



GRUPA BEST PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH

ZA TRZY KWARTAŁY 2016 ROKU

Gdynia, dnia 8 listopada 2016 roku

GRUPA BEST

AGENDA

- Grupa BEST - podstawowe fakty
- Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku
- Okres dynamicznego wzrostu
- Kluczowe czynniki wzrostu: spłaty wierzytelności i inwestycje w nowe portfele
- Obligacje - BEST rzetelnym partnerem dla inwestorów
- Podsumowanie



GRUPA BEST

PODSTAWOWE INFORMACJE

JEDEN Z LIDERÓW RYNKU

11,2 mld zł – wartość nominalna wierzycelności w zarządzaniu¹⁾

ROSNĄCE WYNIKI

64% – wzrost przychodów r/r
11% – wzrost zysku netto r/r

WYSOKA RENTOWNOŚĆ

Rentowność netto
po trzech kwartałach 2016: 41%
(Kruk – 34%; Kredyt Inkaso - 29%²⁾)

BEZPIECZNA STRUKTURA BILANSU

Niski wskaźnik zadłużenia – 0,98
Korzystne terminy wykupu

SYSTEMATYCZNY WZROST WARTOŚCI

Wzrost cen akcji na GPW w 2016: 58%
Jedna z najbardziej niedowartościowanych spółek na GPW

LIDER TECHNOLOGICZNY

Nowoczesny system operacyjny SIGMA
- inwestycja warta ponad 12,5 mln zł

1) Portfele własne i inkaso

2) 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
 - cena za akcję **26,78 zł** (wycena ok. **600 mln zł**)
 - Maj: nowi członkowie Rady Nadzorczej Mirosław Gronicki i Andrzej Klesyk
- Sierpień: utworzenie Pionu Inwestycji Zagranicznych
- Wrzesień: nowy partner w akcjonariacie Kredyt Inkaso – fundusz Waterland
- Październik: Piotr Urbańczyk prezesem BEST TFI
- Październik: start nowego programu emisji obligacji o wartości do 200 mln zł
- Wzrost cen akcji od początku roku o 58% (do 2 listopada)

GRUPA BEST

DUŻE WZROSTY KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW**11%**

- wzrost zysku netto

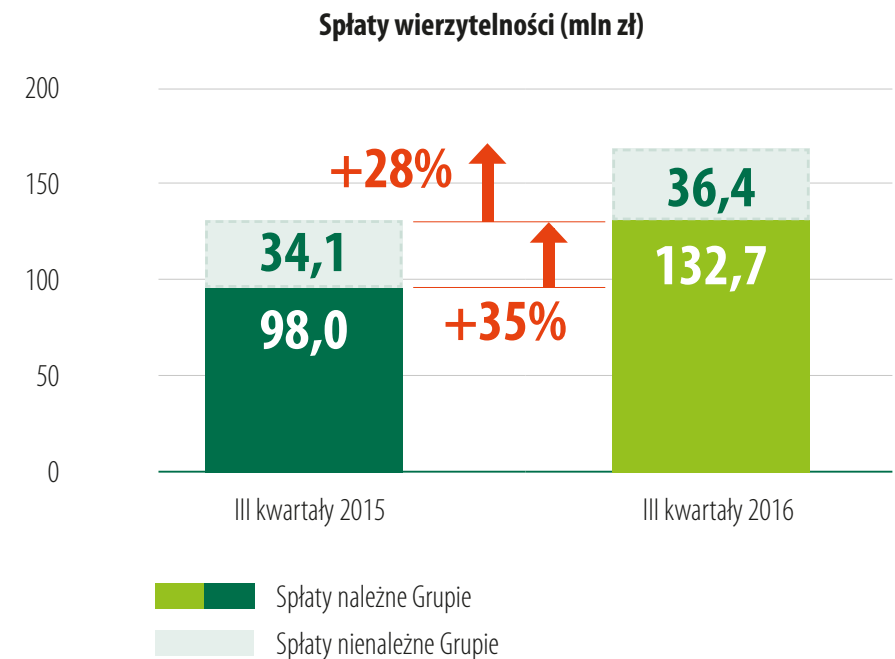
35%- wzrost spłat
wierzytelności
należnych Grupie
po 3 kwartałach r/r**63%**- wzrost pełnej
EBITDA gotówkowej**64%**- wzrost przychodów
operacyjnych**69%**- wzrost inwestycji
bezpośrednich
w portfele
wierzytelności

