



---

# GRUPA BEST PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH

**ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU**

---

Gdynia, dnia 30 sierpnia 2016 roku

# GRUPA BEST

## AGENDA

---

- Grupa BEST - podstawowe fakty
- Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku
- Półrocze dynamicznego wzrostu
- Motory napędowe: spłaty wierzytelności i inwestycje w nowe portfele
- Obligacje - BEST rzetelnym partnerem dla inwestorów
- Ekspansja międzynarodowa
- Podsumowanie



# GRUPA BEST

## PODSTAWOWE INFORMACJE

### JEDEN Z LIDERÓW RYNKU

11 mld zł – wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu<sup>1)</sup>

### ROSNĄCE WYNIKI

46% – wzrost przychodów r/r  
15% – wzrost zysku netto r/r  
82% – wzrost pełnej EBITDA gotówkowej r/r

### WYSOKA RENTOWNOŚĆ

Rentowność netto  
w pierwszym półroczu 2016: 38%  
(Kruk – 33%<sup>2)</sup>; Kredyt Inkaso – 29%<sup>3)</sup>)

### BEZPIECZNA STRUKTURA BILANSU

Niski wskaźnik zadłużenia – 1,00  
Korzystny harmonogram spłat

### SYSTEMATYCZNY WZROST WARTOŚCI

Wzrost cen akcji na GPW w 2016: 54%  
Jedna z najbardziej niedowartościowanych spółek na GPW

### LIDER TECHNOLOGICZNY

Nowoczesny system operacyjny SIGMA  
– inwestycja warta ponad 10 mln zł

1) Portfele własne i inkaso

2) Dane za 1H 2016

3) Dane za okres 1.04.2016-30.06.2016

## GRUPA BEST

## NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2016

- Marzec i maj – bardzo udane emisje obligacji L2 i L3 o łącznej wartości 90 mln zł
- 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 **1,00** (z 1,26)
- Przeprowadzka do nowej siedziby Spółki w Gdyni
- Maj: nowi członkowie Rady Nadzorczej Mirosław Gronicki i Andrzej Klesyk
- Lipiec: nowy program obligacji o wartości do 200 mln zł – złożenie prospektu do KNF
- Sierpień: utworzenie Pionu Inwestycji Zagranicznych
- Wzrost cen akcji od początku roku o 54% (do 24 sierpnia)

