



---

# GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KW. 2022 R.

---

Gdynia, 30 maja 2022 r.

## Podsumowanie I kwartału 2022 r.

### Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I kw. 2022 r.

- wzrost spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności
- wzrost przychodów i zysków
- emisja obligacji serii W3 o wartości nominalnej 10,5 mln zł
- agresja Rosji na Ukrainę – zaangażowanie BEST w pomoc na rzecz Ukrainy

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	104,0 mln zł	97,8 mln zł	6%
▪ należne GK BEST	92,1 mln zł	86,9 mln zł	6%
▪ przychody z działalności operacyjnej	82,5 mln zł	76,7 mln zł	8%
▪ EBITDA gotówkowa	56,9 mln zł	54,7 mln zł	4%

# RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

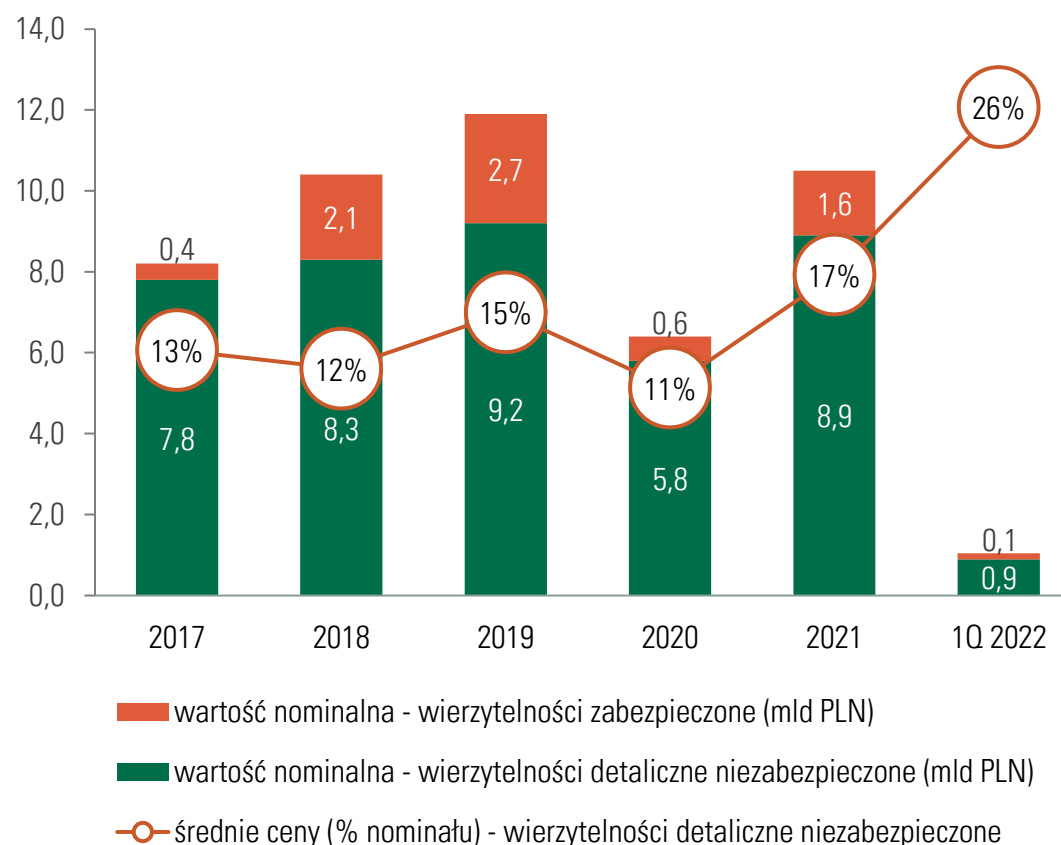


## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

## Sytuacja na rynku w 1Q 2022 r.:

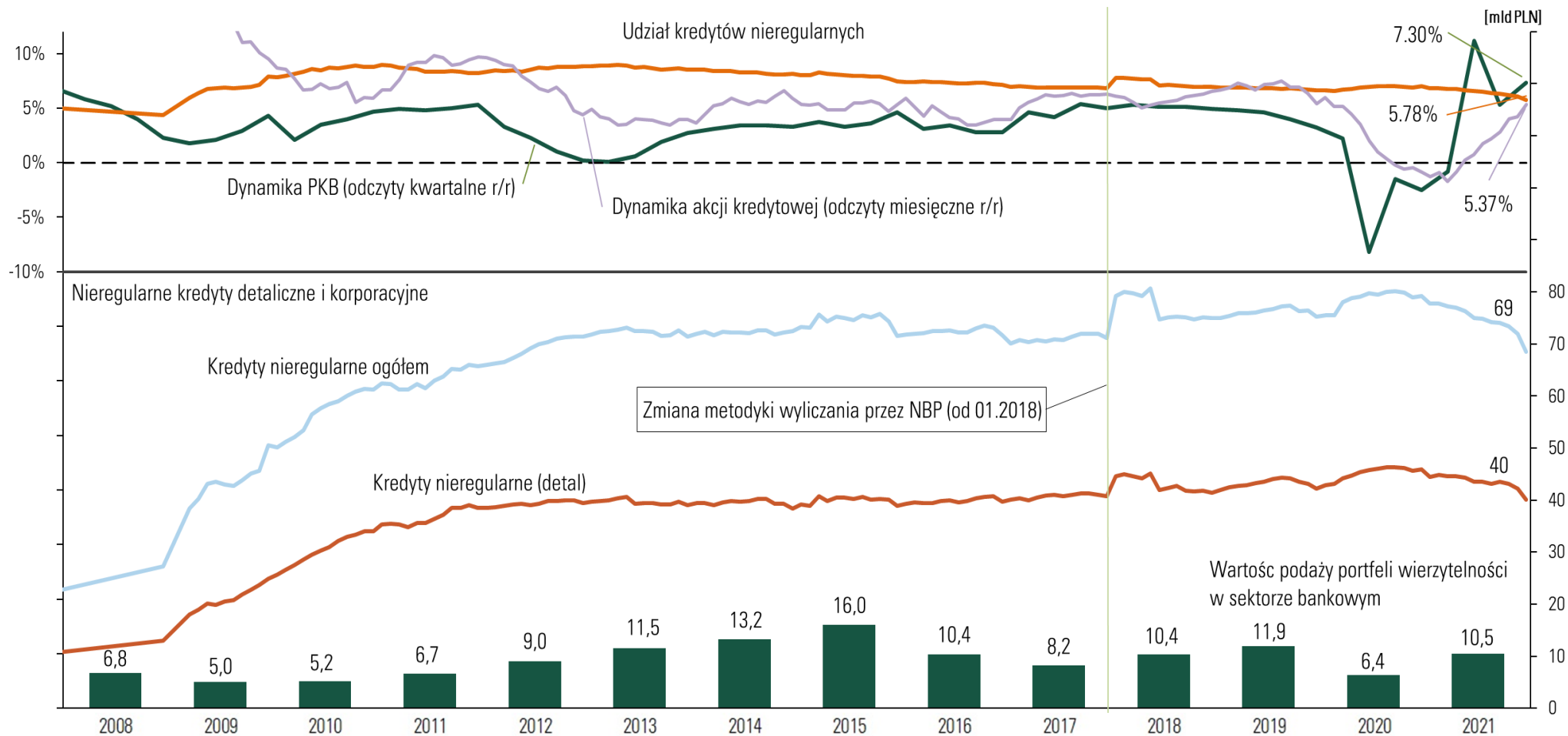
- podaż na początku roku na niskim poziomie, zakładany wzrost w kolejnych kwartałach
- zwiększony popyt na rynku wierzytelności nieregularnych
- dalszy wzrost poziomu cen portfeli wierzytelności

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



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych rynkowych

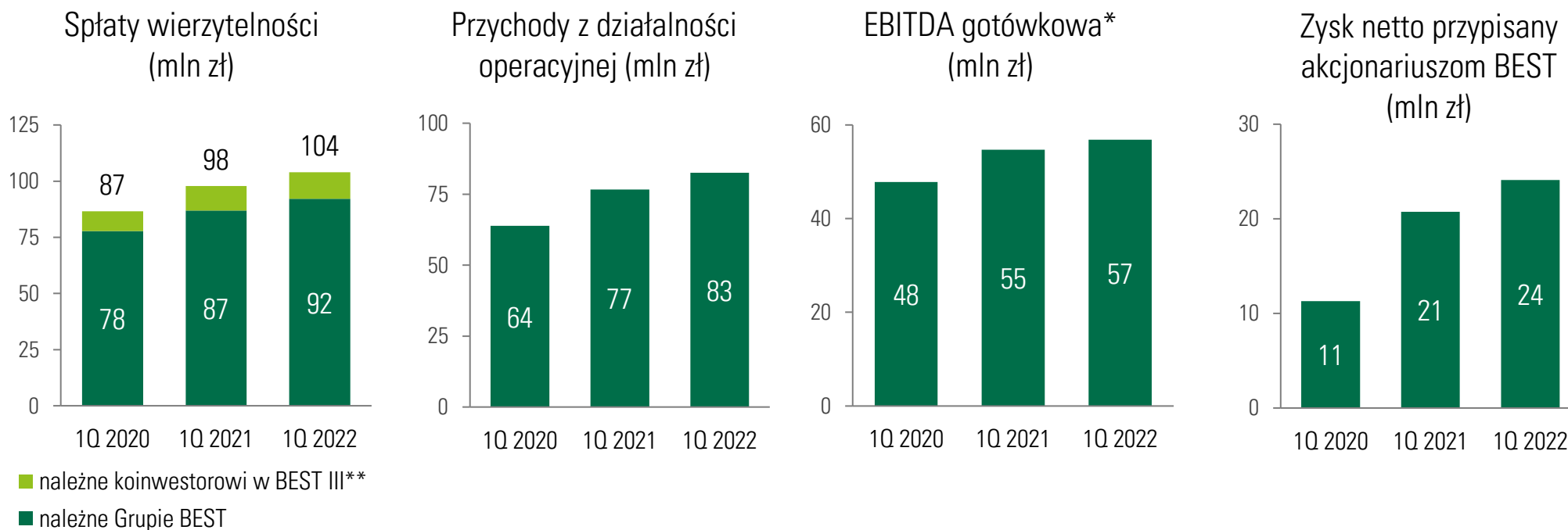
## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



# OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2022 R.



## Wzrost spłat wierzytelności i wyników finansowych



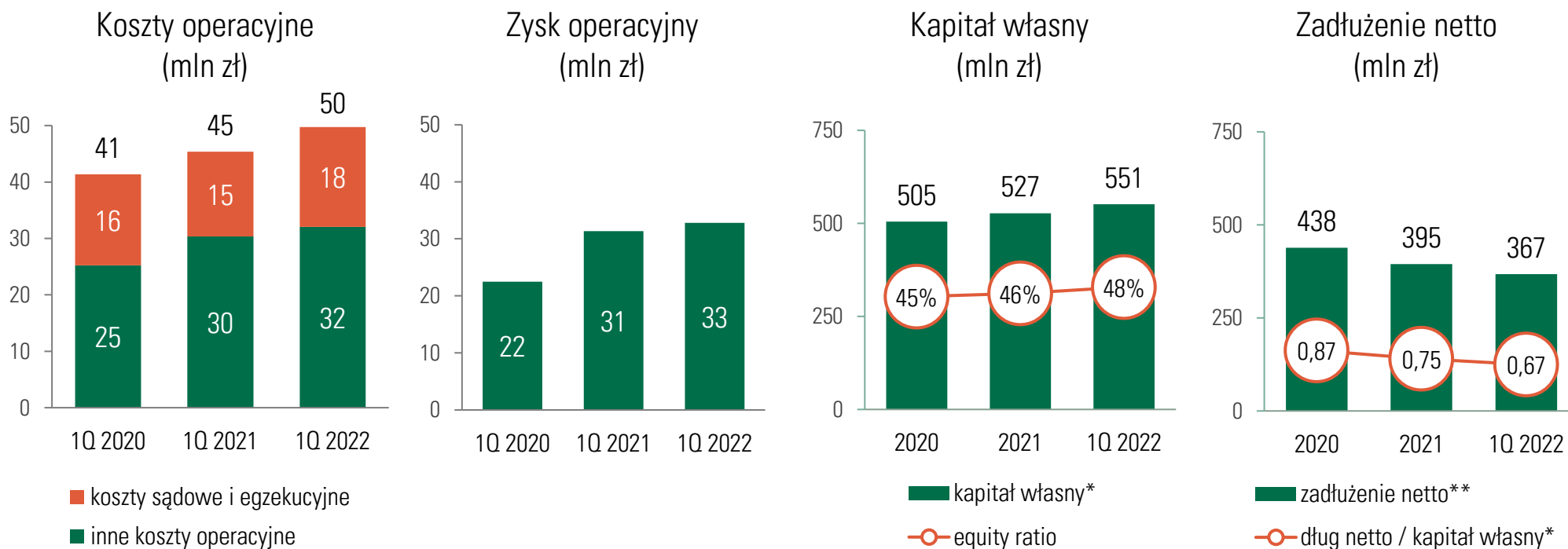
**6%**  
wzrost spłat wierzytelności należnych GK BEST (r/r)

**8%**  
wzrost przychodów z działalności operacyjnej (r/r)

**4%**  
wzrost EBITDA gotówkowej (r/r)

**16%**  
wzrost zysku netto przypisanego Akcjonariuszom BEST (r/r)

## Silna struktura bilansu, niskie zadłużenie



**18%**  
wzrost kosztów  
sądowo-egzekucyjnych  
(r/r)

**40%**  
marża  
operacyjna  
(1Q 2022)

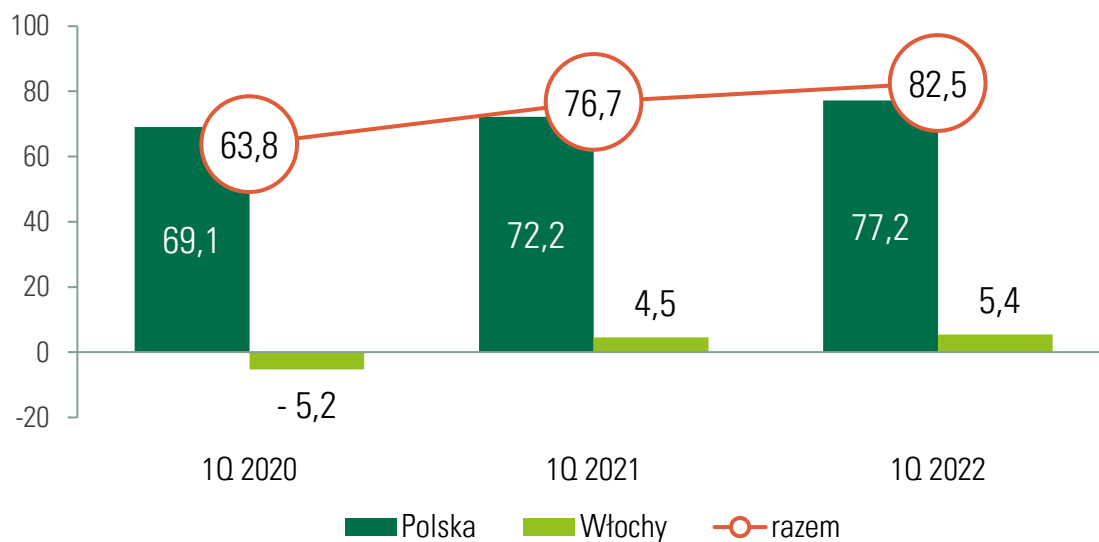
**5%**  
wzrost  
kapitałów własnych  
(q/q)