**Konsekwentne i dynamiczne zwiększanie skali działalności
Perspektywy dalszego wzrostu**

GRUPA BEST

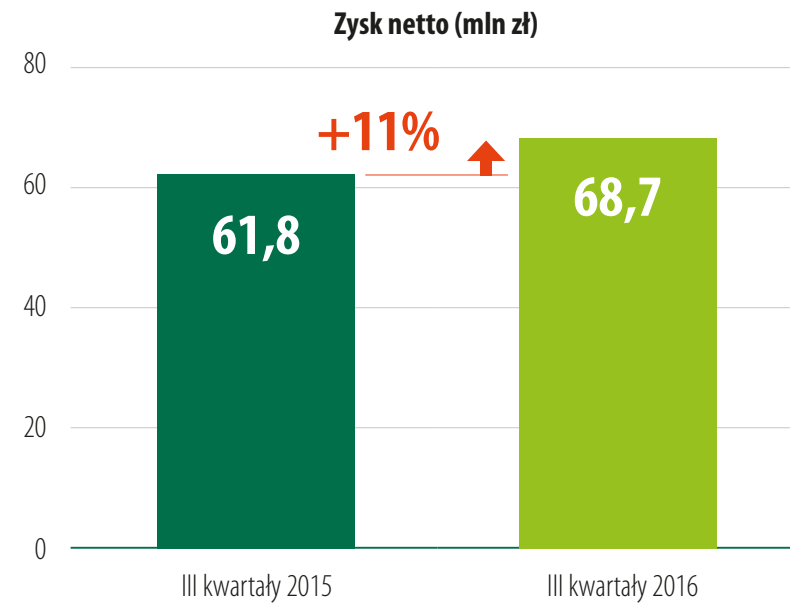
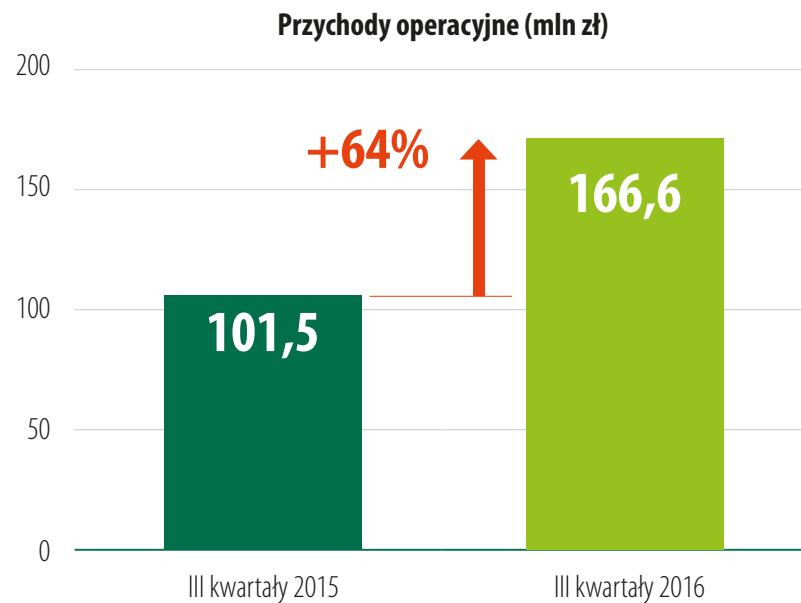
NAJWIĘKSZE SPŁATY W HISTORII

- Spłaty wierzytelności funduszy zarządzanych przez BEST w okresie trzech kwartałów 2016 wyniosły **169,1 mln zł** i wzrosły o **28% r/r**
- W samym trzecim kwartale spłaty wyniosły 57,4 mln zł i było to o 29% 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