GRUPA BEST

**PÓŁROCZE DUŻYCH WZROSTÓW KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW****35%**

- wzrost spłat  
wierzytelności  
należnych Grupie  
w 1 półroczu r/r

**30%**

- wzrost  
inwestycji  
bezpośrednich  
w portfele  
wierzytelności

**46%**

- wzrost  
przychodów  
operacyjnych

**82%**

- wzrost  
pełnej EBITDA  
gotówkowej

**15%**

- wzrost  
zysku netto

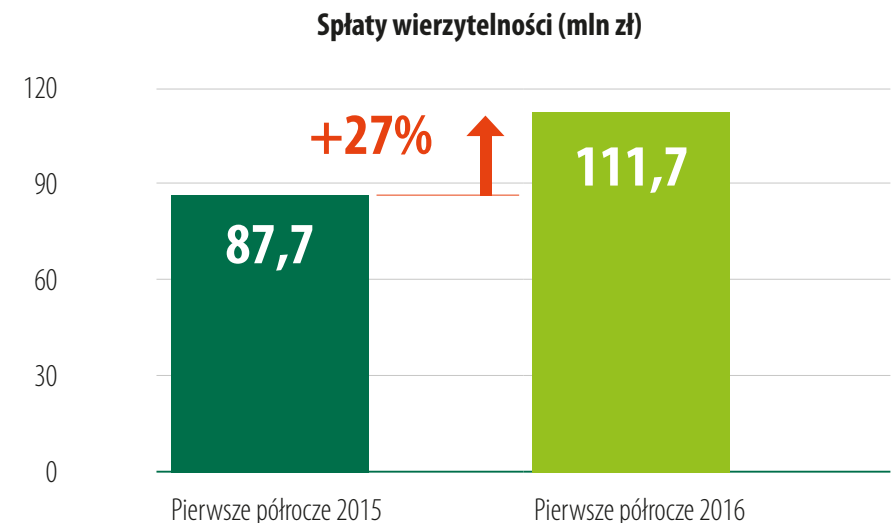


**Konsekwentne zwiększanie skali działalności**  
**Znakomite perspektywy dalszego wzrostu**

## GRUPA BEST

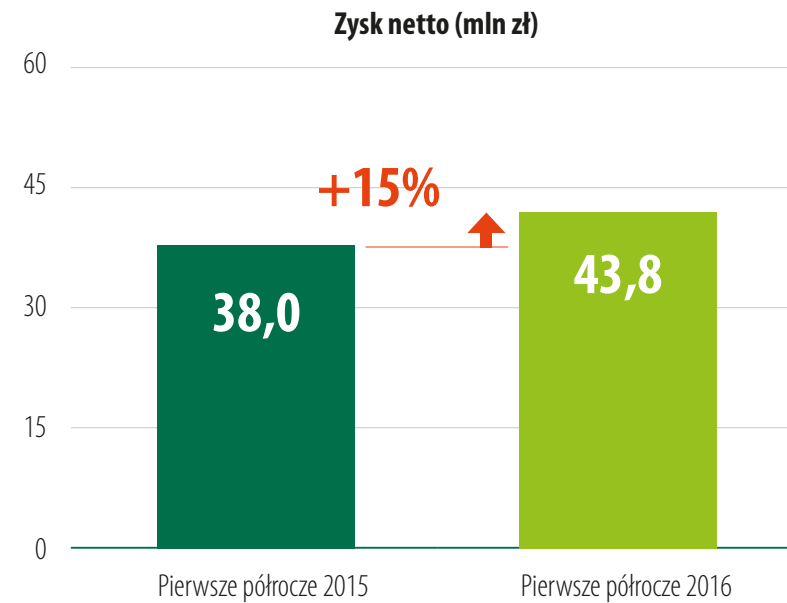
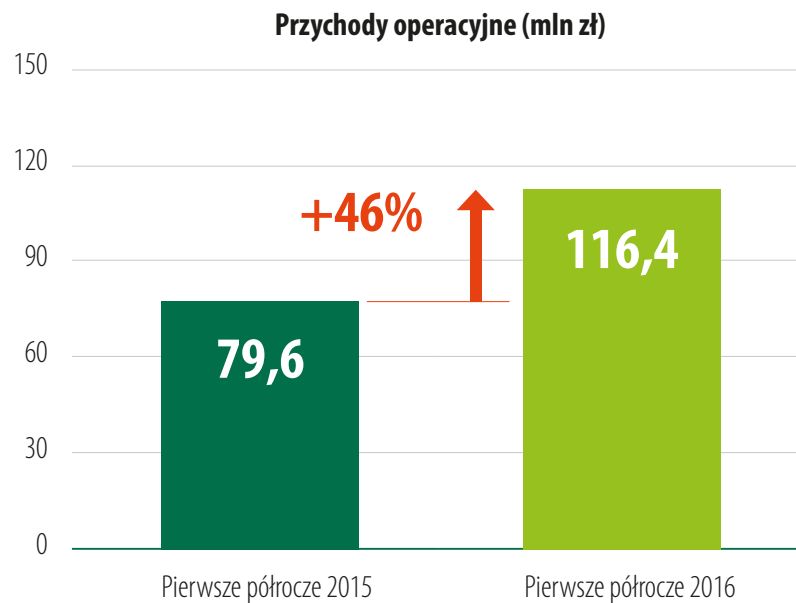
## NAJWIĘKSZE SPŁATY W HISTORII

- Spłaty wierzytelności funduszy zarządzanych przez BEST w 1H 2016 wyniosły **111,7 mln zł** i wzrosły o **27% r/r**
- W samym drugim kwartale spłaty te wyniosły 59,2 mln zł i było to o 33% więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej
- Wzrost wynika z rozwoju know how windykacji polubownej i inwestycji w nowoczesne systemy operacyjne (części projektu SIGMA)



# GRUPA BEST

## PÓŁROCZE WZROSTÓW



Półroczny zysk na jedną akcję wyniósł **2,01 zł** (1,81 zł rok wcześniej)

