



Grupa BEST

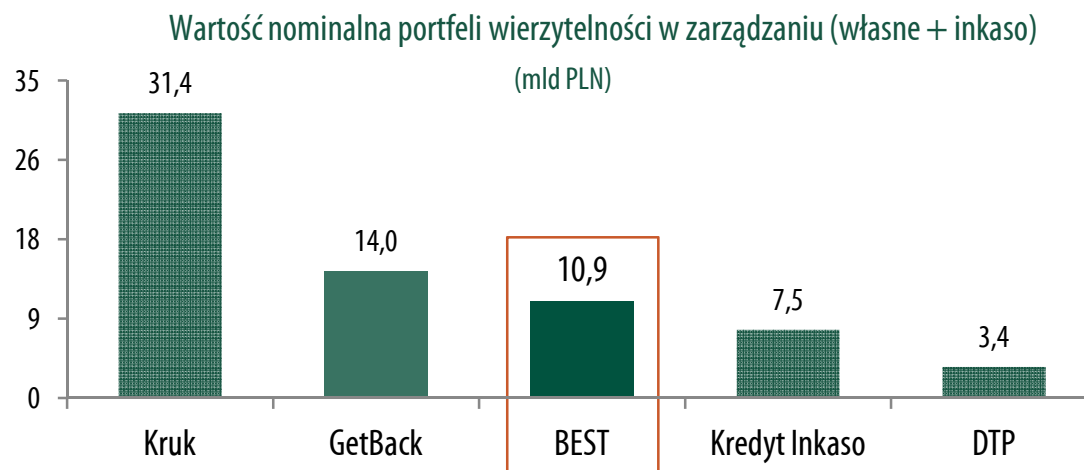
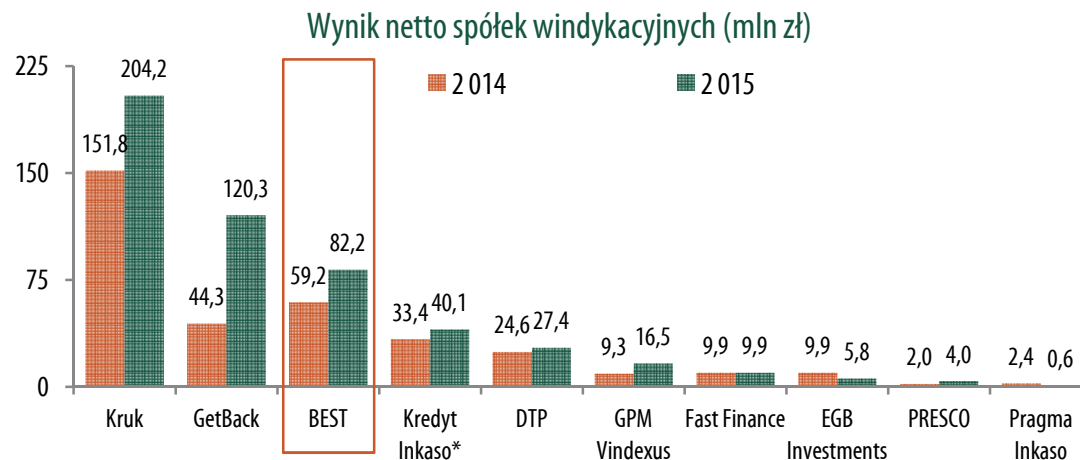
Prezentacja wyników finansowych za pierwszy kwartał 2016 roku

10 maja 2016 r.

- Grupa BEST – jeden z liderów branży
- Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku
- Najlepszy kwartał w historii Grupy
- Wysoki wzrost spłat wierzytelności
- Rosnące inwestycje w portfele wierzytelności
- Zakończenie programu emisji obligacji
- Podsumowanie

GRUPA BEST

JEDEN Z LIDERÓW RYNKU WINDYKACJI W POLSCE



- Grupa BEST jednym z największych podmiotów na polskim rynku windykacji, zarówno pod względem zarządzanych portfeli wierzytelności, jak i osiągniętych wyników finansowych
- Grupa BEST jedną z najbardziej rentownych spółek w branży zarządzania wierzytelnościami i wśród spółek notowanych na GPW

Źródło: Opracowanie własne na podstawie najnowszych dostępnych sprawozdań finansowych i prezentacji spółek, szacunki.