**0,67**  
niski wskaźnik zadłużenia  
netto do kapitałów własnych  
(31.03.2022)



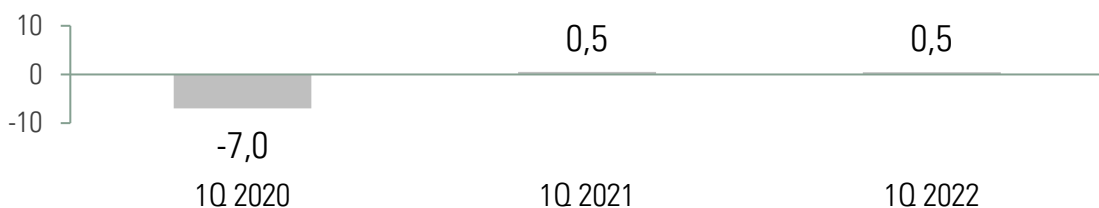
## Wzrost przychodów dzięki utrzymującym się wysokim spłatom wierzytelności

przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- wzrost przychodów w 1Q 2022 o 8% r/r, głównie dzięki wyższym niż zakładane spłatom wierzytelności
- 7% udział przychodów z rynku włoskiego

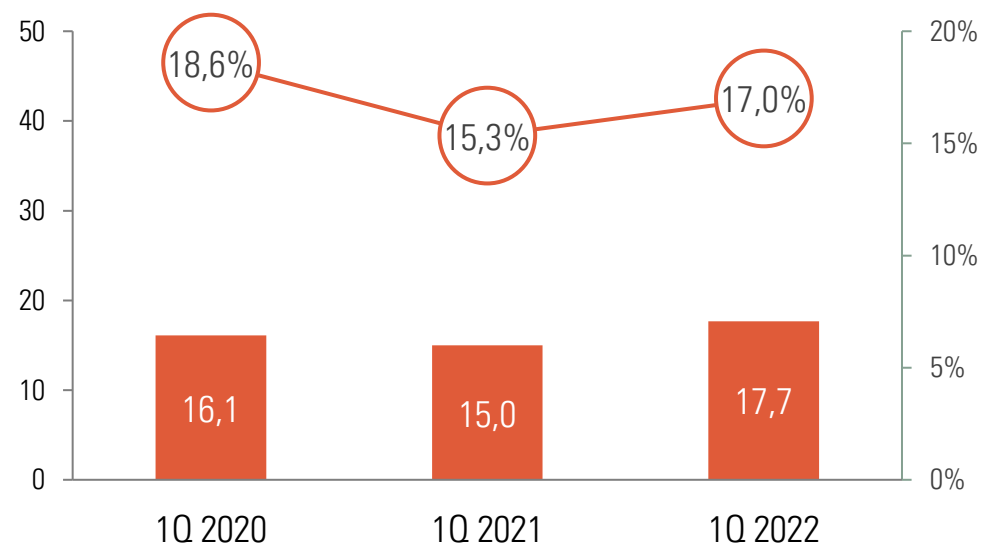
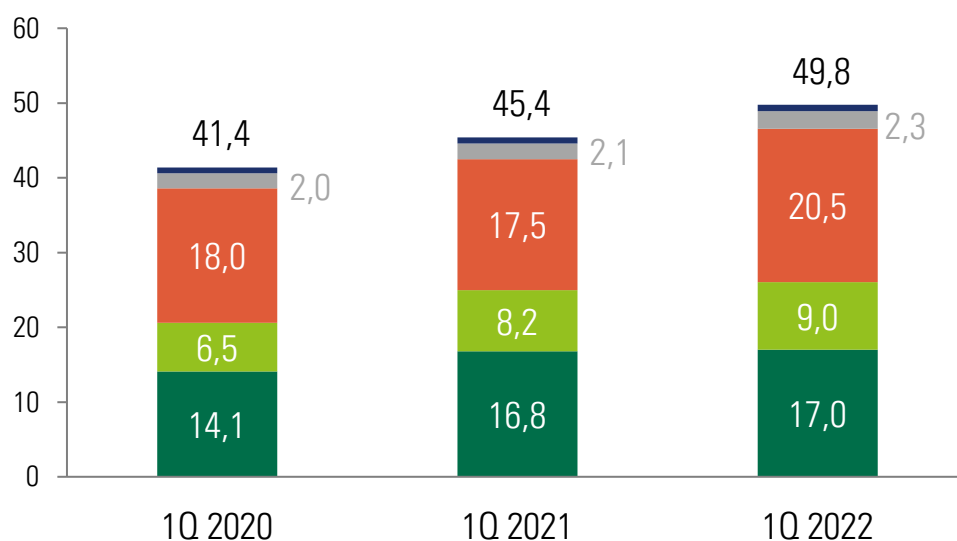
wynik z tytułu przeszacowań portfeli;  
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- neutralne saldo przeszacowań wartości portfeli w 1Q 2022

## Wzrost kosztów sądowo-egzekucyjnych

koszty operacyjne (mln zł)



■ koszty pracy      ■ usługi obce      ■ podatki i opłaty  
■ amortyzacja      ■ pozostałe

■ koszty sądowo-egzekucyjne  
○ stosunek kosztów sądowo-egzekucyjnych do łącznych spłat z portfeli