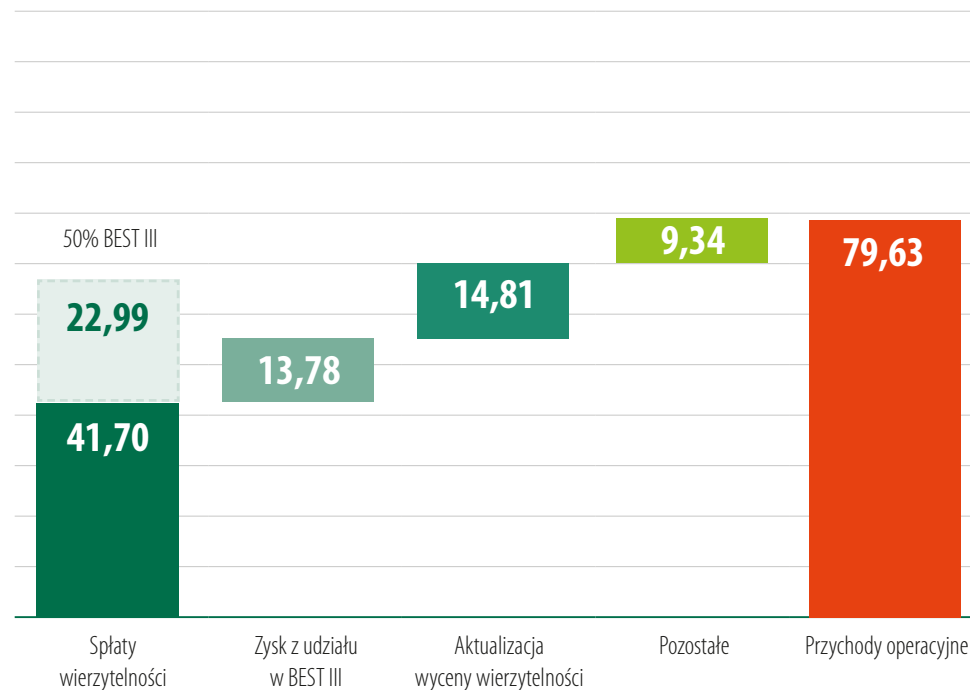
**Utrzymana dynamika kluczowych wskaźników,  
które notują dwucyfrowe wzrosty**

## GRUPA BEST

## WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI

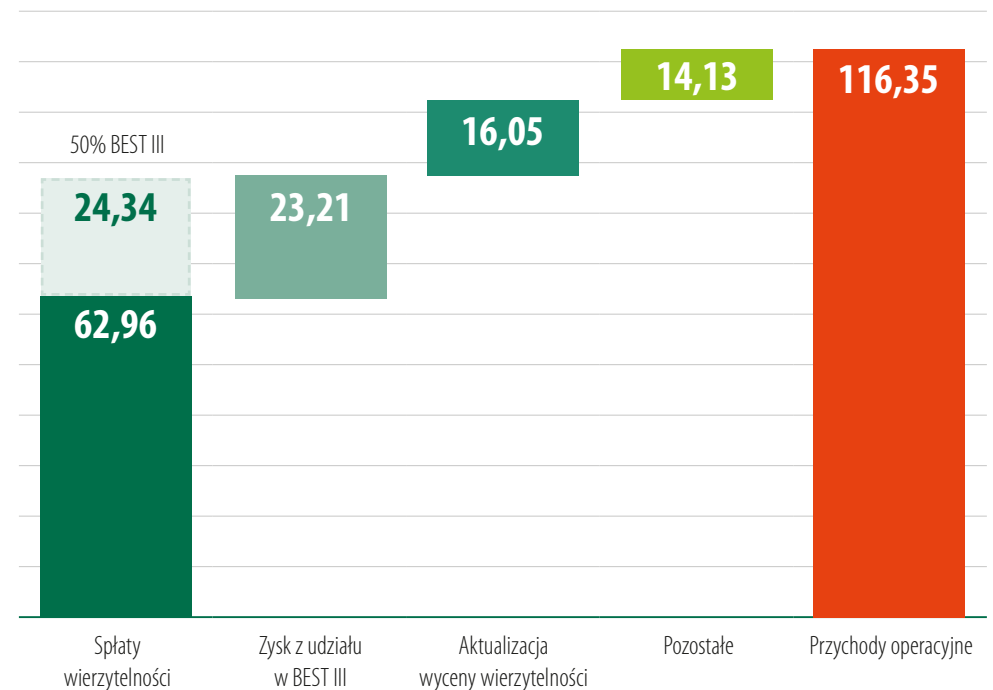
## Pierwsze półrocze 2015

(w mln zł)