* Rok obrotowy Kredyt Inkaso trwa od 1.04 do 31.03 - zysk netto za cztery kwartały 2015 roku

JEDEN Z LIDERÓW RYNKU

10,9 mld zł – wartość nominalna
wierzytelności w zarządzaniu¹⁾

SYSTEMATYCZNIE ROSNĄCE WYNIKI

26% – CAGR przychodów 2011-2015²⁾
37% – CAGR zysku netto 2011-2015²⁾

REKORDOWY IQ 2016

43% - wzrost przychodów ze spłat r/r
68% – wzrost przychodów r/r
146% – wzrost zysku netto r/r

UTRZYMUJĄCA SIĘ WYSOKA RENTOWNOŚĆ

Rentowność netto w 1Q 2016: 62%
(Kruk – 38%)

NISKIE ZADŁUŻENIE

Wskaźnik D/E obniżony o 26 pp. do 1,00

SPECJALIZACJA

96% obsługiwanych wierzytelności
pochodzi z sektora bankowego,
współpraca ze stałymi partnerami

1) Portfele własne i inkaso

2) Średnioroczny wzrost wyników z powtarzalnej działalności

Źródło: Spółka

- Marzec i maj - bardzo udane emisje obligacji L2 i L3 o łącznej wartości 90 mln zł

	wartość	marża	redukcja	liczba inwestorów
L2	40 mln zł	3,8% + WIBOR	64%	1008
L3	50 mln zł	3,5% + WIBOR	50%	704

- Marzec - podwyższenie kapitału zakładowego. Emisja akcji o wartości **36,5** mln zł:
 - akcje objęte przez głównych akcjonariuszy Spółki
 - cena za akcję **26,78 zł** (wycena Spółki ok. **600 mln zł**)
 - spadek wskaźnika poziomu zadłużenia do **1,0** (z 1,26)
- Zmiana siedziby Spółki w Gdyni (przetestowanie BCMS)

GRUPA BEST

NAJLEPSZY KWARTAŁ W HISTORII

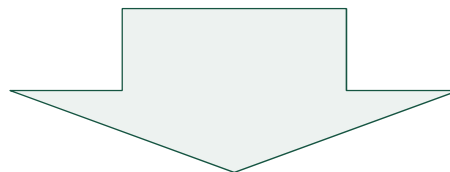


43% - wzrost przychodów ze spłat wierzytelności w 1 kwartale r/r

68% - wzrost przychodów operacyjnych

146% - wzrost zysku netto

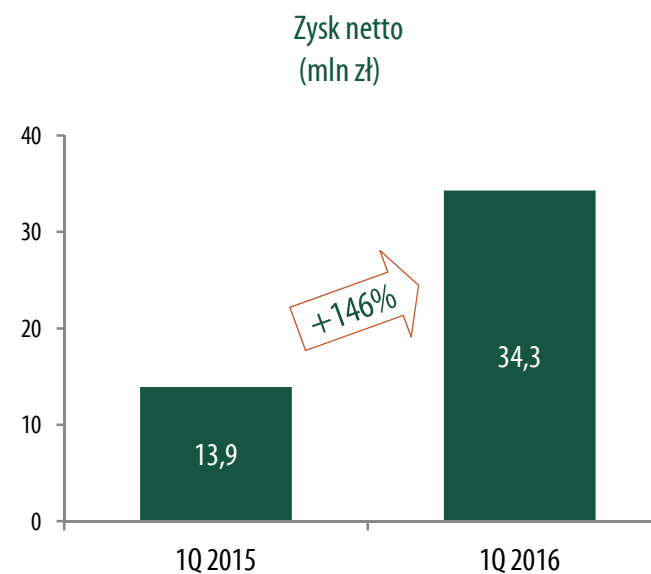
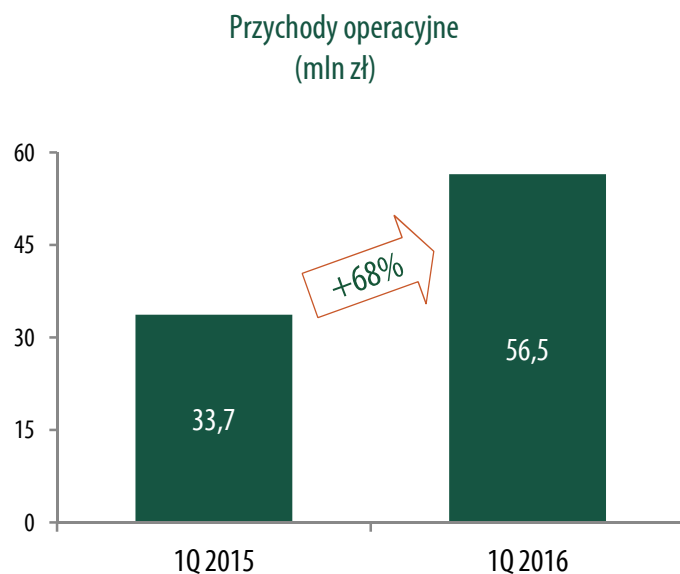
746% - wzrost inwestycji bezpośrednich w portfele wierzytelności