OKRES WZROSTÓW



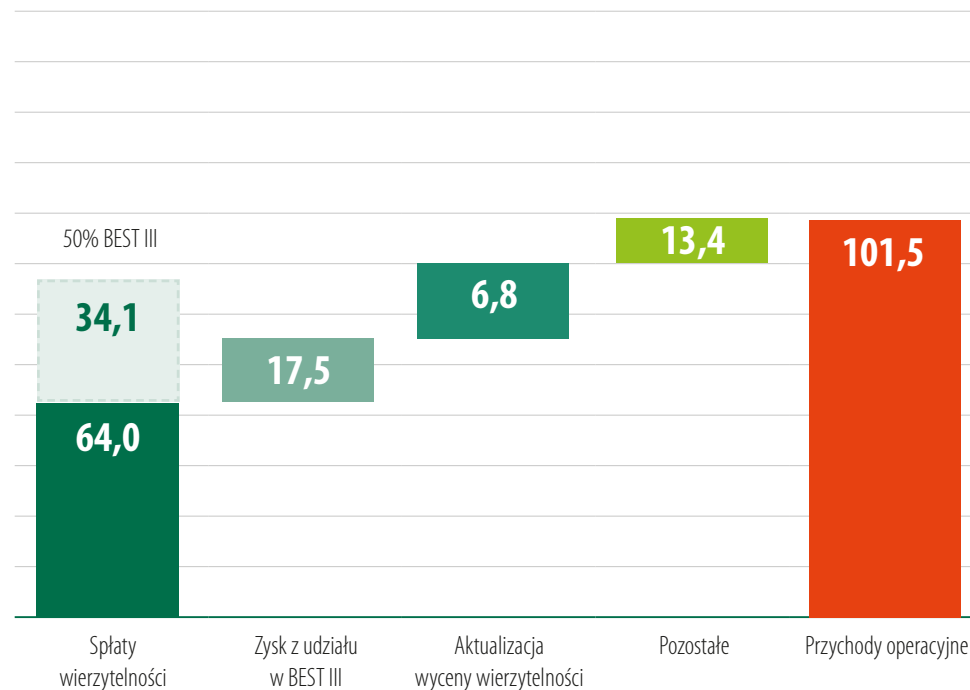
Kluczowe wskaźniki notują dwucyfrowe wzrosty

GRUPA BEST

WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI

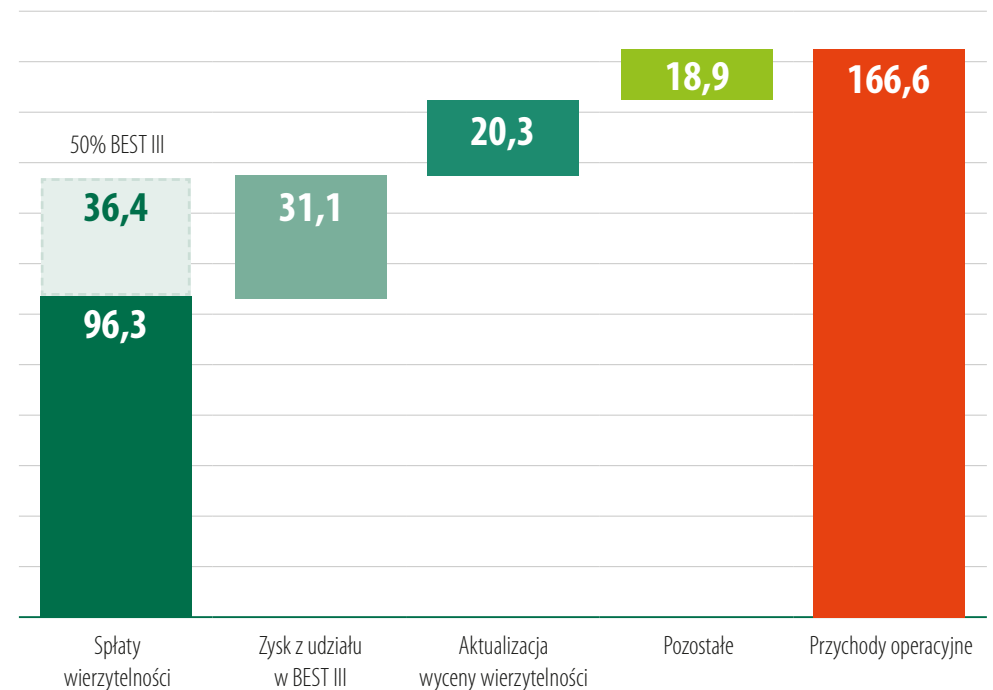
III kwartały 2015

(w mln zł)



