



Grupa Kapitałowa BEST

Wyniki za 4 kwartały 2014 r.

16 lutego 2015 r.

- Najważniejsze wydarzenia w 4. kwartale 2014 r.
- Konsolidacja Grupy BEST
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie 2014 r.
- Załączniki

▪ **Dynamiczny wzrost wyników finansowych**

- Ponad 60-proc. wzrost przychodów operacyjnych w porównaniu z 4Q 2013 r.
- Wzrost zysku netto przypisanego akcjonariuszom BEST do 22 mln zł wobec 4,5 mln zł w 4Q 2013 r.

▪ **BEST na rynku obligacji korporacyjnych**

- Sukces oferty obligacji detalicznych serii K2 o wartości nominalnej 50 mln zł, będącej drugą emisją przeprowadzoną w ramach publicznego programu o wartości do 300 mln zł
- Terminowy wykup obligacji serii J o wartości nominalnej 16 mln zł

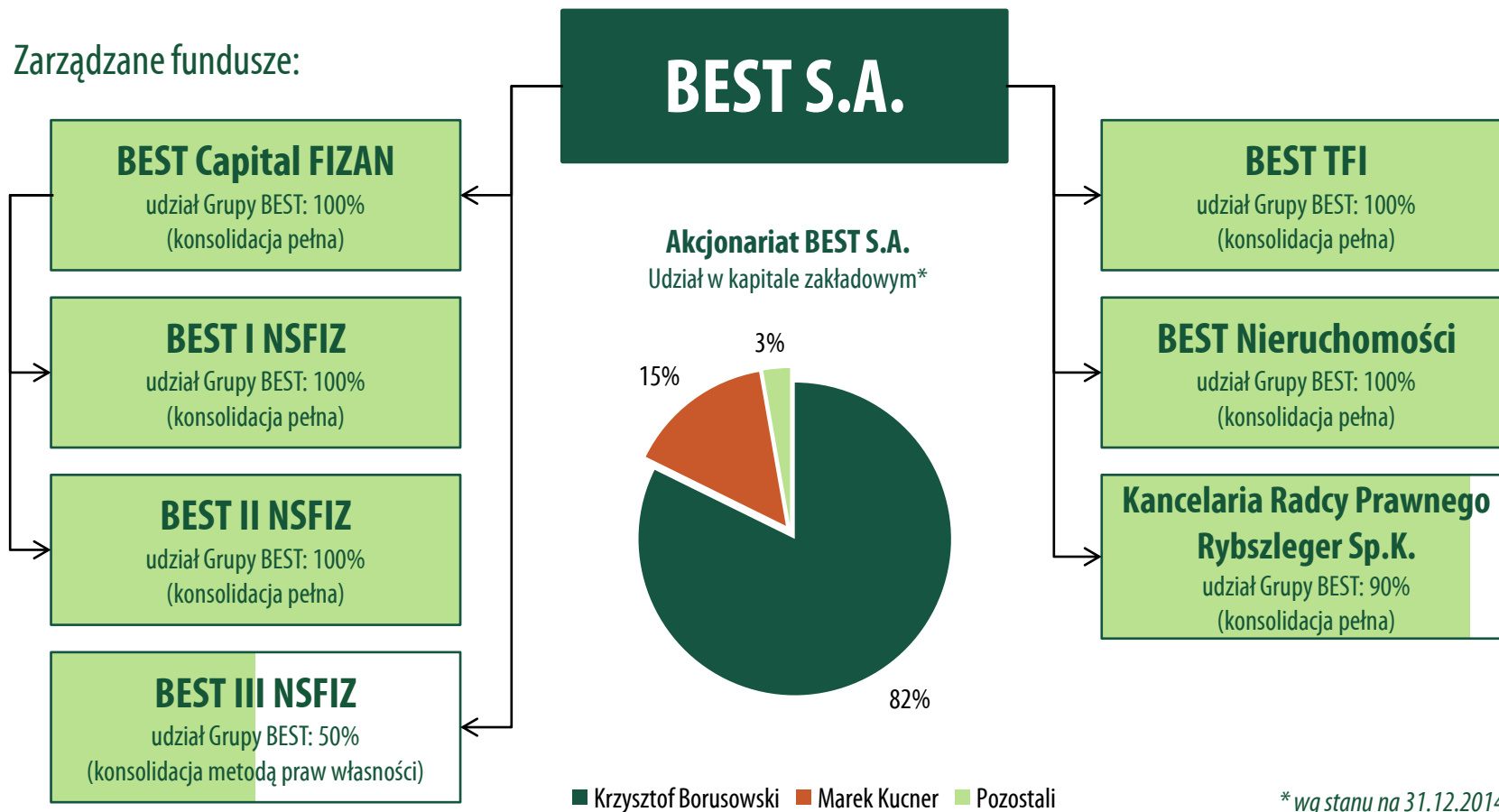
▪ **Konsolidacja i uproszczenie struktury Grupy BEST**