**KONTYNUACJA BARDZO DYNAMICZNEGO WZROSTU WYNIKÓW
I ZWIĘKSZANIA SKALI DZIAŁALNOŚCI**

GRUPA BEST

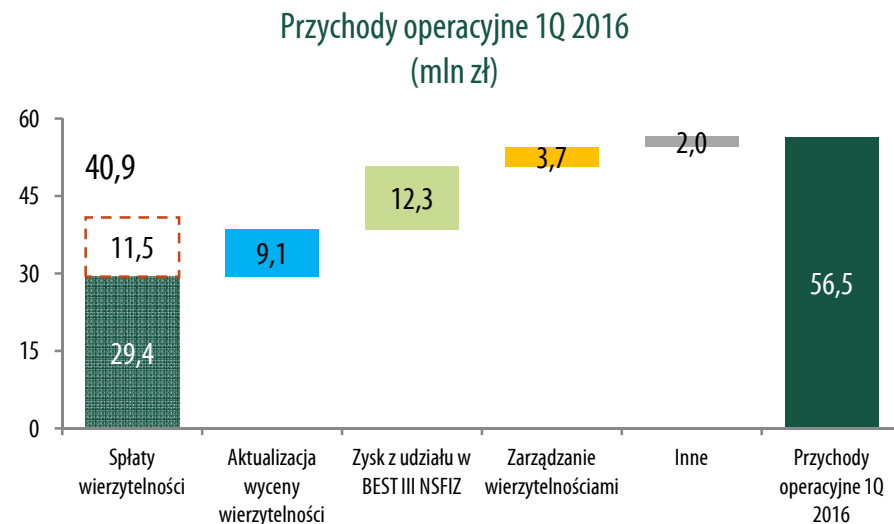
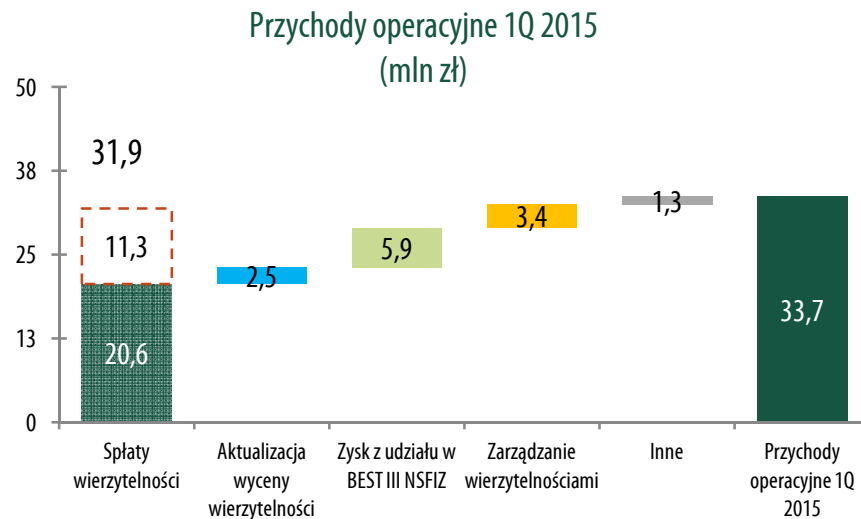
NAJLEPSZY KWARTAŁ W HISTORII