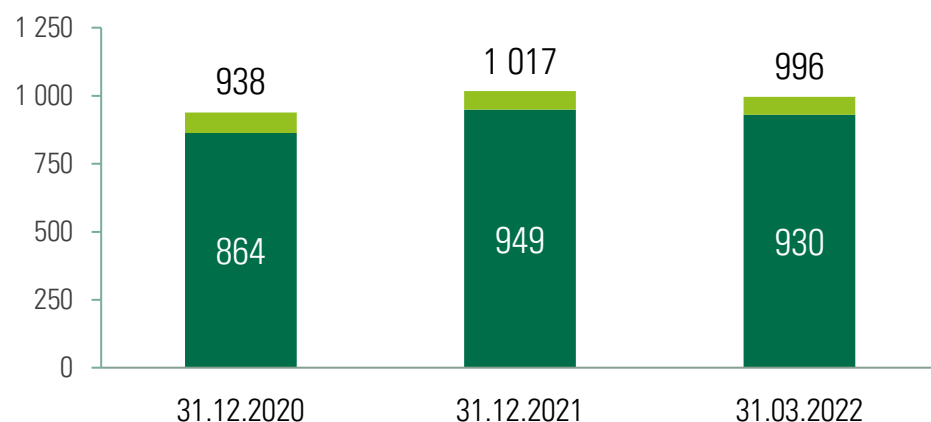
- koszty sądowo-egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) wzrosły w 1Q 2021 o 18% r/r
- wzrost kosztów sądowo-egzekucyjnych przesądził o 10% wzroście r/r łącznych kosztów operacyjnych

## Wyniki finansowe

(mln PLN)	1Q 2022	1Q 2021	zmiana r/r	2021	2020	zmiana r/r
<b>przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>82,5</b>	<b>76,7</b>	<b>8%</b>	<b>339,1</b>	<b>295,1</b>	<b>15%</b>
przychody z wierzytelności nabytych	82,2	76,5	7%	321,1	290,3	11%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>62,9</i>	<i>60,5</i>	<i>4%</i>	<i>235,3</i>	<i>247,6</i>	<i>-5%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>18,9</i>	<i>15,5</i>	<i>22%</i>	<i>69,4</i>	<i>40,3</i>	<i>72%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>0,5</i>	<i>0,5</i>	<i>(11%)</i>	<i>16,3</i>	<i>2,5</i>	<i>&gt;100%</i>
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	-	-	8,6	0,4	>100%
<b>koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>49,8</b>	<b>45,4</b>	<b>10%</b>	<b>262,3</b>	<b>207,8</b>	<b>26%</b>
koszty sądowe i egzekucyjne	17,7	15,0	18%	72,4	54,4	33%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	-	64,2	45,5	41%
<b>zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>32,8</b>	<b>31,3</b>	<b>5%</b>	<b>76,7</b>	<b>87,3</b>	<b>(12%)</b>
koszty finansowe netto, w tym:	9,5	9,9	(4%)	43,9	44,9	(2%)
odsetki od zobowiązań finansowych	6,3	4,7	33%	17,5	27,5	(36%)
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	2,8	4,7	(39%)	22,6	20,0	13%
<b>zysk netto, w tym:</b>	<b>24,3</b>	<b>20,8</b>	<b>17%</b>	<b>28,0</b>	<b>34,8</b>	<b>(19%)</b>
przypisany akcjonariuszom BEST	24,1	20,7	16%	27,4	34,3	(20%)

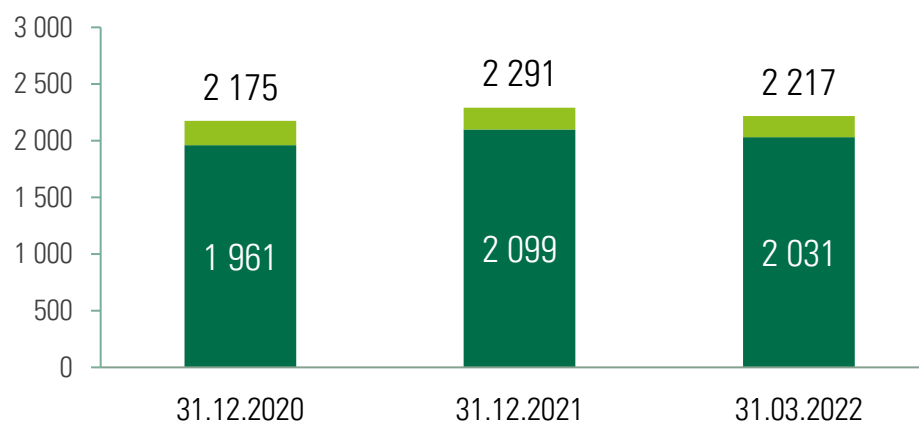
## Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość bilansowa portfeli  
(mln zł)



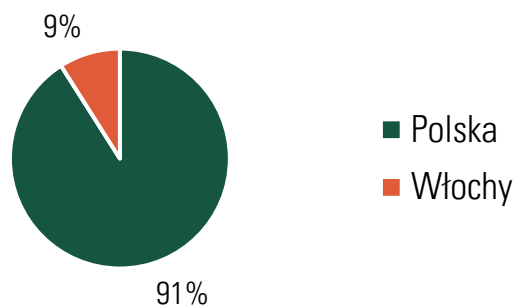
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III\*

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat  
(mln zł)

