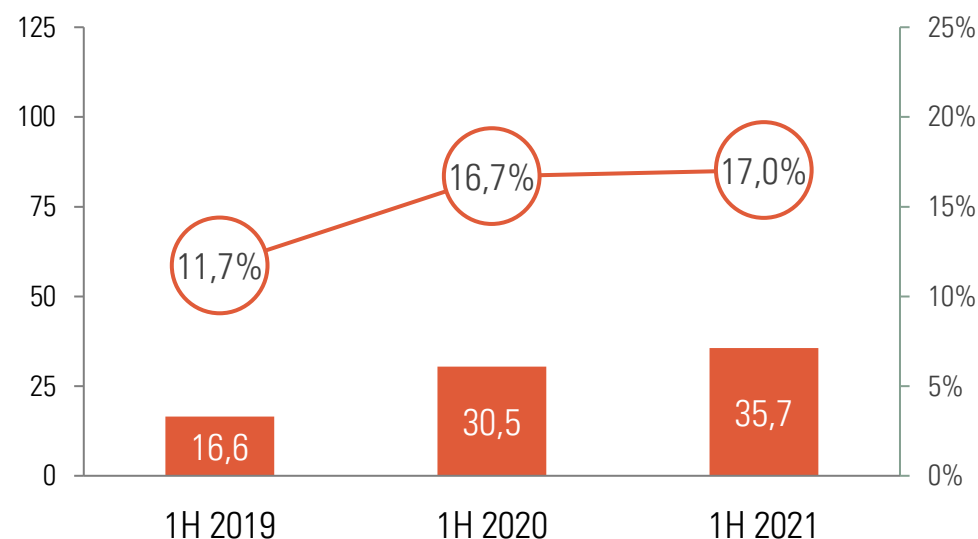
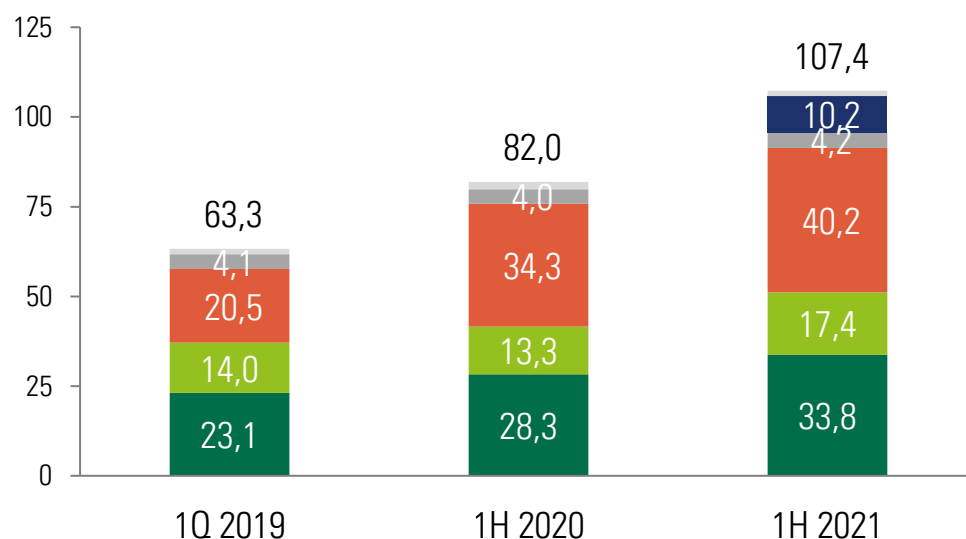
wynik z tytułu przeszacowań portfeli;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- neutralne saldo przeszacowań wartości portfeli w 1H 2021

Dodatkowy odpis na Kredyt Inkaso i dalszy wzrost kosztów sądowych i egzekucyjnych

koszty operacyjne (mln zł)



■ koszty pracy
■ podatki i opłaty
■ odpis inwestycji w Kredyt Inkaso
■ usługi obce
■ amortyzacja
■ pozostałe

