



Grupa BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

29 sierpnia 2014 r.

- Grupa BEST – najważniejsze informacje dotyczące I półrocza 2014
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe za I półrocze 2014
- Źródła finansowania
- Kierunki rozwoju
- Załączniki

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE PIERWSZEGO PÓŁROCZA



- **Wyniki za I półrocze 2014: wzrost dochodów z powtarzalnej działalności**
 - **Pełny dochód Grupy BEST wyniósł 27,9 mln zł**, co oznacza **wzrost o 23% r/r** po wyeliminowaniu zdarzenia jednorazowego z 2013 r.
 - Pełny dochód w segmencie Inwestycji w Wierzytelności **wyniósł 23,3 mln zł**, co po wyeliminowaniu zdarzenia jednorazowego z 2013 r. oznacza **wzrost o 14% r/r**
 - Pełny dochód w segmentach Zarządzania Wierzytelnościami i Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi **wyniósł łącznie 4,1 mln zł i był wyższy o 144% r/r** m.in. dzięki wyższym wpływom z obsługi wierzytelności funduszy i windykacji na zlecenie
- **8,2 mld zł** – łączna wartość nominalna portfeli wierzytelności należących do funduszy zarządzanych przez BEST TFI na koniec I półrocza 2014
- **BEST na rynku obligacji korporacyjnych:**
 - wykup obligacji serii E o wartości 10 mln zł (styczeń 2014)
 - prywatna emisja obligacji serii J o wartości 16 mln zł (styczeń 2014)
 - ustanowienie publicznego programu emisji obligacji o wartości do 300 mln zł (luty 2014)
 - **publiczna emisja obligacji detalicznych serii K1 o wartości 45 mln zł** (kwiecień 2014)

- Grupa BEST – najważniejsze informacje dotyczące I półrocza 2014
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe za I półrocze 2014
- Źródła finansowania
- Kierunki rozwoju
- Załączniki