## Pierwsze półrocze 2016

(w mln zł)



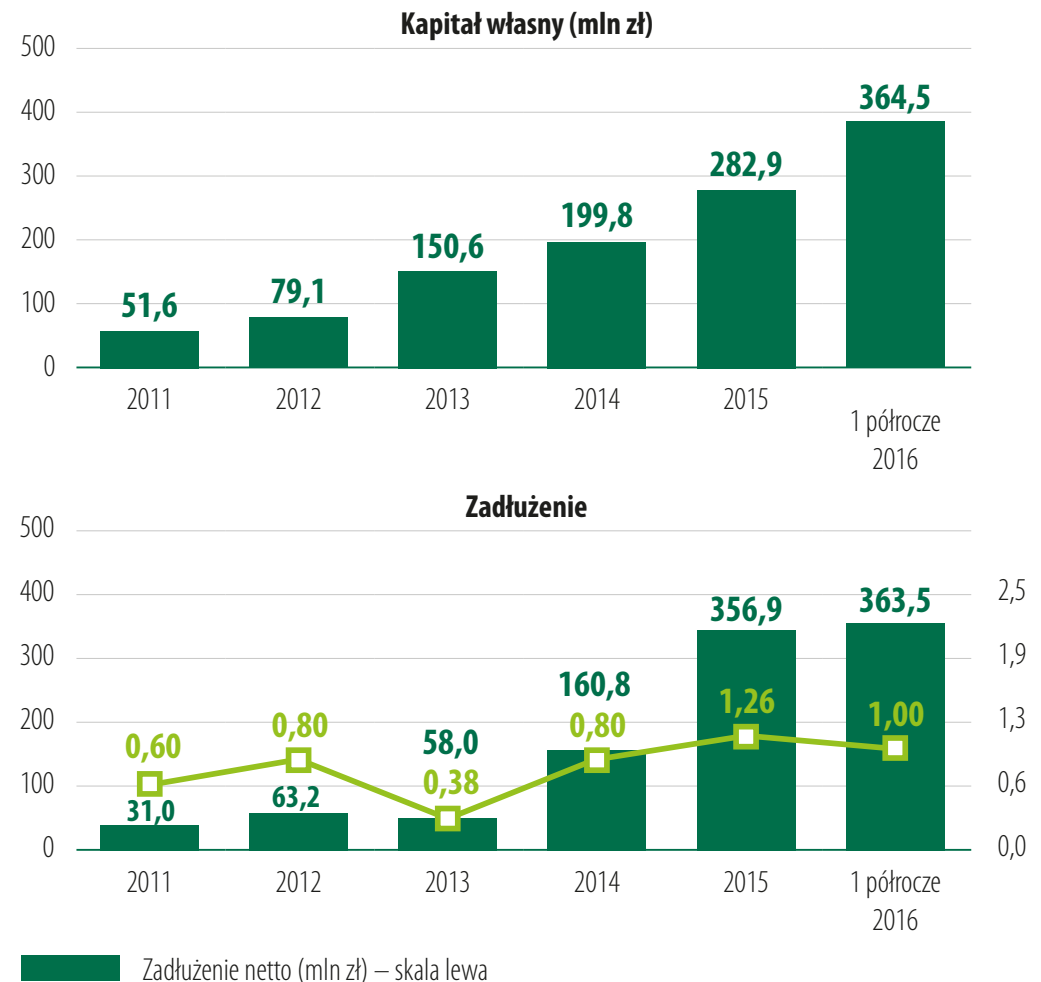
Źródło: Spółka



## GRUPA BEST

# NISKI WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA, WZROST KAPITAŁU WŁASNEGO

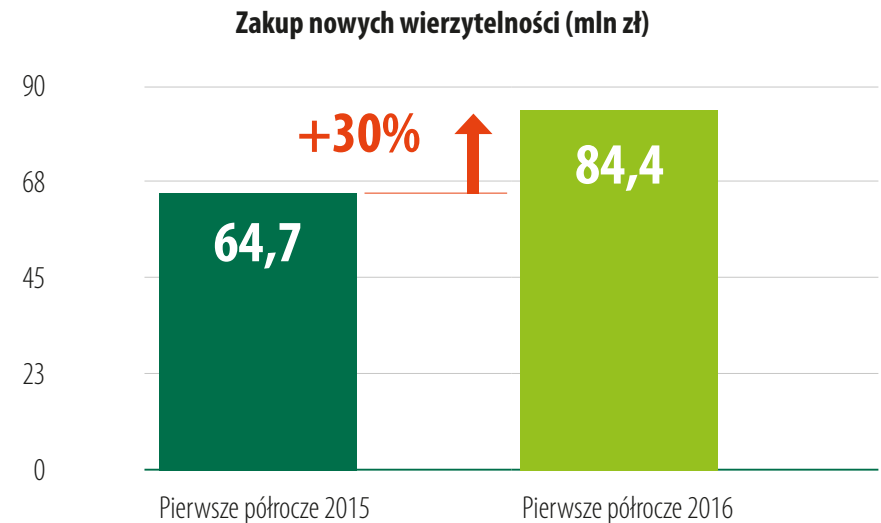
- Kapitał własny systematycznie rośnie  
– przez pierwsze półrocze 2016 wzrósł o **29%**
- Podwyższenie kapitału zakładowego (marzec 2016) i jedynie niewielki wzrost zadłużenia w ostatnim okresie powoduje, że wartość wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitały własne) jest ponad dwukrotnie mniejsza niż dopuszczalne maksimum (2,5) i mieści się w parametrach akceptowanych w branży – 1,00



## GRUPA BEST

## WZROST INWESTYCJI W WIERZYTELNOŚCI

- Grupa odnotowała bardzo duży wzrost w obszarze inwestycji w portfele wierzytelności nabywane na rynku pierwotnym