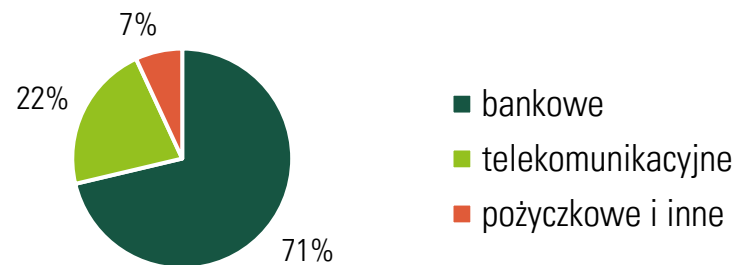


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III\*

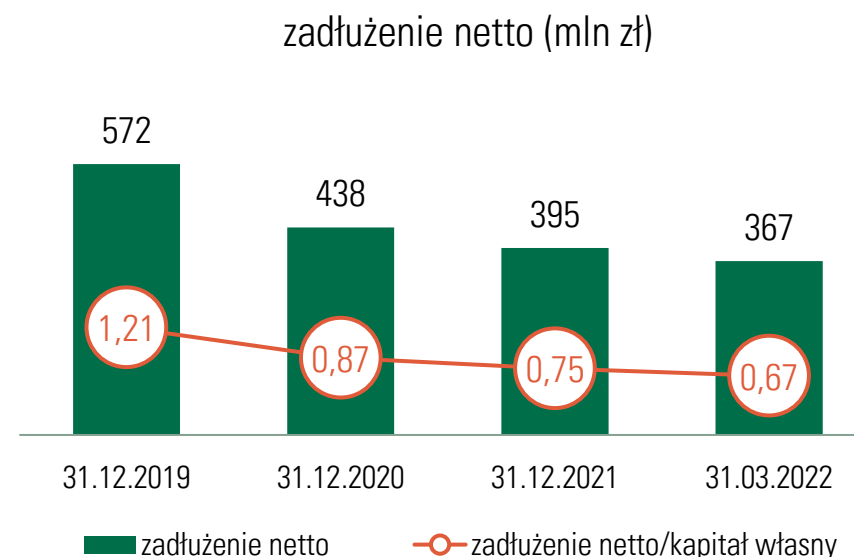
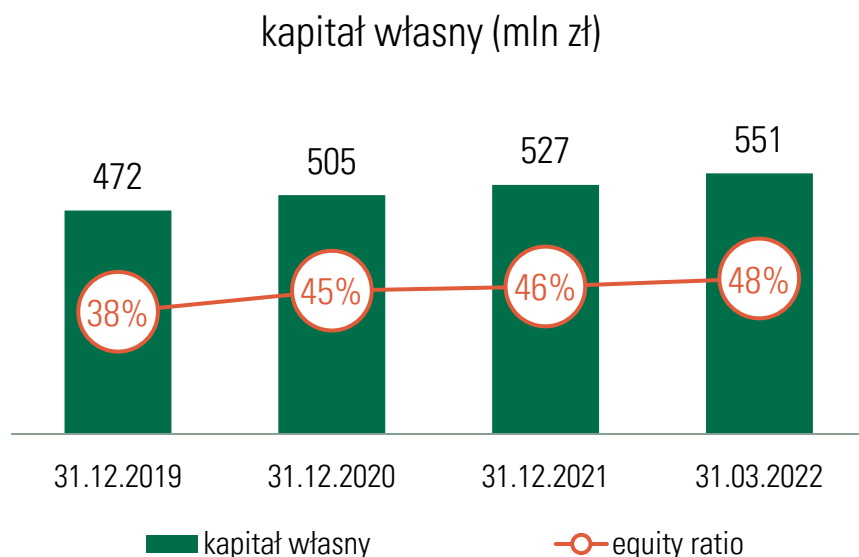
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności  
(31.03.2022)



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów  
(31.03.2022)



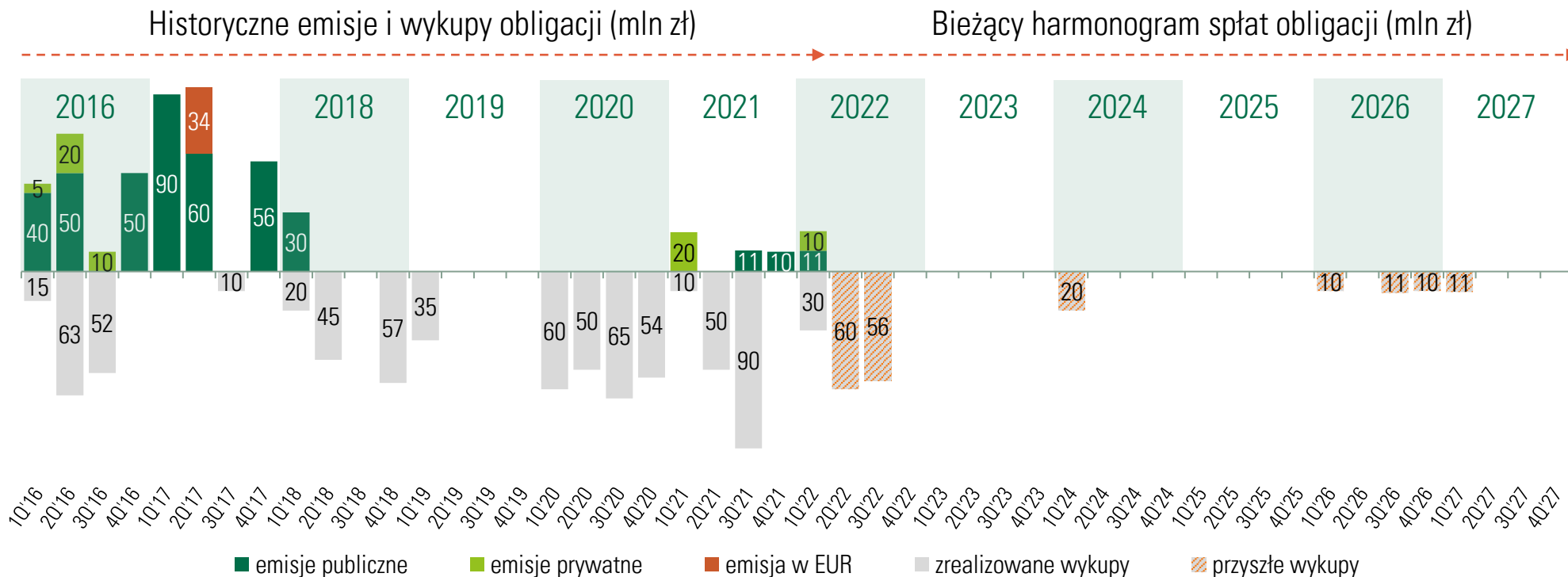
## Mocny bilans, duży potencjał dalszych inwestycji w portfele wierzytelności