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

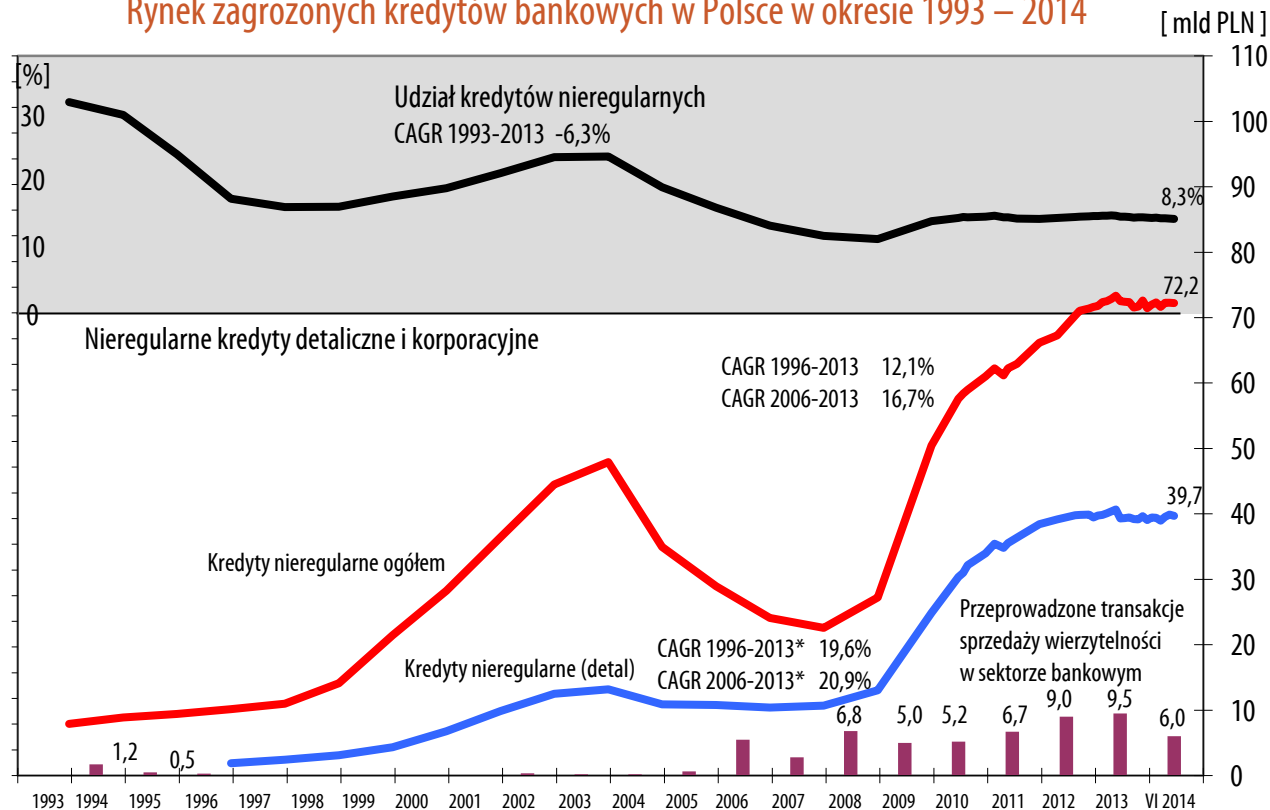
SPRZYJAJĄCE OTOCZENIE RYNKOWE



- Wartość kredytów nieregularnych utrzymująca się na historycznie wysokim poziomie, mimo relatywnie małej dynamiki wzrostu akcji kredytowej w ostatnich latach

- 8,3% - udział wierzytelności nieregularnych w sektorze bankowym
- 72,2 mld zł - łączna wartość kredytów nieregularnych
- 39,7 mld zł - nieregularne kredyty detaliczne, preferowany cel inwestycyjny Grupy

Rynek zagrożonych kredytów bankowych w Polsce w okresie 1993 – 2014 [mld PLN]



Źródło: oprac. własne na podstawie danych NBP, dane dla 2014 na 30.06.2014r.

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

RYNEK OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI



Wartość nominalna kupionych wierzytelności

	1H 2014	1H 2013
Kruk*	1 043,0	1 309,0
Kredyt Inkaso*	182,0	151,0
DTP	239,0	398,3
GK BEST	150,0	185,0
EGB Investments	100,5	2,0
Grupa GPM Vindexus	72,0	30,0
GK Pragma Inkaso	58,9	10,5
Casus Finance	27,0	135,0
PRESCO	20,5	3,2
e-Kancelaria	9,0	20,5
Alektum Inkasso	7,5	6,5

- Ograniczona aktywność BEST na rynku obrotu wierzytelnościami z uwagi na wyraźny wzrost cen wierzytelności
- Wzrost cen spowodowany wzmożonym napływem kapitału na rynek, a nie poprawą jakości sprzedawanych przez banki portfeli wierzytelności