■ koszty sądowe i egzekucyjne
○ stosunek kosztów sądowych i egzekucyjnych do łącznych spłat z portfeli

- koszty sądowe i egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) w 1H'21 wzrosły o 17% r/r do 35,7 mln zł
- łączne koszty operacyjne w 1H'21 wzrosły o 31% r/r (19% bez uwzględnienia odpisu aktualizującego inwestycję w Kredyt Inkaso) przy wzroście przychodów operacyjnych również o 31% r/r

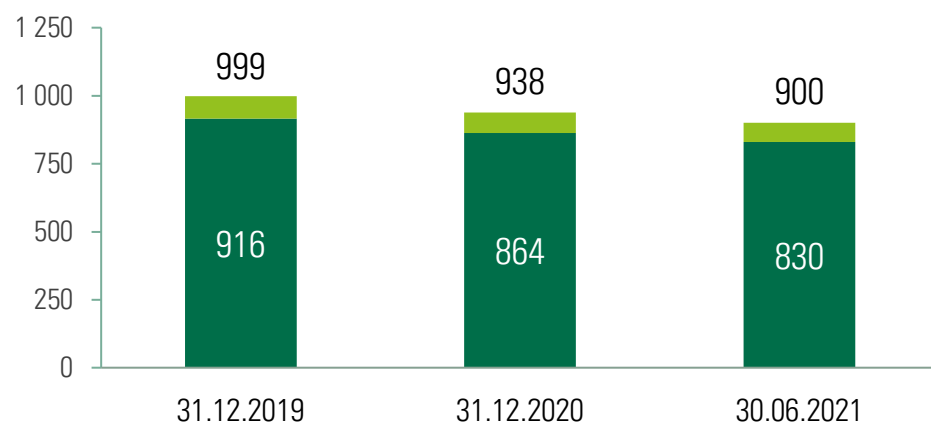
Wyniki finansowe

(mln PLN)	1H 2021	1H 2020	zmiana r/r	2Q 2021	2Q 2020	zmiana r/r
przychody operacyjne , w tym:	173,2	132,6	31%	96,5	68,8	40%
przychody z wierzytelności nabytych	163,5	131,3	25%	87,0	68,1	28%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>119,5</i>	<i>126,9</i>	<i>(6%)</i>	<i>59,0</i>	<i>62,7</i>	<i>(6%)</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>43,5</i>	<i>20,9</i>	<i>108%</i>	<i>28,0</i>	<i>14,7</i>	<i>90%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>0,5</i>	<i>(16,4)</i>	-	<i>(0,0)</i>	<i>(9,4)</i>	-
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	9,2	-	-	9,2	-	-
koszty operacyjne , w tym:	107,4	82,0	31%	62,0	40,6	53%
koszty sądowe i egzekucyjne	35,7	30,5	17%	20,7	14,3	44%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	10,2	-	-	10,2	-	-
zysk na działalności operacyjnej	65,8	50,7	30%	34,5	28,2	22%
koszty finansowe netto, w tym:	21,6	19,4	11%	11,7	8,5	38%
odsetki od zobowiązań finansowych	8,9	12,0	(26%)	4,2	3,4	23%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	11,3	9,8	15%	6,6	4,9	36%
zysk netto , w tym:	42,6	26,0	64%	21,8	14,6	49%
przypisany akcjonariuszom BEST	42,2	25,8	64%	21,5	14,5	48%
EBITDA gotówkowa*	117,0	105,9	10%	62,3	58,1	7%

- wyższe spłaty wierzytelności i neutralne saldo przeszacowania portfeli
- w 1H'21 wzrost zysku operacyjnego o 30% r/r i zysku netto przypisanego akcjonariuszom BEST o 64% r/r