- Zwiększenie udziału w funduszu BEST II NSFIZ z 17% do 100% - objęcie funduszu konsolidacją pełną
- Umorzenie akcji własnych

- Najważniejsze wydarzenia w 4. kwartale 2014 r.
- Konsolidacja Grupy BEST
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie 2014 r.
- Załączniki

Główne podmioty Grupy Kapitałowej BEST*

Zarządzane fundusze:



ZAKUP PORTFELI O STABILNYM CASH FLOW (NISKIE RYZYKO)

wartość nominalna wierzytelności nieregularnych należących do BEST II NSFIZ: 2,3 mld zł

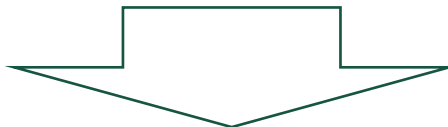
ZWIĘKSZENIE WARTOŚCI AKTYWÓW

wartość aktywów netto funduszu BEST II NSFIZ na koniec 2014 r.: 95,4 mln zł

POKAZANIE RZECZYWISTEJ SKALI DZIAŁALNOŚCI GK BEST

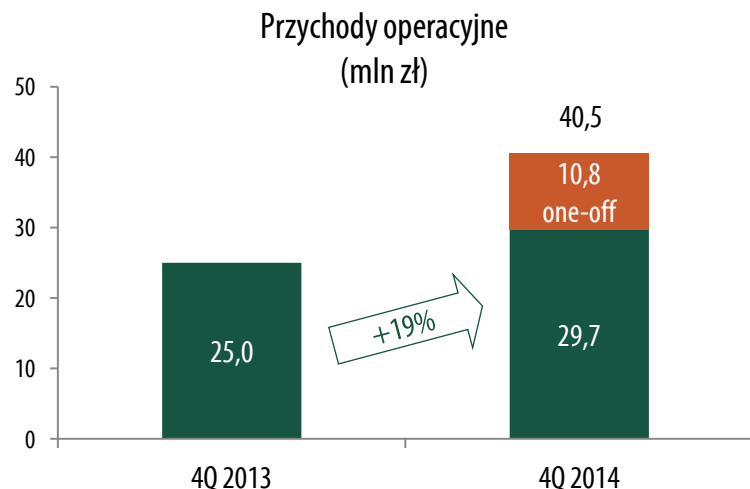
pełna konsolidacja funduszu BEST II NSFIZ