- W pierwszym półroczu 2016 roku zakupiono portfele o nominalnej wartości 520 mln zł. Na ten cel przeznaczono **84,4 mln zł**
- To kwota bliska inwestycjom w wierzytelności dokonanych przez cały poprzedni rok



## OBLIGACJE BEST - ZAMKNIĘCIE I PROGRAMU, POCZĄTEK II PROGRAMU

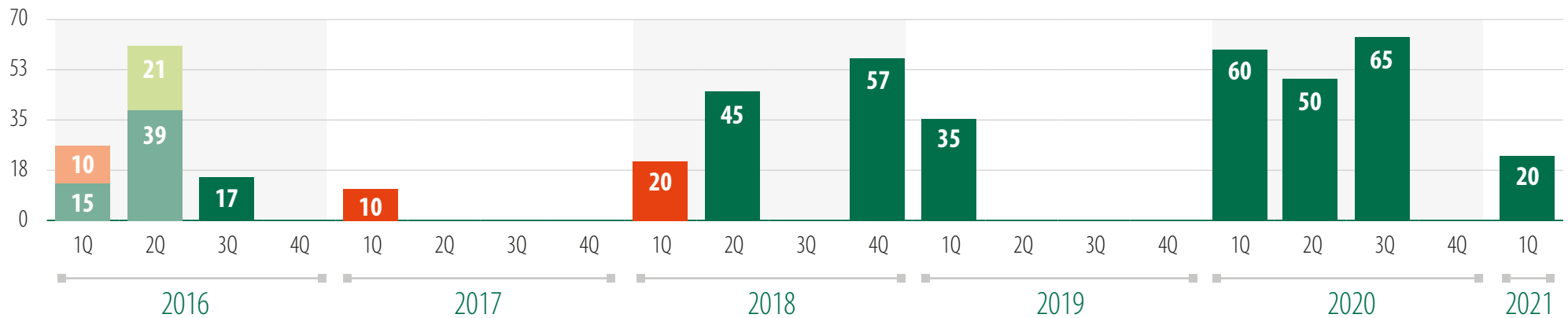
- Zakończono dwuletni program publicznej emisji obligacji o łącznej wartości **300 mln zł**
  - w bieżącym roku miały miejsce dwie emisje o wartości 90 mln zł
- Emisje L2 i L3 przeprowadzone w 1H 2016 zakończyły się dużym sukcesem – okresy zapisów skrócono do dwóch dni, redukcje wyniosły odpowiednio **64 i 50%**, obligacje trafiły łącznie do **1 700** inwestorów
- Emisje obligacji będą kontynuowane
  - w przygotowaniu jest nowy program emisji o wartości do 200 mln zł – prospekt został złożony w KNF w lipcu
- Programy realizowane z wiarygodnymi partnerami: DM PKO BP i DM mBanku