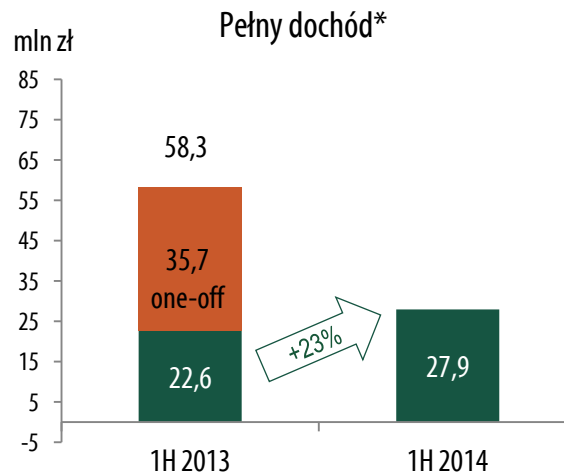
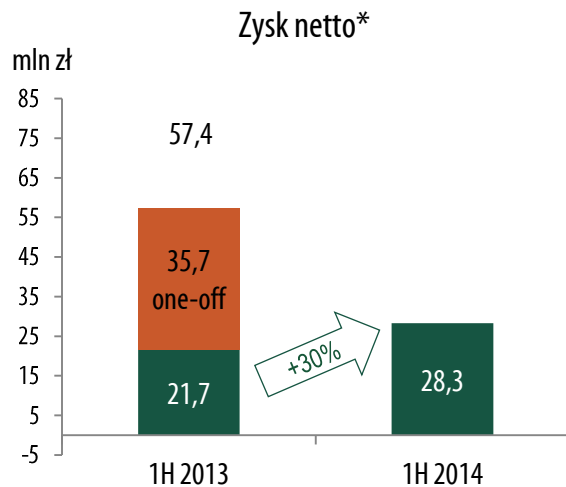
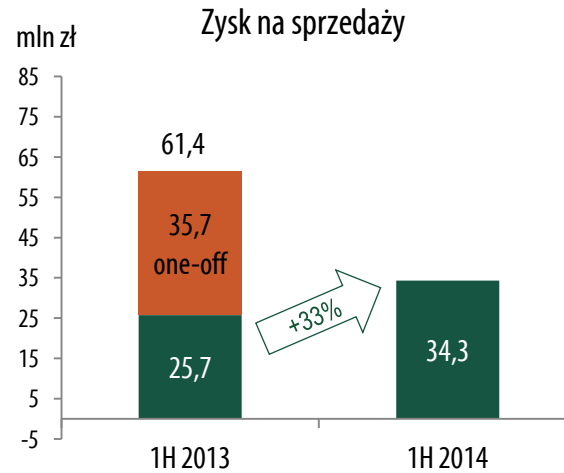
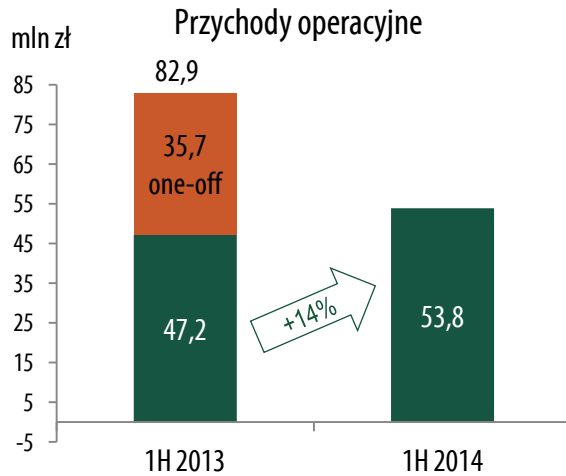
Opracowanie własne BEST

*dane szacunkowe dotyczące działalności na polskim rynku; pozostałe dane wg Parkiet 30.07.2014: „Windykatorzy nie próżnowali w pierwszej połowie roku”

- Grupa BEST – najważniejsze informacje dotyczące I półrocza 2014
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe za I półrocze 2014
- Źródła finansowania
- Kierunki rozwoju
- Załączniki