- systematyczny wzrost kapitałów własnych
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny); dopuszczalny maksymalny poziom tego wskaźnika określony w warunkach emisji obligacji wynosi 2,50

- zobowiązania finansowe GK BEST na 31.03.2022:
  - 176 mln zł - obligacje
  - 205 mln zł - kredyty bankowe
  - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
  - 20 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 31.03.2022:
  - 59 mln zł - środki pieniężne

## BEST wieloletnim uczestnikiem rynku obligacji



Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.104 mln zł**, z czego **927 mln zł** zostało już wykupione

Dalszy potencjał do zwiększania zadłużenie na nowe inwestycje

Wykupy realizowane głównie z wpływów z bieżącej działalności

Ustanowienie publicznego programu emisji obligacji o wartości 250 mln zł

WYSOKIE SPŁATY  
WIERZYTELNOŚCI

ROSNĄCE PRZYCHODY  
I ZYSKI

DOBRA  
SYTUACJA FINANSOWA

DALSZA POPRAWA  
EFEKTYWNOŚCI OPERACJI

PLANY SELEKTYWNYCH  
INWESTYCJI W PORTFELE

W PRZYGOTOWANIU KOLEJNY  
PROSPEKT

# Dziękujemy

---

Kontakt dla mediów:

MakMedia Group

**Błażej Dowgielski**

e-mail: [b.dowgielski@makmedia.pl](mailto:b.dowgielski@makmedia.pl)

tel. +48 692 823 744

**Michał Makarczyk**

e-mail: [m.makarczyk@makmedia.pl](mailto:m.makarczyk@makmedia.pl)

tel. +48 602 280 858



BEST S.A.

ul. Łużycka 8A  
81-537 Gdynia

tel. 58 769 92 99

fax 58 769 92 26

[best@best.com.pl](mailto:best@best.com.pl)

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

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST na Twitterze:  
[twitter.com/BEST\\_Grupa](https://twitter.com/BEST_Grupa)