- W pierwszym kwartale 2016 roku uzyskano wzrost przychodów o ponad 2/3, zaś zysk netto wzrósł o blisko **150%**
- Zysk na jedną akcję wyniósł **1,62 zł** (0,66 zł rok wcześniej)

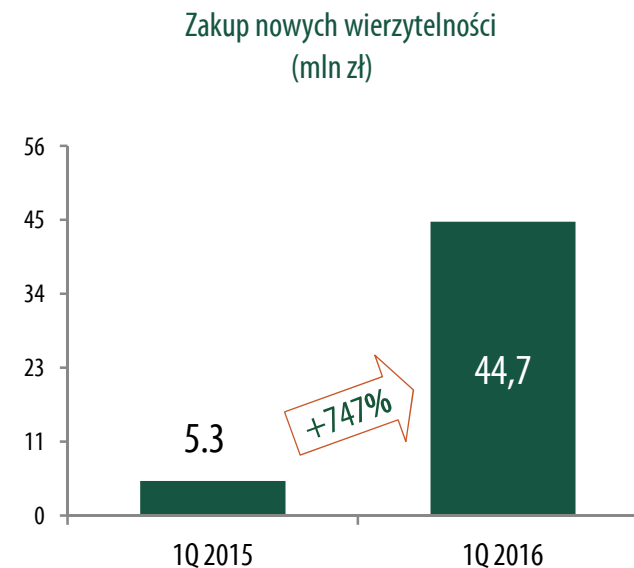
GRUPA BEST

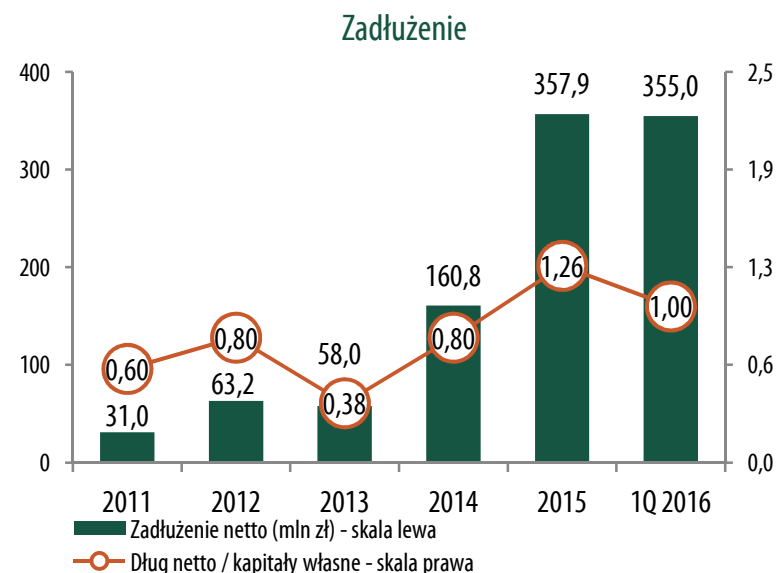
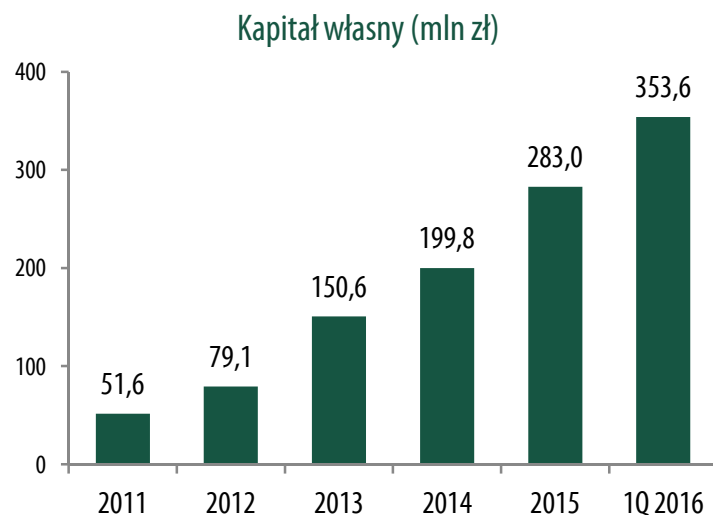
WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI