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

WZROST WYNIKÓW Z POWTARZALNEJ DZIAŁALNOŚCI



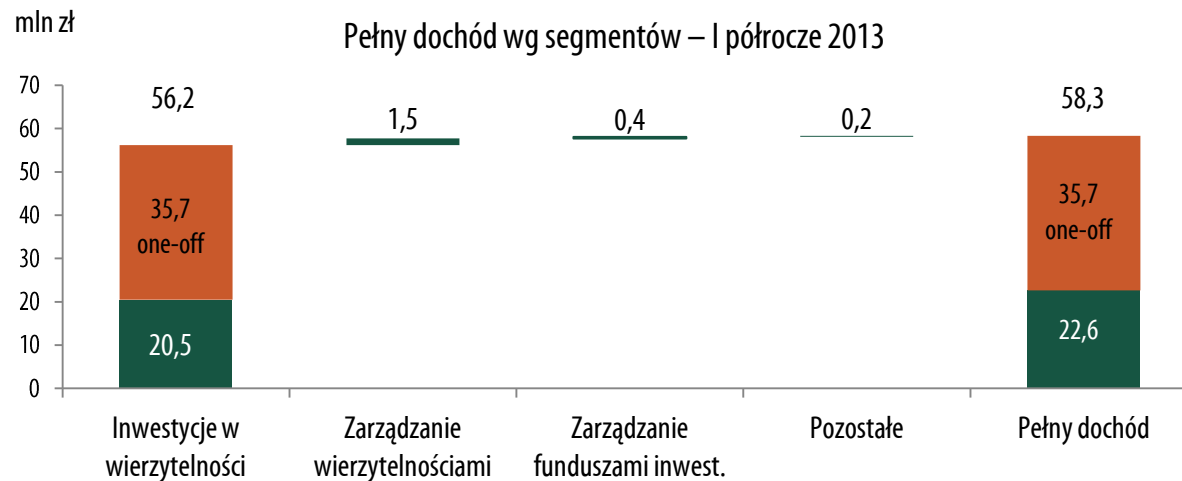
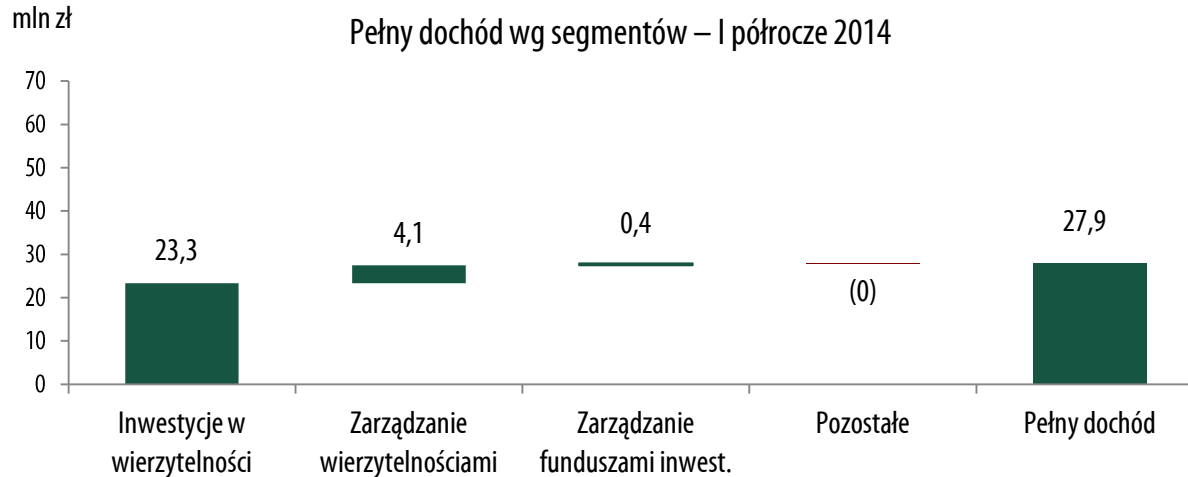
- **35,7 mln zł** – kwota jednorazowego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności należących do BEST I NSFIZ, dokonana w I półroczu 2013 r.

- **23-proc. wzrost pełnego dochodu** Grupy BEST w I półroczu 2014 r. po oczyszczeniu danych za analogiczny okres ze zdarzenia jednorazowego

*przypisany Akcjonariuszom BEST

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

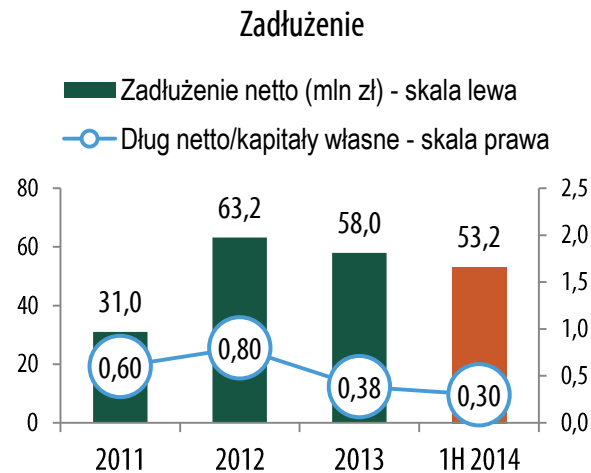
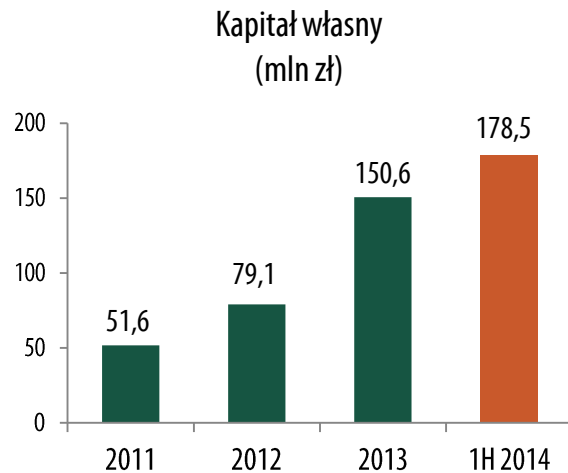
WZROST WYNIKÓW Z POWTARZALNEJ DZIAŁALNOŚCI