## ZAŁĄCZNIKI



## Załącznik – EBITDA gotówkowa

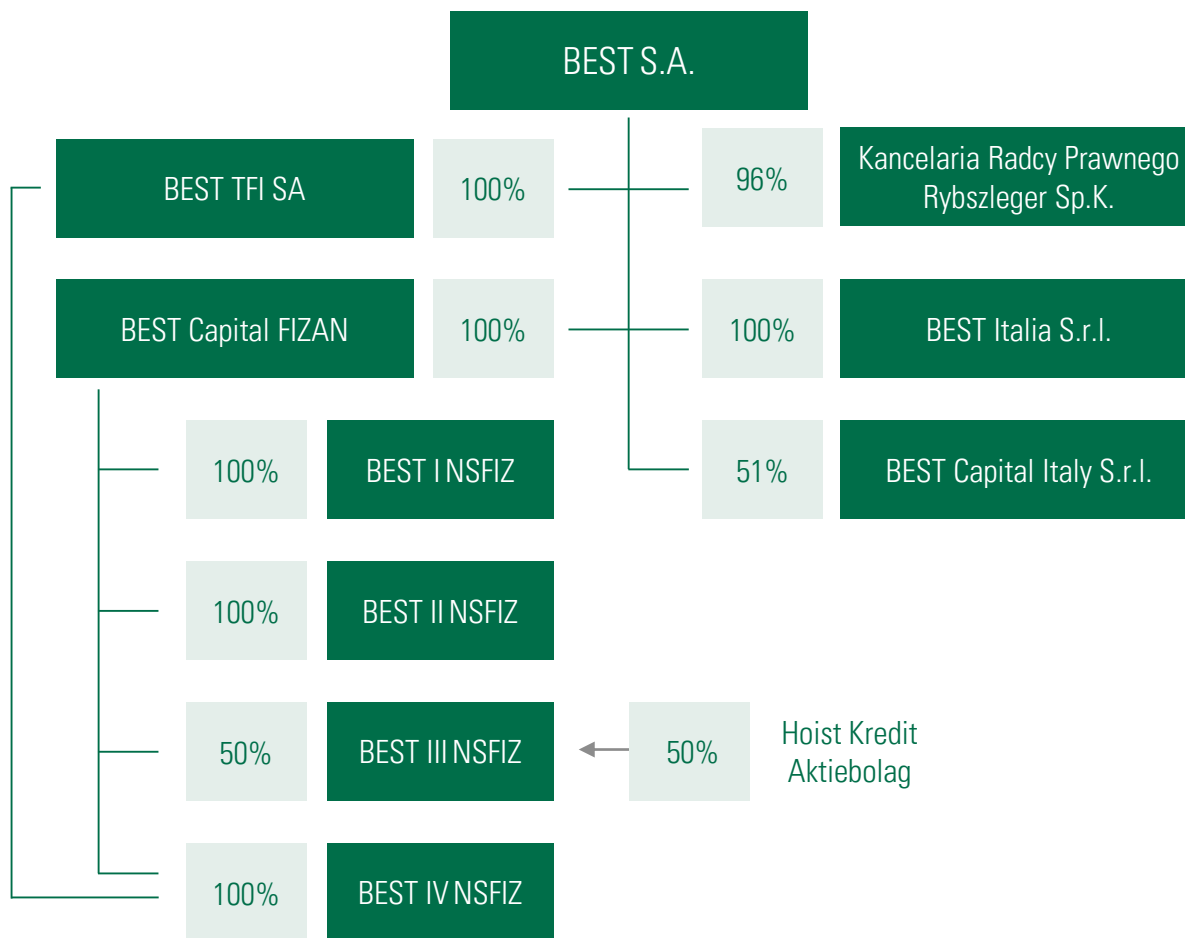
(mln PLN)	1Q 2022	1Q 2021	zmiana r/r	2021	2020	zmiana r/r
<b>BEST</b>						
spłaty wierzytelności	104,0	97,8	6%	398,6	365,3	9%
pozostałe przychody	0,3	0,2	29%	18,0	4,8	275%
OPEX (bez amortyzacji)	(47,4)	(43,3)	9%	(253,7)	(199,7)	27%
<b>EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)</b>	<b>56,9</b>	<b>54,7</b>	<b>4%</b>	<b>162,9</b>	<b>170,4</b>	<b>(4%)</b>
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	-	(55,6)	(45,1)	23%
<b>EBITDA gotówkowa*</b>	<b>56,9</b>	<b>54,7</b>	<b>4%</b>	<b>218,5</b>	<b>215,5</b>	<b>1%</b>

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

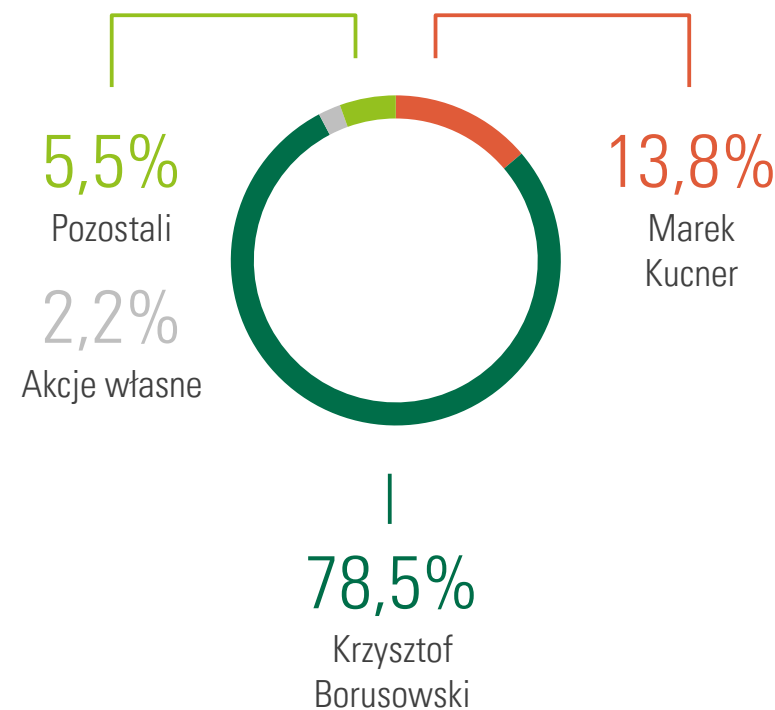
## Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 143,9</b>	<b>1 151,6</b>	<b>1 134,9</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59,4	47,3	65,6
wierzytelności nabyte	996,4	1 017,1	938,4
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	51,4
nieruchomości inwestycyjne	32,0	32,0	23,5
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 143,9</b>	<b>1 151,6</b>	<b>1 134,9</b>
zobowiązania finansowe	426,8	442,3	504,0
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	60,9	66,4	75,5
kapitały własne	551,2	527,1	505,1
<b>dług netto</b>	<b>367,4</b>	<b>395,0</b>	<b>437,5</b>
<b>dług netto / kapitał własny</b>	<b>0,67</b>	<b>0,75</b>	<b>0,87</b>

## Załącznik – struktura GK BEST



Akcjonariat BEST SA\*  
(udział w kapitale zakładowym  
wg stanu na 31.03.2022)



\* Wykres przedstawia strukturę akcjonariatu przed przeprowadzeniem przez Spółkę skupu 357.000 akcji własnych, rozliczonego 28.04.2022