- Spłaty wierzytelności funduszy zarządzanych przez BEST w 1Q 2016 wyniosły **52,5 mln zł** i wzrosły o **21% r/r**
- Wzrost wynika z rozwoju know how windykacji polubownej i inwestycji w nowoczesne systemy zarządzania (Projekt SIGMA – wdrożenie 3Q 2016)

- Grupa odnotowała bardzo udany kwartał w obszarze inwestycji w portfele wierzytelności nabywane na rynku pierwotnym
- W ciągu trzech miesięcy 2016 roku zakupiono portfele o nominalnej wartości 321,7 mln zł. Wydano na ten cel **44,7 mln zł**
- Specjalizacja to detaliczne wierzytelności bankowe

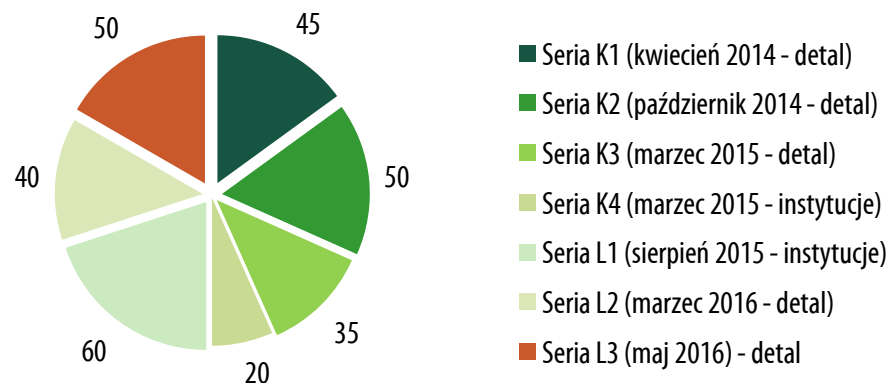




- Kapitał własny systematycznie rośnie - tylko w pierwszym kwartale 2016 wzrósł o **25%**
- Wartość wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitały własne) pozostaje znacznie poniżej dopuszczalnego maksimum (2,0 do 2,5)
- Po podwyższeniu kapitału zakładowego (marzec 2016) wskaźnik zadłużenia istotnie spadł - jeden z najniższych w branży

- Emisja L2 przeprowadzona w 1Q 2016 zakończyła się dużym sukcesem – okres zapisów skrócono do dwóch dni, redukcja wyniosła **64,31%**, obligacje trafiły do **1008** inwestorów
- Emisja L3 - maj 2016 - zakończyła publiczny program emisji obligacji przeprowadzony w latach 2014-2016. Okres zapisów skrócony do dwóch dni, redukcja 50%, obligacje nabyło 704 inwestorów
- Łącznie w ramach programu pozyskano **300 mln zł**; w bieżącym roku dwie emisje o łącznej wartości 90 mln zł
- BEST w 2016 roku jest jednym z liderów finansowania wzrostu papierami dłużnymi. Do końca kwietnia Grupa była emitentem 2 z 10 publicznych emisji