- 14-proc. wzrost wyniku osiągniętego w Segmencie Inwestycji w Wierzytelności po oczyszczeniu danych z 2013 r. ze zdarzenia jednorazowego
- Wzrost pełnego dochodu w segmentach Zarządzania Wierzytelnościami i Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi łącznie o 2,7 mln zł (144%), dzięki większym wpływom z obsługi wierzytelności funduszy oraz windykacji na zlecenie

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

NISKI WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA, DUŻY POTENCJAŁ INWESTYCYJNY



- **Wskaźnik zadłużenia Grupy BEST jest jednym z najniższych w branży – na koniec I półrocza 2014 r. wynosił 0,30**
- **Maksymalna wartość wskaźnika zadłużenia może wynieść od 2,0 do 2,5, zgodnie z warunkami obligacji wyemitowanych przez BEST**
- **Duży potencjał finansowania dłużnego i możliwości inwestycyjnych**

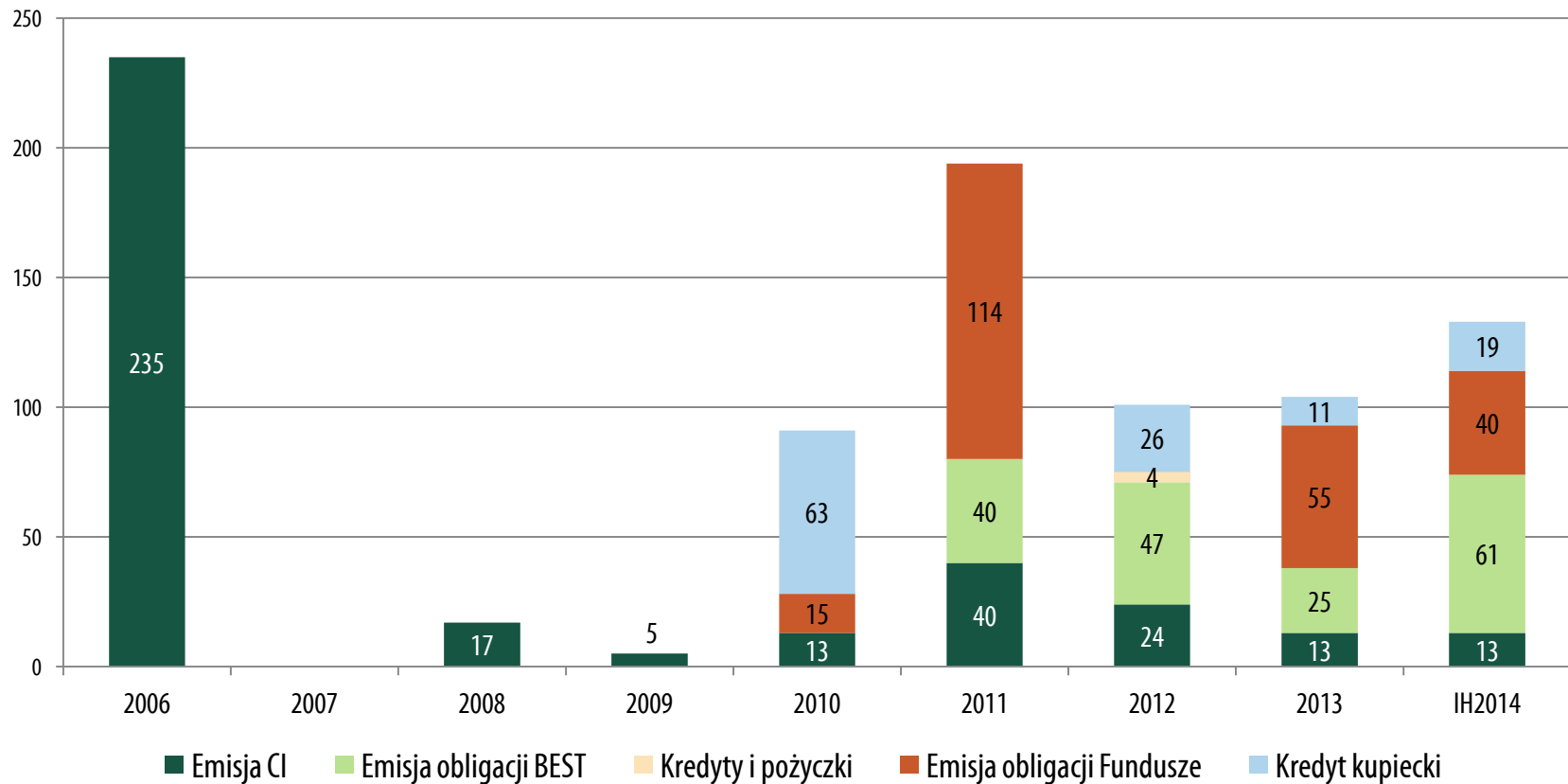
Wskaźniki zadłużenia spółek windykacyjnych