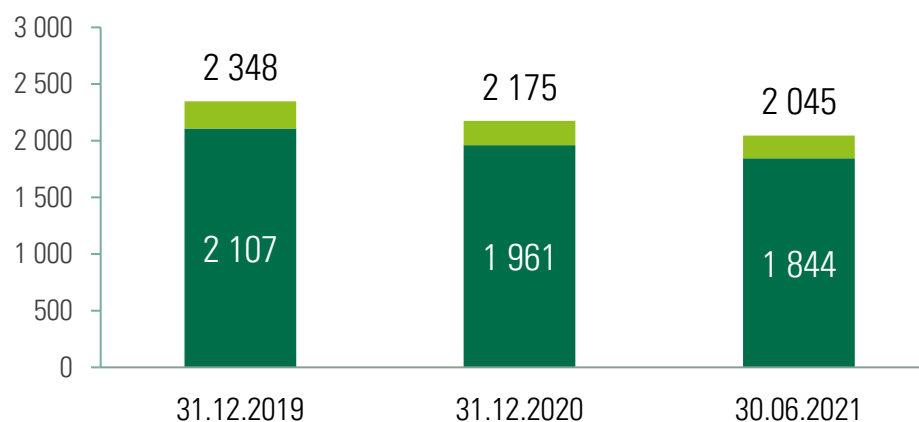
Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość księgowa portfeli
(mln zł)



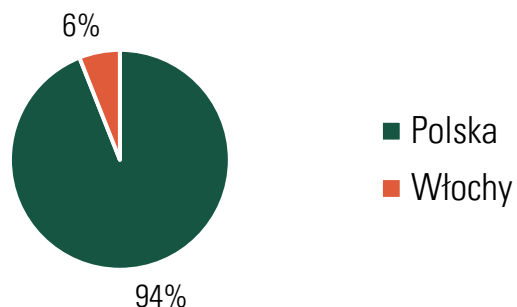
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

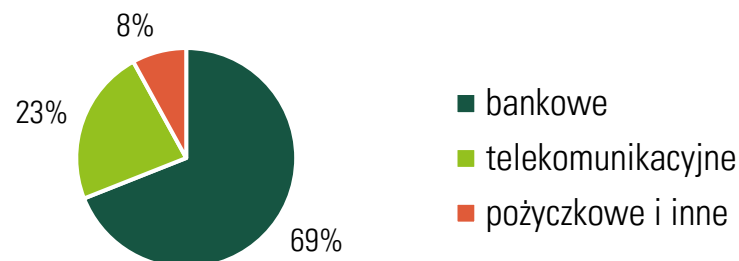


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

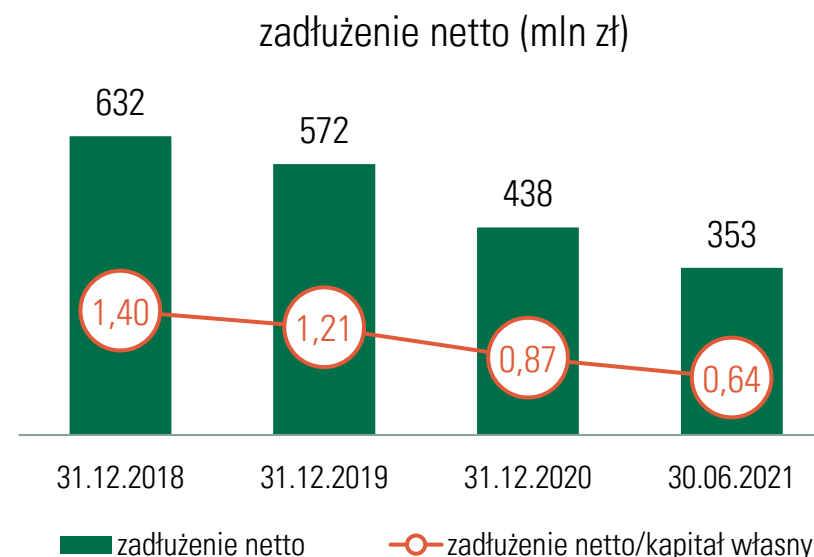
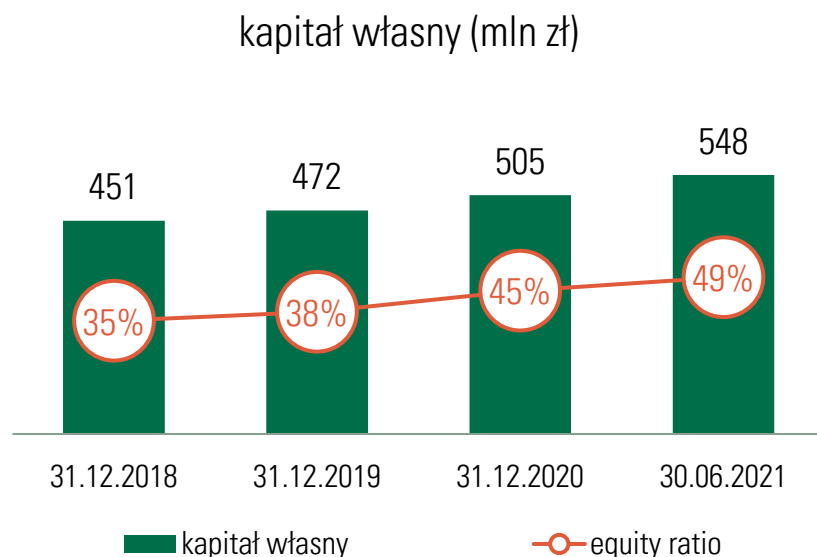
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów