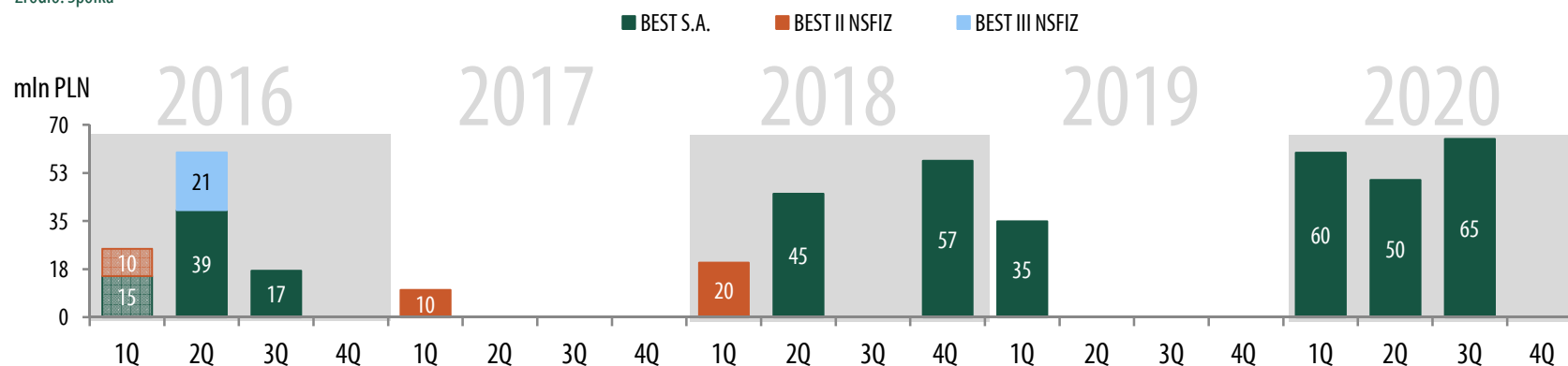
Program publicznych emisji obligacji BEST S.A.
(300 mln zł)



- Od 2010 r. Spółka i fundusze zarządzane przez BEST TFI przeprowadziły na rynku emisje o wartości nominalnej około **671 mln zł**, dotychczas wykupiono około **265 mln zł**
- Większość wyemitowanych obligacji została wprowadzona do obrotu na Catalyst
- Wykup obligacji jest korzystnie rozłożony w czasie
- Grupa terminowo reguluje wszystkie zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych

Terminy wykupu obligacji

Źródło: Spółka



GRUPA BEST

PODSUMOWANIE



Mocne strony Grupy BEST

JEDEN Z LIDERÓW NA ROSNĄCYM RYNKU

EFEKTYWNE OPERACJE, WYSOKA RENTOWNOŚĆ

ATRAKCYJNE OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

NISKI WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA

DYNAMICZNY WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI

FIRMA Z POLSKIM KAPITAŁEM

NAJNOWOCZEŚNIEJSZE TECHNOLOGIE

ATRAKCYJNA WYCENA NA GPW

Kierunki rozwoju

SYSTEMATYCZNY WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

DYWERSYFIKACJA PORTFELA W KRAJU I ZAGRANICĄ

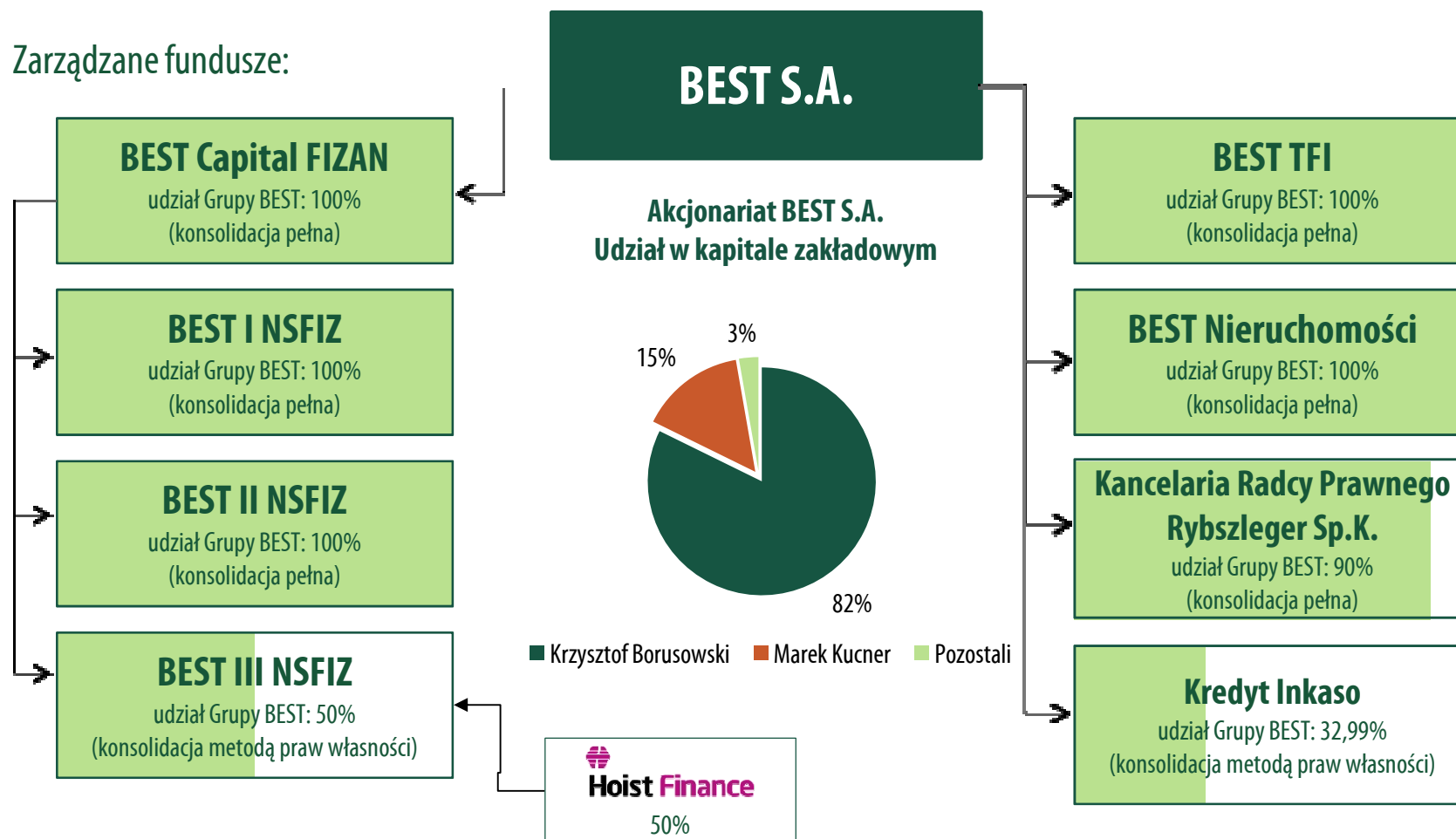
GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK - STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