Podmiot i okres sprawozdawczy	Pragma Inkaso IQ 2014	Kredyt Inkaso 2013/2014	Fast Finance IQ 2014	Kruk IQ 2014	PRESCO IQ 2014	GPM -Vindexus IQ 2014	Grupa BEST 1H 2014
Skonsolidowane kapitały własne	61 664	190 183	44 471	458 823	112 899	108 367	178 499
Dług netto	119 579	265 954	60 755	589 216	50 422	46 035	53 226
Dług netto / kapitały własne	1,94	1,40	1,37	1,28	0,45	0,42	0,30

- Grupa BEST – najważniejsze informacje dotyczące I półrocza 2014
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe po I półroczu 2014
- Źródła finansowania
- Kierunki rozwoju
- Załączniki

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

ŹRÓDŁA POZYSKANIA KAPITAŁU NA ZAKUP PORTFELI



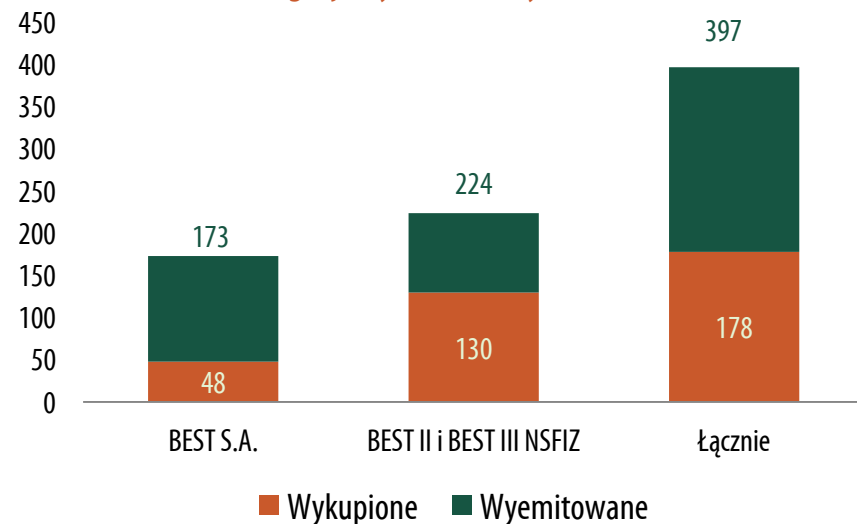
GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