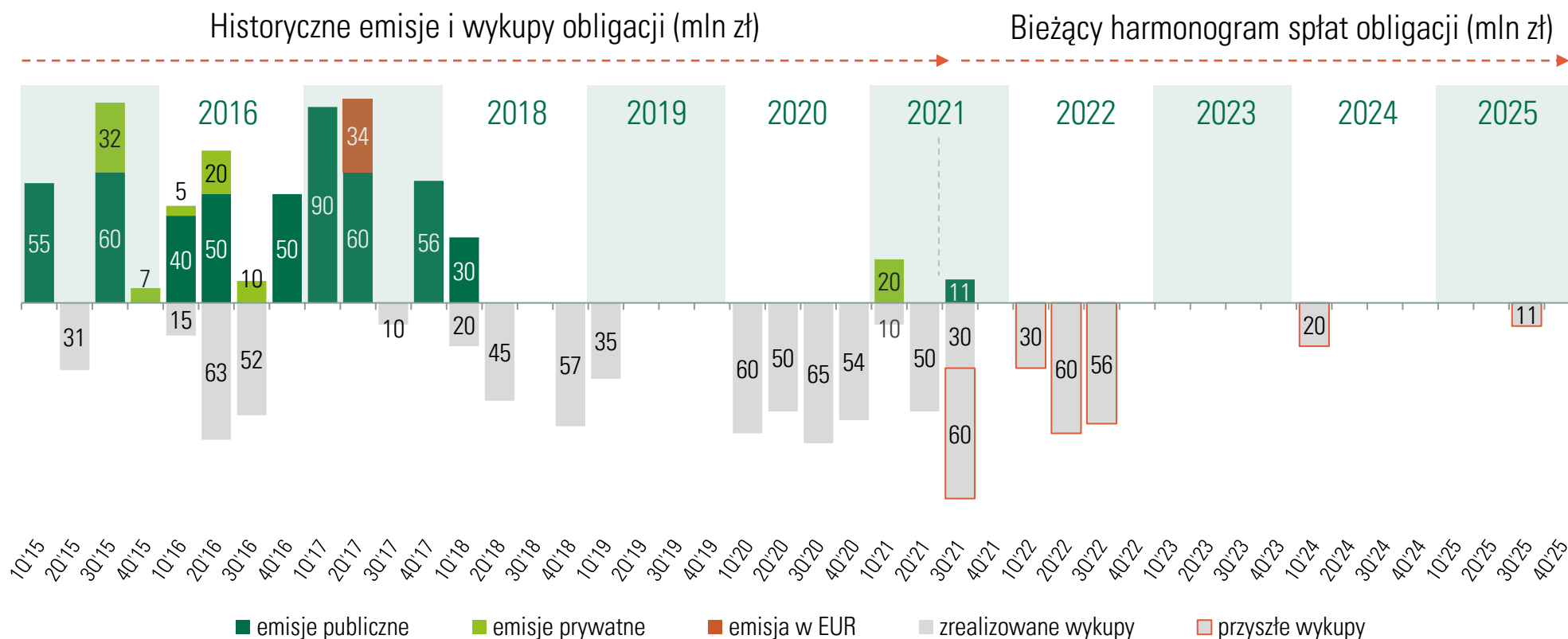


Dalsza poprawa struktury bilansu



- 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 GK BEST na 30.06.2021:
 - 255 mln zł - obligacje
 - 143 mln zł - kredyty bankowe
 - 27 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 21 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 30.06.2021:
 - 94 mln zł - środki pieniężne

Obligacje ważnym elementem finansowania działalności Grupy



- od 2010 r. wyemitowaliśmy obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.075 mln zł**, z czego **839 mln zł** zostało już wykupione
- w 2Q'21 KNF zatwierdziła prospekt BEST dla nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do **200 mln zł**