III kwartały 2016

(w mln zł)

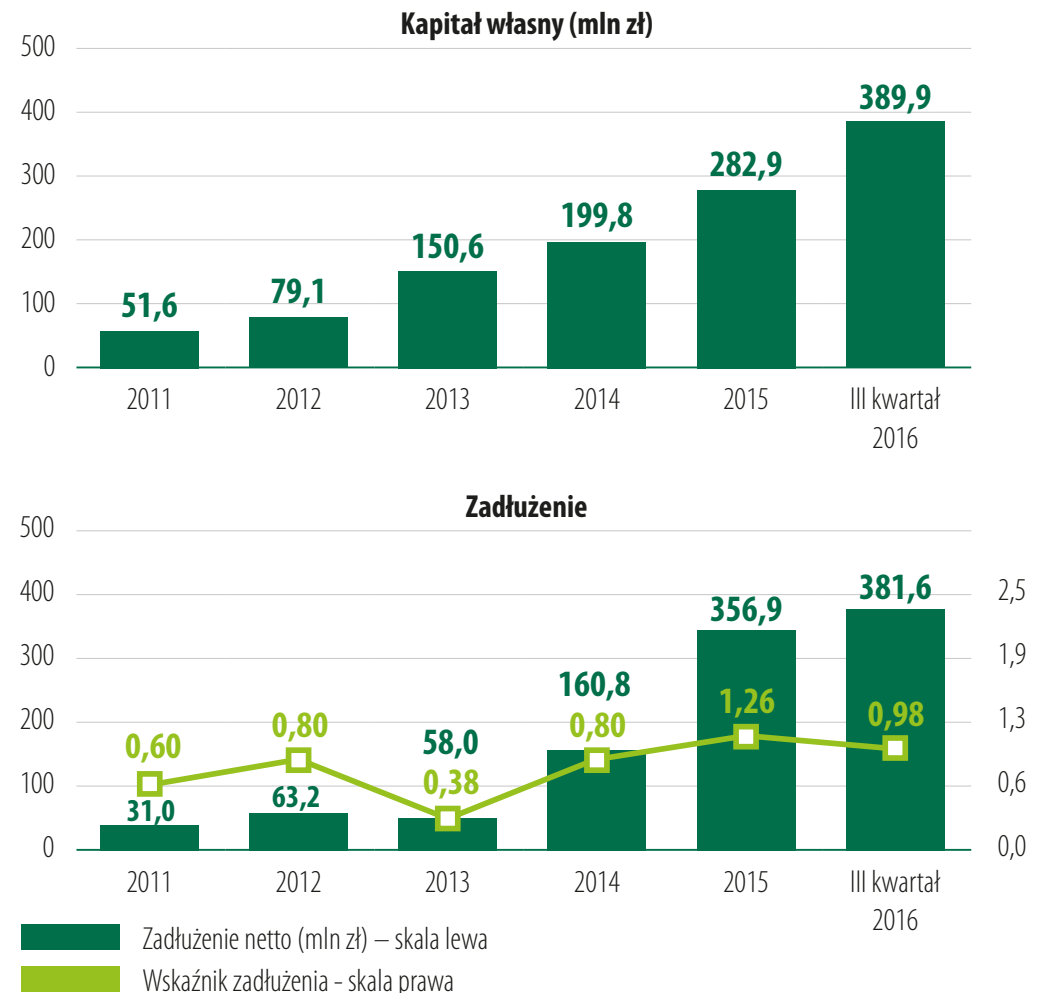


Źródło: Spółka

GRUPA BEST

NISKI WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA, WZROST KAPITAŁU WŁASNEGO