OBLIGACJE KORPORACYJNE WAŻNYM ŹRÓDŁEM FINANSOWANIA



- W lutym 2014 r. Zarząd BEST podjął uchwałę o ustanowieniu **publicznego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 300 mln zł**
 - W I półroczu 2014 r. BEST pozyskał z emisji obligacji 61 mln zł, z czego 45 mln zł pochodziło z emisji obligacji detalicznych serii K1 w ramach publicznego programu emisji obligacji.
 - W styczniu 2014 r. nastąpił wykup obligacji BEST serii E o wartości 10 mln zł
 - Fundusz BEST II NSFIZ pozyskał 40 mln zł z prywatnej emisji obligacji
- BEST oraz fundusze zarządzane przez BEST TFI przeprowadziły dotychczas **emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 397 mln zł, z czego prawie 178 mln zł zostało już wykupione**
- Większość obligacji wyemitowanych przez BEST, BEST II NSFIZ oraz BEST III NSFIZ notowanych jest **na rynku Catalyst**

Wartość obligacji wyemitowanych od 2010 r. (mln zł)



GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW PO I PÓŁROCZU 2014

OBLIGACJE KORPORACYJNE WAŻNYM ŹRÓDŁEM FINANSOWANIA



Obligacje BEST S.A. z przyszłym terminem wykupu

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji (w mln zł)	Oprocentowanie nominalne	Częstotliwość wypłaty kuponu	Data emisji	Termin wykupu	Rodzaj emisji	Notowanie na Catalist
G	39,0	WIBOR 3M + 4,7pp	kwartalnie	28.11.2012	28.05.2016	publiczna*	tak
H	10,0	8.98 pp	półrocznie	11.03.2013	11.09.2016	prywatna	nie
I	15,0	8.98 pp	półrocznie	28.03.2013	28.09.2016	prywatna	tak
J	16,0	WIBOR 3M + 2,9 pp	kwartalnie	30.01.2014	30.10.2014	prywatna	nie
K1	45,0	WIBOR 3M + 3,8 pp	kwartalnie	30.04.2014	30.04.2018	publiczna	tak
Razem	125,0						

Obligacje BEST II NSFIZ z przyszłym terminem wykupu

C	40,0	WIBOR 6M + 4,3pp	półrocznie	17.01.2014	17.01.2018	prywatna	nie
Razem	40,0						

Obligacje BEST III NSFIZ z przyszłym terminem wykupu

I	13,5	WIBOR 3M + 4 pp	kwartalnie	28.06.2013	29.06.2015	prywatna	tak
J	21,1	WIBOR 3M + 4,3 pp	kwartalnie	28.06.2013	29.06.2016	prywatna	tak
Razem	34,6						

* skierowana wyłącznie do inwestorów, z których każdy nabył papiery wartościowe za co najmniej 210 tys. zł, co nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego

- Grupa BEST – najważniejsze informacje dotyczące I półrocza 2014
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe po I półroczu 2014
- Źródła finansowania
- Kierunki rozwoju
- Załączniki

- **Zwiększanie skali działalności poprzez aktywne inwestowanie w portfele wierzytelności** z wykorzystaniem funduszy sekurytyzacyjnych
- **Udział w konsolidacji sektora**
- **Optymalizacja źródeł pozyskiwania kapitału**, w tym obniżenie średniego kosztu finansowania i wydłużenie terminów jego zapadalności
- Przygotowanie do masowej **obsługi wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie**
- **Rozwój systemów IT**
- Poszerzenie i udoskonalanie oferowanych produktów, **rozwój nowych kanałów komunikacji z Klientem**

- Grupa BEST – najważniejsze informacje dotyczące I półrocza 2014
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe po I półroczu 2014
- Źródła finansowania
- Kierunki rozwoju
- Załączniki

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ – NAJWAŻNIEJSZE PODMIOTY

BEST S.A.