- w 3Q'21 przeprowadziliśmy pilotażową emisję publiczną o wartości 10,7 mln zł

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)	1H 2021	1H 2020	zmiana r/r	2020	2019	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	209,4	182,5	15%	365,3	299,1	22%
pozostałe przychody	9,8	1,3	666%	4,8	(9,2)	-
OPEX (bez amortyzacji)	(103,2)	(77,9)	32%	(199,7)	(129,2)	55%
EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)	116,0	105,9	10%	170,4	160,7	6%
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	(1,0)	-	-	(45,1)	(12,5)	261%
EBITDA gotówkowa*	117,0	105,9	10%	215,5	173,2	24%

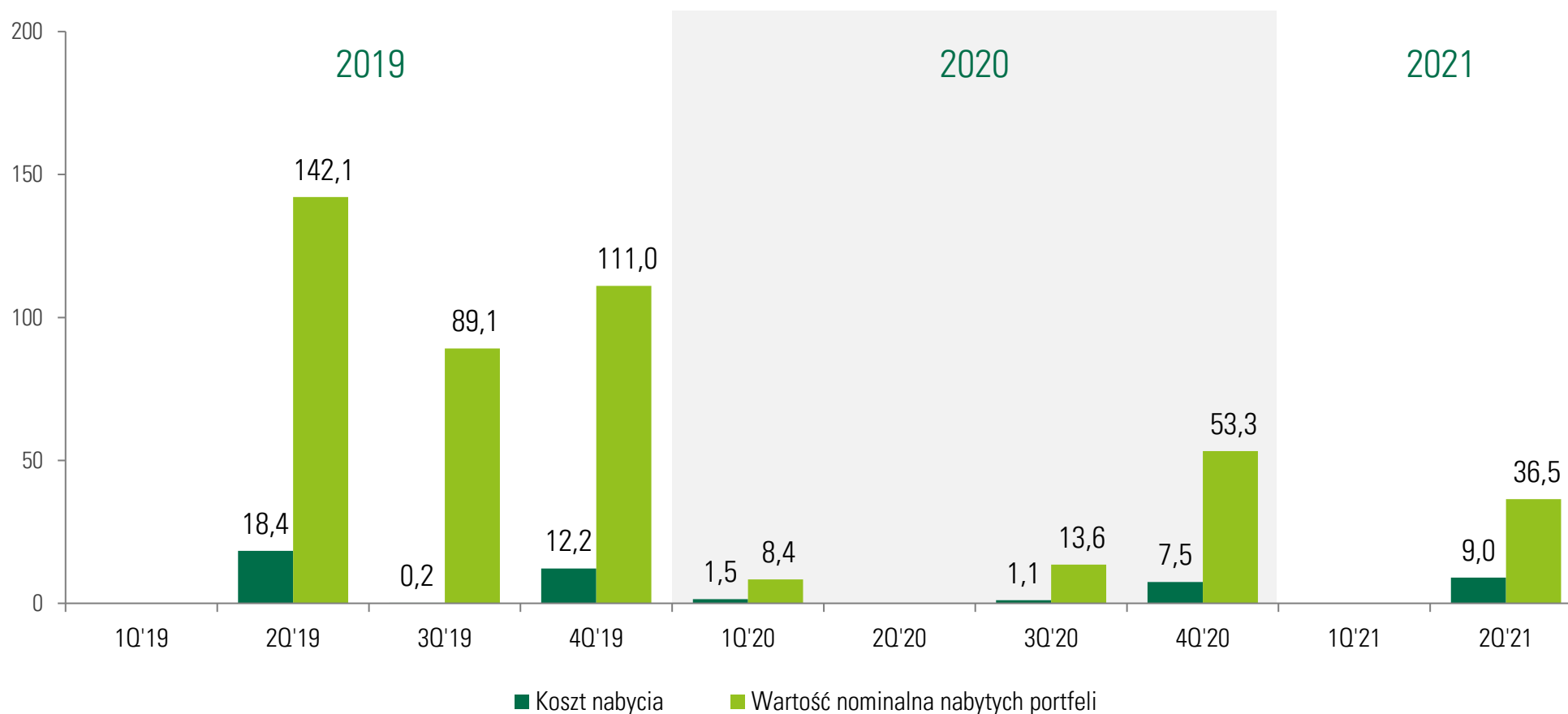
* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja – zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso.

Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

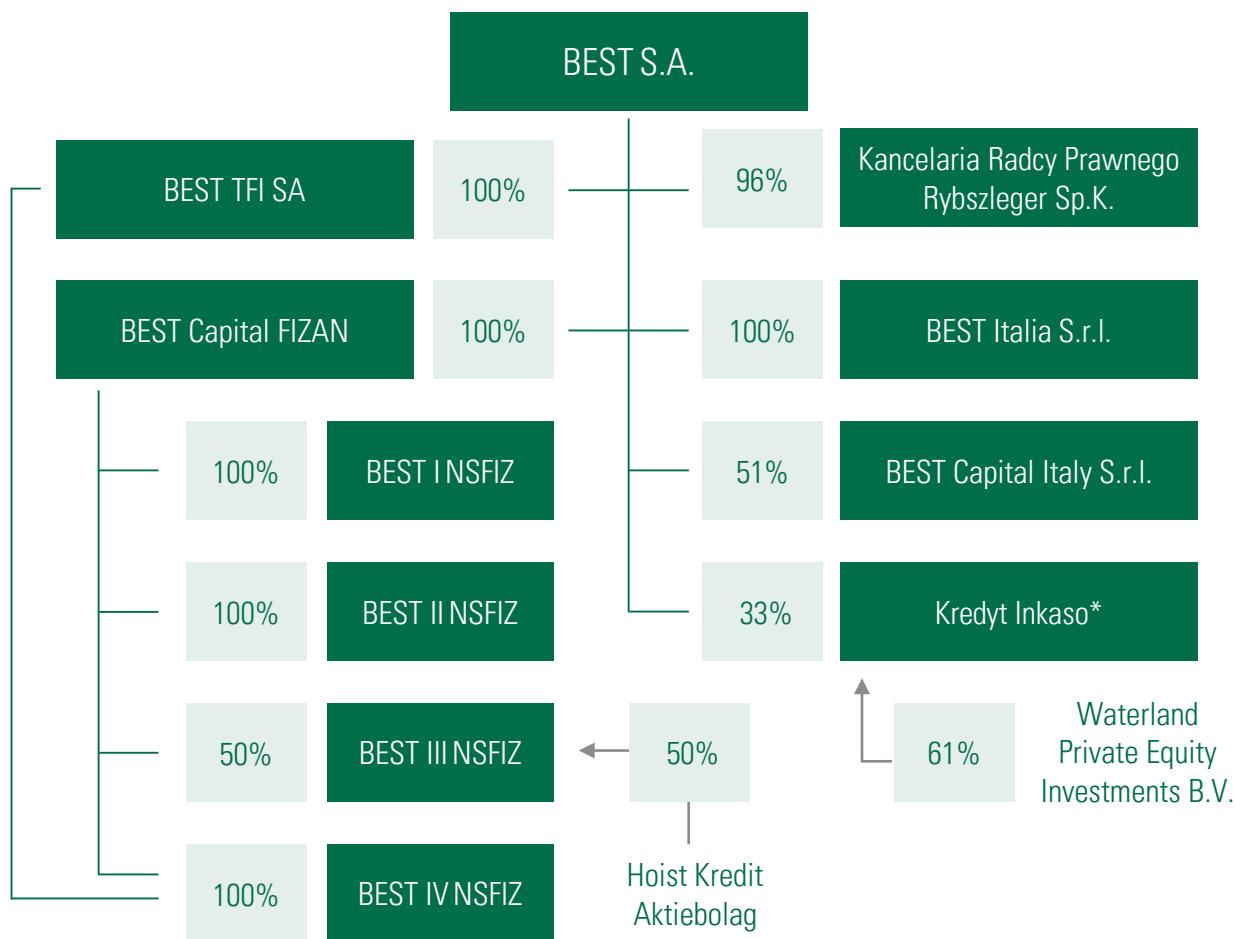
(mIn PLN)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019*
aktywa , w tym:	1 125,9	1 134,9	1 244,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93,6	65,6	82,0
wierzytelności nabyte	900,2	938,4	998,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51,4	51,4	98,7
nieruchomości inwestycyjne	23,6	23,5	20,6
pasywa , w tym:	1 125,9	1 134,9	1 244,9
zobowiązania finansowe	446,8	504,0	654,4
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	70,2	75,5	82,3
kapitały własne	548,1	505,1	472,5
dług netto	353,2	438,4	572,4
dług netto / kapitał własny	0,64	0,87	1,21