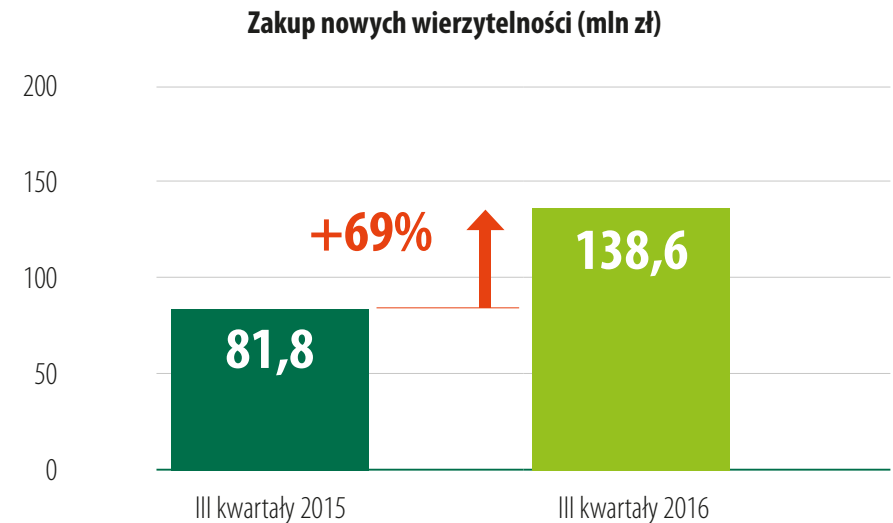
- Kapitał własny systematycznie rośnie
- przez trzy kwartały 2016 wzrósł o **38%**
- Podwyższenie kapitału zakładowego (marzec 2016) i realizowane wysokie wyniki powodują, że wartość wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitały własne) jest ponad dwukrotnie mniejsza niż dopuszczalne maksimum (2,5) i wynosi 0,98



GRUPA BEST

WZROST INWESTYCJI W WIERZYTELNOŚCI

- Grupa odnotowała bardzo duży wzrost w obszarze inwestycji w portfele wierzytelności nabywane na rynku pierwotnym
- W okresie trzech kwartałów 2016 roku zakupiono portfele o wartości nominalnej ponad 1 mld zł. Na ten cel przeznaczono **138,6 mln zł**



GRUPA BEST

OBLIGACJE BEST - ZAMKNIĘCIE I PROGRAMU, POCZĄTEK II PROGRAMU

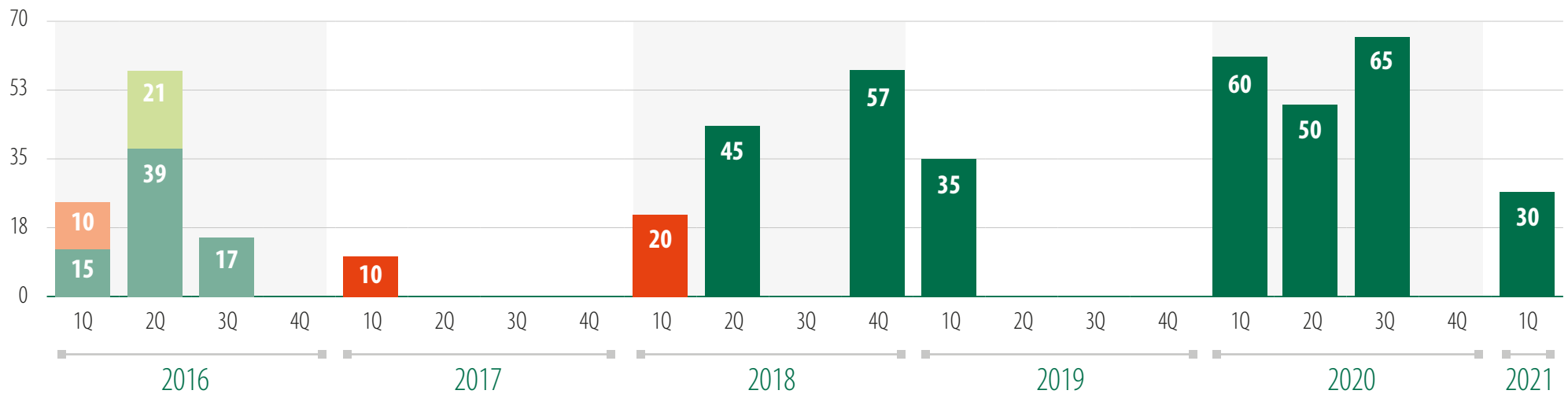
- Zakończono dwuletni program publicznej emisji obligacji o łącznej wartości **300 mln zł**
 - w bieżącym roku miały miejsce dwie emisje o wartości 90 mln zł
- KNF zaakceptowała nowy prospekt emisyjny dla dwuletniego programu o wartości do **200 mln zł**
- W październiku przeprowadzono sprzedaż papierów dłużnych o wartości 50 mln zł
- Obligacje nabyło **488** inwestorów
- Program realizowany z wiarygodnym partnerem: DM PKO BP