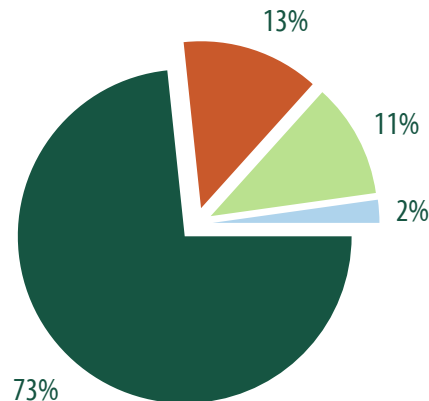
Zarządzane fundusze*

BEST I NSFIZ

BEST II NSFIZ

BEST III NSFIZ

Akcjonariat BEST S.A.
(udział w kapitale zakładowym)



■ Krzysztof Borusowski
■ Marek Kucner
■ BEST S.A. (akcje własne)
■ Pozostali

Spółki kontrolowane

BEST TFI

**Kancelaria Radcy Prawnego
Rybszleger Sp.K.**

BEST Nieruchomości

* Udział Grupy BEST w zarządzanych funduszach wynosi odpowiednio: BEST I NSFIZ – 100%, BEST II NSFIZ – 17%, BEST III NSFIZ – 50%

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU



(tys. PLN)	01.01.2014 30.06.2014	01.04.2014 30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013	01.04.2013 30.06.2013*
Przychody operacyjne, w tym:	53 825	33 292	82 873	62 324
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	11 425	6 611	5 442	2 337
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	1 702	1 702	5 117	5 117
Koszty działalności operacyjnej	19 526	11 173	21 430	13 214
Zysk na sprzedaży	34 299	22 119	61 443	49 110
Zysk na działalności operacyjnej	34 566	22 345	61 995	49 593
Zysk przed opodatkowaniem	30 911	20 450	58 831	48 254
Zysk netto, z tego przypisany:	28 466	19 008	57 849	47 865
Akcjonariuszom BEST	28 306	18 930	57 399	47 415
udziałom niesprawującym kontroli	160	78	450	450
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto:	(411)	406	920	500
które mogą być przeniesione do wyniku	(411)	406	920	500
które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	0	0	0
Pełny dochód netto, z tego przypisany:	28 055	19 414	58 769	48 365
Akcjonariuszom BEST	27 895	19 336	58 319	48 143
udziałom niesprawującym kontroli	160	78	450	222

Tabela przedstawia wielkości raportowane, bez wyeliminowania jednorazowego zdarzenia z 2013 r.

* dane w porównywanym okresie nie podlegały przeglądowi

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – BILANS



(tys. PLN)	30.06.2014	31.12.2013	różnica	zmiana %
Aktywa trwałe	138 921	128 770	10 151	+8%
Certyfikaty inwestycyjne BEST II	16 849	17 357	-508	-3%
Certyfikaty inwestycyjne BEST III	99 925	90 171	9 754	+11%
Aktywa obrotowe	196 508	143 774	52 734	+37%
Wierzytelności nabyte	114 809	116 591	-1 782	-2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 582	20 145	55 437	+275%
Suma aktywów	335 429	272 544	62 885	+23%
Kapitał własny	178 499	150 641	27 858	+18%
Zobowiązania i rezerwy	156 930	121 903	35 027	+29%
Zobowiązania finansowe	128 808	78 129	50 679	+65%
Suma pasywów	335 429	272 544	62 885	+23%

GRUPA BEST – PREZENTACJA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2014

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



(tys. PLN)	1H 2014	1H 2013	różnica	zmiana %
Środki pieniężne na początek okresu	20 145	12 641	7 504	+59%
Działalność operacyjna	12 874	11 426	1 448	+13%
Działalność inwestycyjna	-3 824	-1 132	-2 692	-
Działalność finansowa	46 387	-8 744	55 131	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	55 437	1 550	53 887	+3 477%
Środki pieniężne na koniec okresu	75 582	14 191	61 391	+433%



BEST S.A.
UL. MORSKA 59
81-323 GDYNIA

Tel.(58) 769 92 99
Fax (58) 769 92 26
best@best.com.pl
www.best.com.pl

Kontakt dla mediów i inwestorów:

NBS Communications

Krzysztof Woch
Tel. +48 516 173 691
e-mail: kwoch@nbs.com.pl

Maciej Szczepaniak
Tel. +48 514 985 845
e-mail: mszczepaniak@nbs.com.pl