## GRUPA BEST

## BEST PEWNYM PARTNEREM DLA INWESTORÓW

- Od 2010 r. Spółka i fundusze zarządzane przez BEST TFI przeprowadziły na rynku emisje o wartości nominalnej około **715 mln zł**, dotychczas wykupiono około połowę
- Grupa terminowo reguluje wszystkie zobowiązania. W pierwszym półroczu spłacono **85 mln zł** (łącznie z BEST III NSFIZ) – wykup obligacji z wpływów z bieżącej działalności operacyjnej
- Wykup obligacji jest korzystnie rozłożony w czasie – w najbliższym czasie brak dużych obciążeń dla Spółki z tego tytułu



Źródło: Spółka

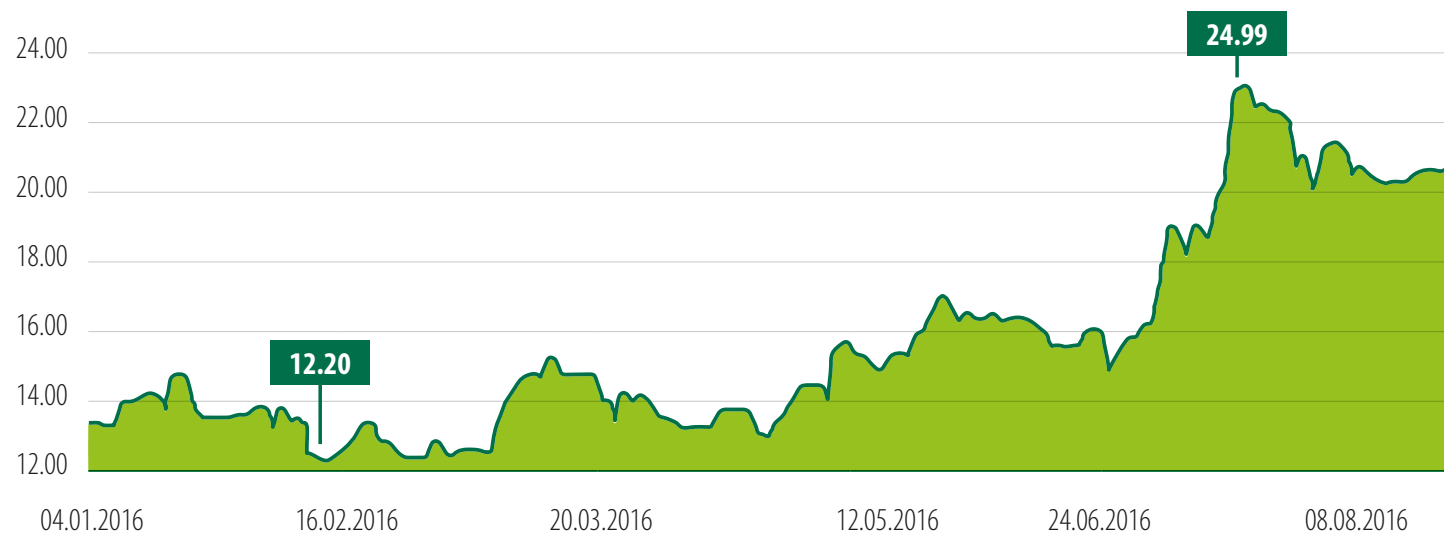
■ BEST S.A.
 ■ BEST II NSFIZ
 ■ BEST III NSFIZ

## GRUPA BEST

## AKCJE BEST NA GPW W 2016 ROKU: +54%

- Od początku roku akcje BEST na GPW odnotowały wzrost o ponad połowę, co jest jednym z najlepszych wyników w branży. Mimo to akcje pozostają atrakcyjną inwestycją - według szacunków PwC wycena Spółki na Giełdzie jest niedoszacowana

Nazwa spółki	Fast Finance	GPM Vindeus	Kredyt Inkaso	Kruk	Pragma Inkaso	PRESCO
Zmiana cen akcji na GPW 1.01 - 28.08.2016	+170%	+28%	+1%	+44%	+4%	+13%