GRUPA BEST

BEST PEWNYM PARTNEREM DLA INWESTORÓW

- Od 2010 r. Spółka i fundusze zarządzane przez BEST TFI przeprowadziły na rynku emisje o wartości nominalnej **725 mln zł**, dotychczas wykupiono około połowę
- Grupa terminowo reguluje wszystkie zobowiązania. W okresie trzech kwartałów wykupiono **102 mln zł** (łącznie z BEST III NSFIZ)
- Przez najbliższe 18 miesięcy brak dużych wykupów



Źródło: Spółka

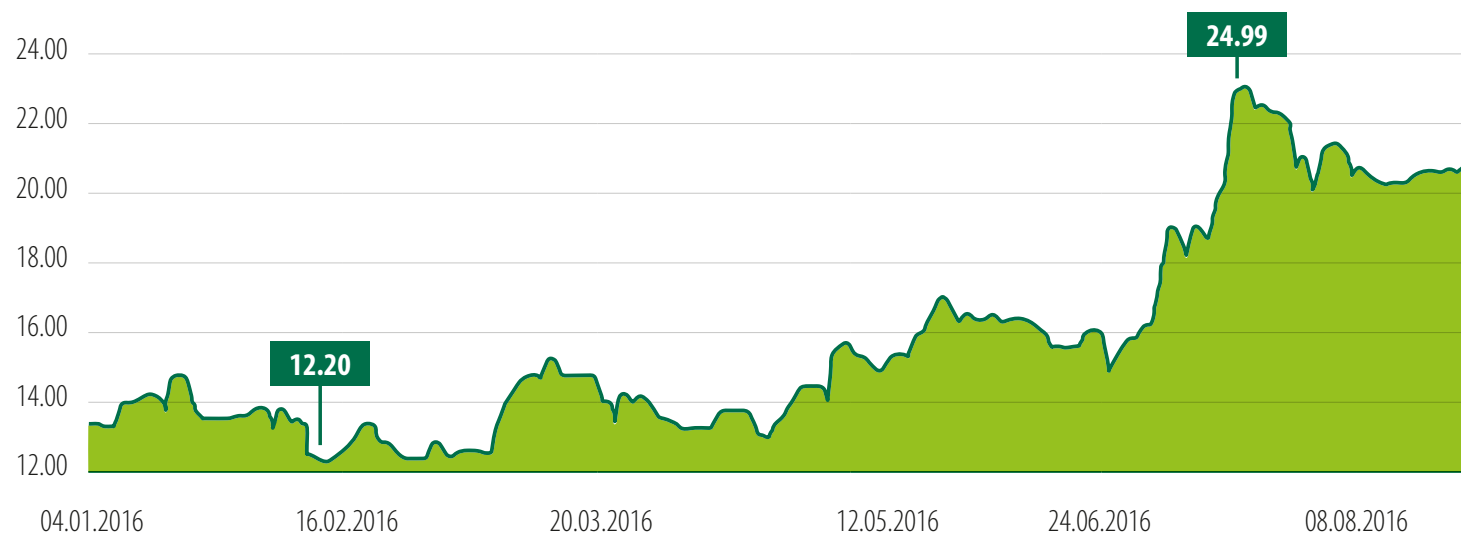
 BEST S.A.
 BEST II NSFIZ
 BEST III NSFIZ