ZWIĘKSZENIE PRZEJRZYŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

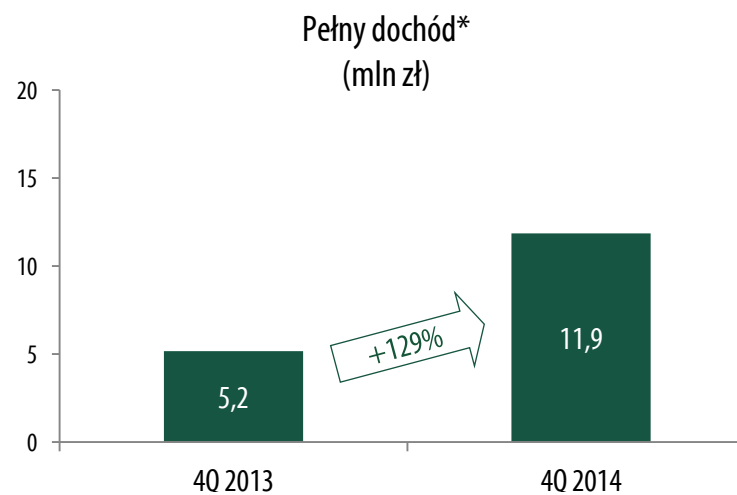
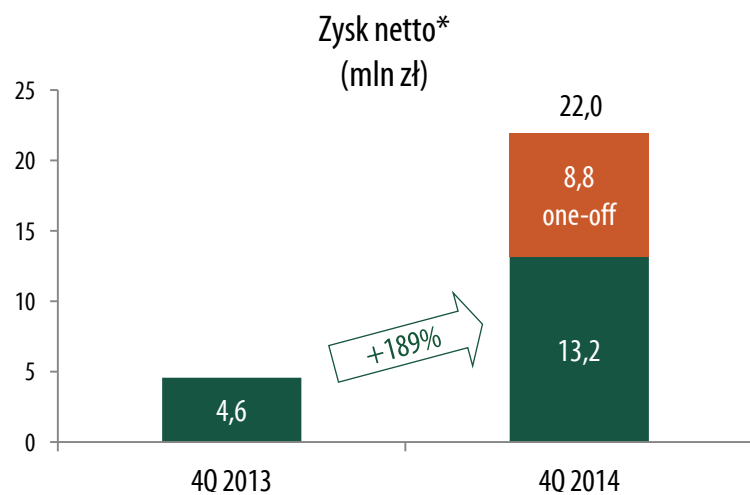


**PRZEJĘCIE FUNDUSZU BEST II NSFIZ ATRAKCYJNĄ TRANSAKCJĄ
W WARUNKACH ROSNĄCYCH CEN WIERZYTELNOŚCI SPRZEDAWANYCH PRZEZ BANKI**

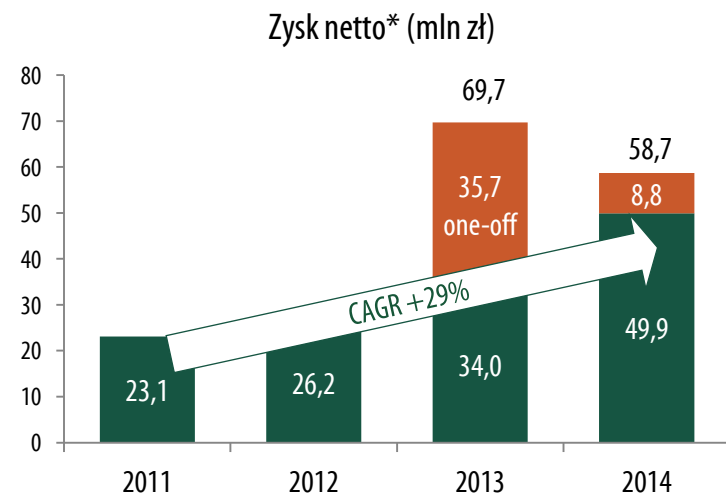
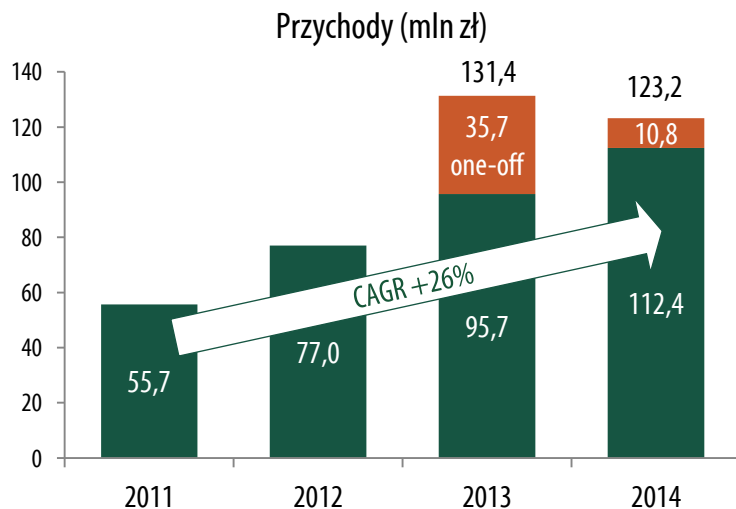
- Najważniejsze wydarzenia w 4. kwartale 2014 r.
- Konsolidacja Grupy BEST
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie 2014 r.
- Załączniki