Od początku roku  
akcje BEST zyskały  
na wartości  
**54%**

Źródło: GPW.PL

GRUPA BEST

## STRATEGIA EKSPANSJI MIĘDZYNARODOWEJ

- W Spółce powstał Pion Inwestycji Zagranicznych, którym kieruje Mariusz Kloska
- BEST planuje rozpoczęcie działalności na dojrzałych rynkach Unii Europejskiej
- Do końca roku powstanie szczegółowa strategia w tym zakresie



GRUPA BEST

**PODSUMOWANIE**

SYSTEMATYCZNY WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI

PLANY WEJŚCIA NA RYNKI ZAGRANICZNE

ROSNĄCA WYCENA NA GPW

NISKI WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA

ZYSK NETTO w pierwszym półroczu 2016: 43,8 MLN Zł

INWESTYCJE W NAJNOWSZE TECHNOLOGIE

WIARYGODNY EMITENT OBLIGACJI

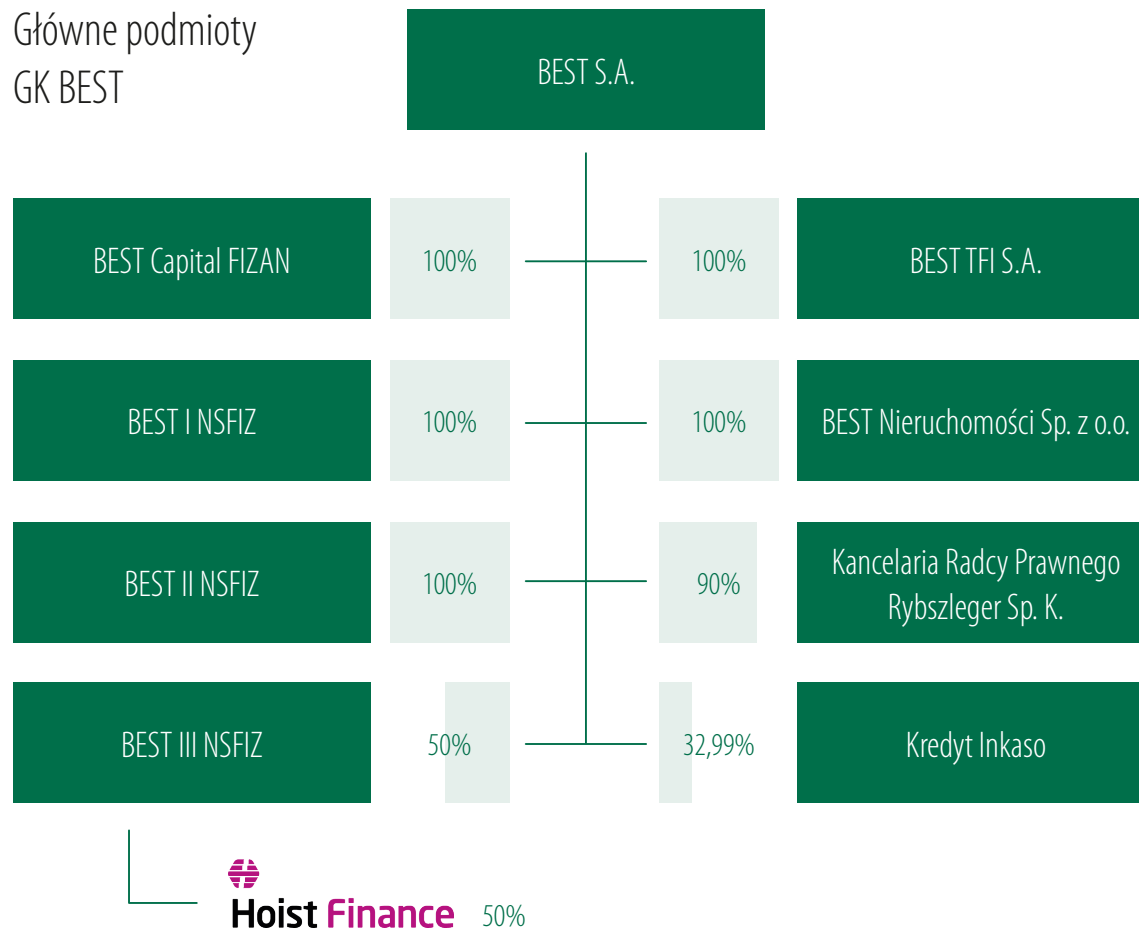
PONAD 19 LAT NA GPW, 5 LAT NA CATALYST

**AKCJE I OBLIGACJE BEST ATRAKCYJNĄ INWESTYCJĄ**

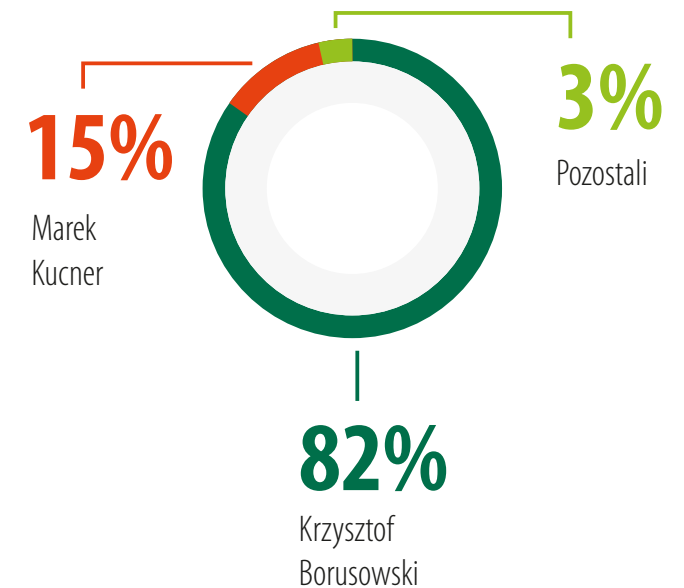
# GRUPA BEST

## ZAŁĄCZNIK - STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne podmioty  
GK BEST



Akcjonariat BEST S.A.  
Udział w kapitale zakładowym





## GRUPA BEST

## ZAŁĄCZNIK - SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 1H 2016

(tys. PLN)	I H 2016	I H 2015	zmiana %
<b>Przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>116.354</b>	<b>79.632</b>	<b>46%</b>
spłaty wierzytelności	62.960	41.700	51%
aktualizacja wyceny wierzytelności	16.049	14.814	8%
zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej BEST III NSFIZ	23.210	13.776	68%
zysk z udziału w jednostce stowarzyszonej Kredyt Inkaso S.A.	3.354	0	-
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>33.752</b>	<b>25.929</b>	<b>30%</b>