GRUPA BEST

AKCJE BEST NA GPW W 2016 ROKU: +58%

- 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 – 2.11.2016	+250%	+22%	+13%	+20%	+18%	-4%



Od początku roku
akcje BEST zyskały
na wartości
58%

Źródło: GPW.PL

PODSUMOWANIE

SYSTEMATYCZNY WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI

W PRZYGOTOWANIU STRATEGIA WEJŚCIA
NA RYNKI ZAGRANICZNE

ROSNĄCE INWESTYCJE W PORTFELE

NISKI WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA

ZYSK NETTO w okresie trzech kwartałów 2016:
68,7 MLN ZŁ

INWESTYCJE W NAJNOWSZE TECHNOLOGIE

WIARYGODNY EMITENT OBLIGACJI

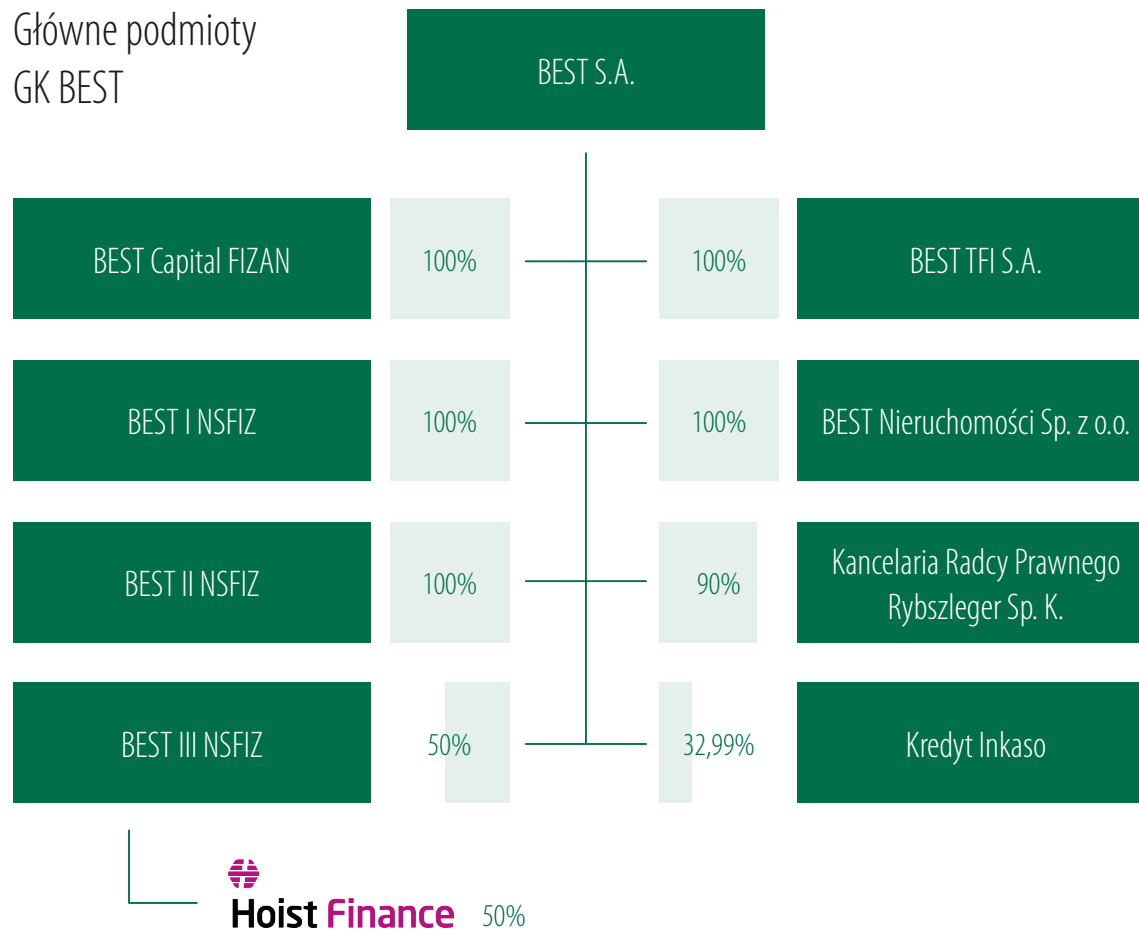
ROSNĄCA WYCENA NA GPW

AKCJE I OBLIGACJE BEST ATRAKCYJNĄ INWESTYCJĄ

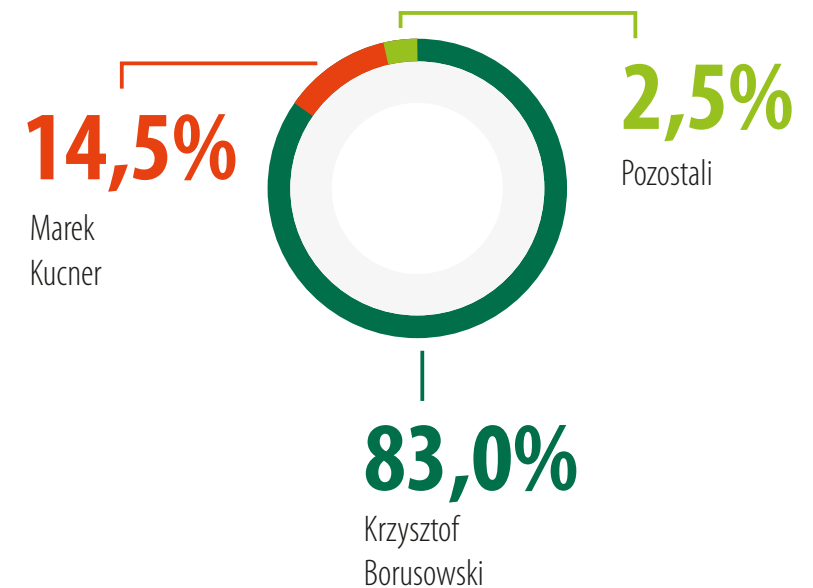
GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK - STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne podmioty
GK BEST



Akcjonariat BEST S.A.
Udział w kapitale zakładowym



GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK - SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW IIIQ 2016

(tys. PLN)	III kwartały 2016	III kwartały 2015	zmiana %
Przychody operacyjne, w tym:	166.550	101.541	64%
spłaty wierzytelności	96.265	63.977	50%
aktualizacja wyceny wierzytelności	20.293	6.772	>100%
zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej BEST III NSFIZ	31.062	17.471	78%