Załącznik – inwestycje w portfele wierzytelności

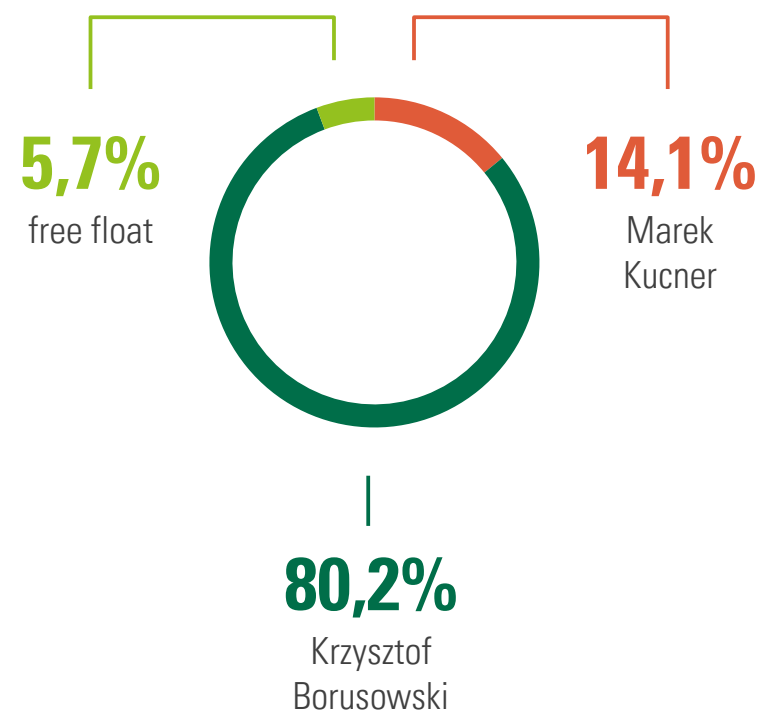
Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



Załącznik – struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale
zakładowym)



* jednostka stowarzyszona