- 10,8 mln zł – dodatkowy przychód rozpoznany w IV kwartale 2014 r. w związku z przejęciem przez Grupę BEST kontroli nad funduszem BEST II NSFIZ; dodatni wpływ tego zdarzenia na wynik netto Grupy BEST wyniósł 8,8 mln zł



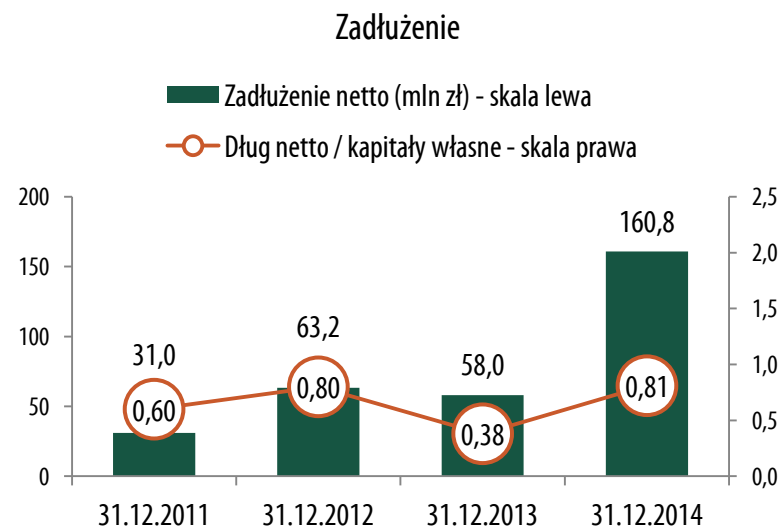
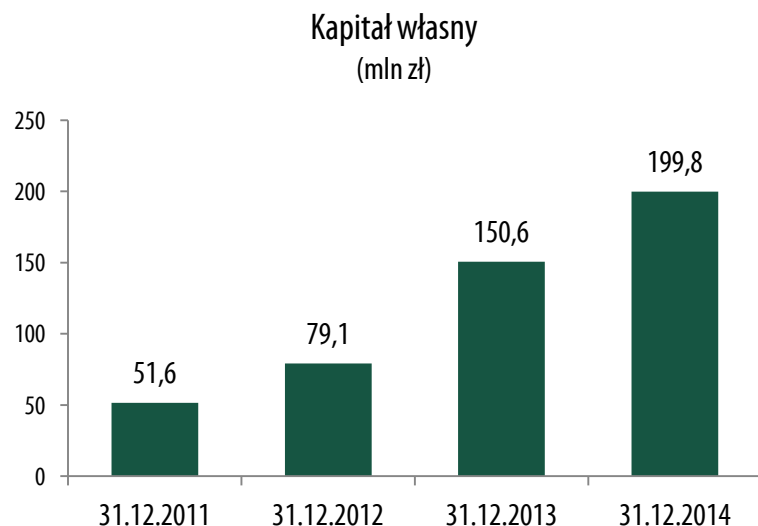
* przypisany Akcjonariuszom BEST



- **17-proc. wzrost przychodów operacyjnych** Grupy BEST w 2014 r. po oczyszczeniu wyników ze zdarzeń jednorazowych
- **47-proc. wzrost zysku netto** przypisanego akcjonariuszom BEST w 2014 r. po oczyszczeniu wyników ze zdarzeń jednorazowych
- 35,7 mln zł – kwota jednorazowego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności należących do BEST I NSFIZ, dokonanego w pierwszym półroczu 2013 r.