zysk z udziału w jednostce stowarzyszonej Kredyt Inkaso S.A.	3.354	0	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	52.419	37.501	40%
usługi obce	9.652	5.403	79%
koszty pracy	23.046	16.317	41%
podatki i opłaty	14.589	12.204	20%
Zysk na działalności operacyjnej	114.131	64.040	78%
Zysk przed opodatkowaniem	69.345	52.840	31%
Podatek dochodowy	652	(8.907)	>100%
Zysk netto, z tego przypisany:	68.693	61.747	11%
Akcjonariuszom BEST	68.322	61.459	11%
udziałom niesprawującym kontroli	371	288	29%
Pełna EBITDA gotówkowa	107.052	65.476	63%

GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA IX 2016

(tys. PLN)	wrzesień 2016	grudzień 2015	zmiana %
AKTYWA, w tym:	871.531	694.108	26%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59.304	43.194	37%
Wierzytelności nabyte	495.945	337.102	47%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	112.103	97.127	15%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	152.757	174.953	(13%)
Nieruchomości inwestycyjne	8.230	8.220	0%
PASYWA, w tym:	871.531	694.108	26%
Zobowiązania finansowe odsetkowe	440.929	400.150	10%
Kapitał własny	389.936	282.961	38%
Dług netto	381.625	356.956	7%
Dług netto / kapitał własny	0,98	1,26	(22%)

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

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