usługi obce	6.325	3.554	78%
koszty pracy	14.694	11.162	32%
podatki i opłaty	9.302	8.916	4%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>82.602</b>	<b>53.703</b>	<b>54%</b>
Zysk przed opodatkowaniem	44.097	46.757	(6%)
Podatek dochodowy	299	8.756	(97%)
<b>Zysk netto, z tego przypisany:</b>	<b>43.798</b>	<b>38.001</b>	<b>15%</b>
<b>Akcjonariuszom BEST</b>	<b>43.519</b>	<b>37.793</b>	<b>15%</b>
udziałom niesprawującym kontroli	279	208	34%
<b>Pełna EBITDA gotówkowa</b>	<b>78.207</b>	<b>42.912</b>	<b>82%</b>

## GRUPA BEST

## ZAŁĄCZNIK - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA VI 2016

(tys. PLN)	VI 2016	XII 2015	zmiana %
<b>AKTYWA, w tym:</b>	<b>812.898</b>	<b>694.108</b>	<b>17%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55.293	43.194	28%
Wierzytelności nabyte	437.534	337.102	30%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	114.677	97.127	18%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	152.757	174.953	(13%)
Nieruchomości inwestycyjne	8.226	8.220	0%
<b>PASYWA, w tym:</b>	<b>812.898</b>	<b>694.108</b>	<b>17%</b>
Zobowiązania finansowe odsetkowe	418.762	400.150	5%
Kapitał własny	364.487	282.961	29%
<b>Dług netto</b>	<b>363.469</b>	<b>356.956</b>	<b>2%</b>
<b>Dług netto / kapitał własny</b>	<b>1,00</b>	<b>1,26</b>	<b>(26%)</b>

# Dziękujemy

---



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](http://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](https://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](http://www.best.com.pl)  
zakładka: Dla Inwestorów -> Profil Inwestora BEST