Główne podmioty GK BEST

Zarządzane fundusze:



(tys. PLN)	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015	zmiana %
Przychody operacyjne , w tym:	56 533	33 712	68%
spłaty wierzytelności	29 468	20 597	43%
aktualizacja wyceny wierzytelności	9 094	2 517	261%
zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej BEST III NSFIZ , w tym:	12 291	5 940	107%
zysk z udziału w jednostce stowarzyszonej Kredyt Inkaso S.A.*	0	0	-
Koszty działalności operacyjnej , w tym:	16 541	13 359	24%
usługi obce	2 788	1 773	57%
koszty pracy	7 039	5 445	29%
podatki i opłaty	5 002	5 013	-
Zysk na działalności operacyjnej	39 992	20 353	96%
Zysk przed opodatkowaniem	34 579	16 888	105%
Podatek dochodowy	306	2 977	(90)%
Zysk netto , z tego przypisany:	34 273	13 911	146%
Akcjonariuszom BEST	34 088	13 838	146%
udziałom niesprawującym kontroli	185	73	153%
Pełna EBITDA gotówkowa	27 780	19 121	45%

*dane finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres I kwartału 2016 nie zostały jeszcze opublikowane

(tys. PLN)	31.03.2016	31.12.2015	zmiana %
AKTYWA, w tym:	746 698	694 108	7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 020	43 194	(37)%
Wierzytelności nabyte	390 874	337 102	16%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	109 418	97 127	13%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	174 953	174 953	-
Nieruchomości inwestycyjne	8 222	8 220	-
PASYWA, w tym:	746 698	694 108	7%
Zobowiązania finansowe odsetkowe	382 018	400 150	(5)%
Kapitał własny	353 604	282 961	25%
Dług netto	354 998	356 956	(1)%
Dług netto / kapitał własny	1,00	1,26	(21)pp



BEST S.A.
UL. ŁUŻYCKA 8A
81-537 GDYNIA

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

Kontakt dla inwestorów i dla mediów:

Mariusz Ilnicki

mariusz.ilnicki@best.com.pl

+48 668 48 36 73

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST na Twitterze:

twitter.com/BEST_Grupa

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

Zarejestruj się na www.best.com.pl

zakładka: Dla Inwestorów -> Profil Inwestora BEST