CAGR – średnioroczny wskaźnik wzrostu
(po oczyszczeniu wyników ze zdarzeń jednorazowych)

* Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST



- **Wskaźnik zadłużenia Grupy BEST jest jednym z najniższych w branży** – na koniec 2014 r. wynosił 0,81
- Zgodnie z warunkami obligacji wyemitowanych przez BEST, maksymalna wartość wskaźnika zadłużenia może wynieść od 2,0 do 2,5
- **Duży potencjał finansowania dłużnego i możliwości inwestycyjnych**

- Najważniejsze wydarzenia w 4. kwartale 2014 r.
- Konsolidacja Grupy BEST
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie 2014 r.
- Załączniki

▪ **Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy BEST**

- 17-proc. wzrost przychodów operacyjnych oraz 47-proc. wzrost zysku netto przypisanego akcjonariuszom BEST po oczyszczeniu wyników ze zdarzeń jednorazowych
- Niski wskaźnik zadłużenia Grupy BEST na tle sektora – na koniec 2014 r. relacja długu netto do kapitałów własnych wynosiła 0,81

▪ **Wzrost skali działalności**

- Nabycie 6 portfeli wierzytelności bankowych o łącznej wartości nominalnej ok. 600 mln zł przez fundusze sekurytyzacyjne zarządzane przez BEST
- Przejęcie kontroli nad funduszem BEST II NSFIZ, do którego należą portfele wierzytelności nieregularnych o łącznej wartości nominalnej ok. 2,3 mld zł

▪ **Obligacje ważnym źródłem finansowania rozwoju**

- W 2014 r. BEST pozyskał 111 mln zł z emisji obligacji, w tym 95 mln zł w ramach programu publicznych emisji obligacji (seria K1 i K2)
- Spółka wykupiła w ubiegłym roku obligacje o wartości nominalnej 26 mln zł (seria E i J)

BARDZO DOBRE WYNIKI FINANSOWE

DUŻY POTENCJAŁ FINANSOWANIA

NISKIE ZADŁUŻENIE

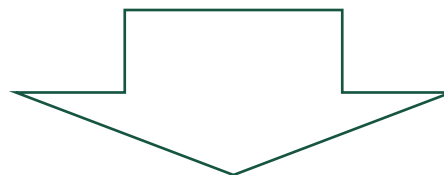
WIARYGODNY EMITENT OBLIGACJI

JEDEN Z LIDERÓW W BRANŻY

TRZY DUŻE FUNDUSZE W ZARZĄDZANIU

NOWOCZESNE I EFEKTYWNE OPERACJE

18 LAT NA GPW, OD 4 LAT NA CATALYST



GRUPA BEST PRZYGOTOWANA DO DALSZEGO DYNAMICZNEGO ROZWOJU

- Najważniejsze wydarzenia w 4. kwartale 2014 r.
- Konsolidacja Grupy BEST
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie 2014 r.
- Załączniki

Obligacje BEST S.A. z przyszłym terminem wykupu

Oznaczenie serii	Wartość nominalna (mln zł)	Oprocentowanie nominalne	Częstotliwość wypłaty kuponu	Data emisji	Termin wykupu	Rodzaj emisji	Notowanie na Catalist
G	39,0	WIBOR 3M + 4,7%	kwartalnie	28.11.2012	28.05.2016	publiczna*	tak
H	10,0	8,98%	półrocznie	11.03.2013	11.09.2016**	prywatna	nie
I	14,7	8,98%	półrocznie	28.03.2013	28.09.2016**	prywatna	tak
K1	45,0	WIBOR 3M + 3,8%	kwartalnie	30.04.2014	30.04.2018	publiczna	tak
K2	50,0	6,0%	kwartalnie	30.10.2014	30.10.2018	publiczna	tak
K3	35,0	WIBOR 3M + 3,3%	kwartalnie	10.03.2015	10.03.2019	publiczna	oferta w trakcie***
Razem	193,7						

Obligacje BEST I NSFIZ z przyszłym terminem wykupu

A	10,0	obligacje zerokuponowe	nie dotyczy	03.09.2014	03.09.2015	prywatna	nie
Razem	10,0						

Obligacje BEST II NSFIZ z przyszłym terminem wykupu

C	40,0	WIBOR 6M + 4,3%	półrocznie	17.01.2014	17.01.2018	prywatna	tak
Razem	40,0						

Obligacje BEST III NSFIZ z przyszłym terminem wykupu

I	13,5	WIBOR 3M + 4,0%	kwartalnie	28.06.2013	29.06.2015	prywatna	tak
J	21,1	WIBOR 3M + 4,3%	kwartalnie	28.06.2013	29.06.2016	prywatna	tak
Razem	34,6						

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

** 4 lutego 2015 r. BEST ogłosił wcześniejszy wykup obligacji serii H oraz I – dzień wykupu obligacji serii H został ustalony na 11 marca 2015 r., a obligacji serii I na 28 marca 2015 r.

*** Obligacja serii K3 nie została jeszcze wyemitowana. Przewidywany dzień emisji to 10 marca 2015 r.

(tys. PLN)	4Q 2014	4Q 2013	zmiana %	1-4Q 2014	1-4Q 2013	zmiana %
Przychody operacyjne, w tym:	40 546	25 046	62%	123 199	131 398	-6%
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	7 821	3 951	98%	25 399	16 768	51%
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	8 001	8 974	-11%	18 686	19 474	-4%
Koszty działalności operacyjnej	19 434	17 981	8%	55 910	51 916	8%
Zysk na sprzedaży	21 112	7 065	199%	67 289	79 482	-15%
Zysk na działalności operacyjnej	20 987	7 057	197%	67 343	80 263	-16%
Zysk przed opodatkowaniem	18 174	5 349	240%	58 851	73 693	-20%
Zysk netto, z tego przypisany:	22 057	4 740	365%	59 055	70 594	-16%
Akcjonariuszom BEST	21 975	4 555	382%	58 732	69 747	-16%
udziałom niesprawującym kontroli	81	212	-62%	323	847	-62%
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto:	-10 118	600	-	-9 662	1 765	-
Pełny dochód netto, z tego przypisany:	11 939	5 340	124%	49 393	72 359	-32%
Akcjonariuszom BEST	11 857	5 155	130%	49 070	71 512	-31%
udziałom niesprawującym kontroli	82	185	-56%	323	847	-62%

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

(tys. PLN)	31.12.2014	31.12.2013	zmiana %
Aktywa trwałe	127 694	128 770	-1%
Certyfikaty inwestycyjne BEST II	-	17 357	-
Certyfikaty inwestycyjne BEST III	97 336	90 171	8%
Aktywa obrotowe	294 121	143 774	105%
Wierzytelności nabyte	251 013	116 591	115%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 455	20 145	86%
Suma aktywów	421 815	272 544	55%
Kapitał własny	199 729	150 641	33%
Zobowiązania i rezerwy	222 086	121 903	82%
Zobowiązania finansowe	198 299	78 129	154%
Suma pasywów	421 815	272 544	55%

(tys. PLN)	1-4Q 2014	1-4Q 2013	zmiana %
Środki pieniężne na początek okresu	20 145	12 641	59%
Działalność operacyjna	-44 510	15 997	-
Działalność inwestycyjna	-8 416	-1 894	-
Działalność finansowa	70 236	-6 599	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	17 310	7 504	131%
Środki pieniężne na koniec okresu	37 455	20 145	86%

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie promocyjny. Jedynym prawnym źródłem informacji o ofercie publicznej obligacji BEST S.A. jest Prospekt Podstawowy, który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 marca 2014 r., ewentualne aneksy i komunikaty aktualizujące do Prospektu Podstawowego oraz Ostateczne Warunki emisji Obligacji. Prospekt Podstawowy, aneksy i komunikaty aktualizujące do Prospektu Podstawowego oraz Ostateczne Warunki zostały opublikowane elektronicznie i są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.best.com.pl). Obligacje nie będą stanowiły lokaty bankowej ani nie będą objęte systemem gwarantowania depozytów.



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