



GRUPA BEST

TRZECI PROGRAM PUBLICZNYCH EMISJI OBLIGACJI

EMISJA OBLIGACJI SERII T2

Gdynia, 30 stycznia 2018 r.

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny. Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami dotyczącymi emisji przez BEST S.A. (Emitent) obligacji w ramach programu emisji ustanowionego przez Emitenta jest prospekt emisyjny podstawowy zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 października 2017 r. wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi do prospektu oraz ostateczne warunki emisji dla danej serii obligacji, opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.best.com.pl) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronach internetowych Oferujących (www.dm.pkobp.pl oraz www.aliorbank.pl/biuro-maklerskie).

PUBLICZNA EMISJA OBLIGACJI SERII T2

PODSTAWOWE PARAMETRY OFERTY

Oprocentowanie:

WIBOR 3M + 3,5%

w skali roku

Termin wykupu:

48 miesięcy

(luty 2022 r.)

Cena emisyjna zależy od dnia,
w którym składany jest zapis

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna obligacji serii T2 (zł)
5 lutego 2018 r.	100,00
6 lutego 2018 r.	100,01
7 lutego 2018 r.	100,03
8 lutego 2018 r.	100,04
9 lutego 2018 r.	100,06
10 lutego 2018 r.	100,07
11 lutego 2018 r.	100,09
12 lutego 2018 r.	100,10
13 lutego 2018 r.	100,11
14 lutego 2018 r.	100,13
15 lutego 2018 r.	100,14
16 lutego 2018 r.	100,16

Minimalny
zapis:

1 obligacja

Wartość nominalna
emisji:

30 mln zł

Wartość nominalna całego
programu:

350 mln zł

Zapisy na obligacje:

**od 5 do 16
lutego***

Oferujący:

**Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
Biuro Maklerskie Alior Bank**

* Okres przyjmowania zapisów może zostać skrócony w przypadku, gdy inwestorzy złożą zapisy na większą liczbę obligacji niż oferowano

JEDEN Z LIDERÓW NA RYNKU ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI W POLSCE

15,0 mld zł

wartość nominalna
wierzycelności w zarządzaniu
(stan na 30.09.2017)

1,08 mld zł

wartość godziwa
wierzycelności w zarządzaniu
(stan na 31.12.2017)

2,24 mld zł

szacowane przyszłe spłaty (ERC)
z zarządzanych portfeli
(stan na 30.09.2017)

1,5 mln

liczba obsługiwanych wierzycelności
(stan na 30.09.2017)

282 mln zł

(+23% r/r)

spłaty z zarządzanych portfeli
należne Grupie BEST w 2017

121 mln zł

(+41% r/r)

pełna EBITDA gotówkowa
w 1-3Q 2017

301 mln zł

(+16% r/r)

inwestycje w nowe portfele
wierzycelności w 2017

556 mln zł

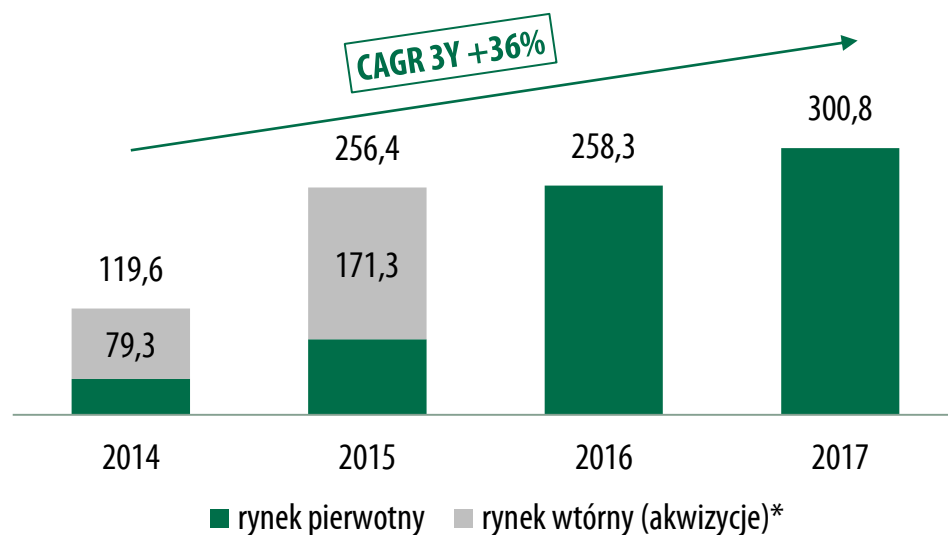
łączna wartość publicznych emisji
obligacji przeprowadzonych
w latach 2014-2017

GRUPA BEST

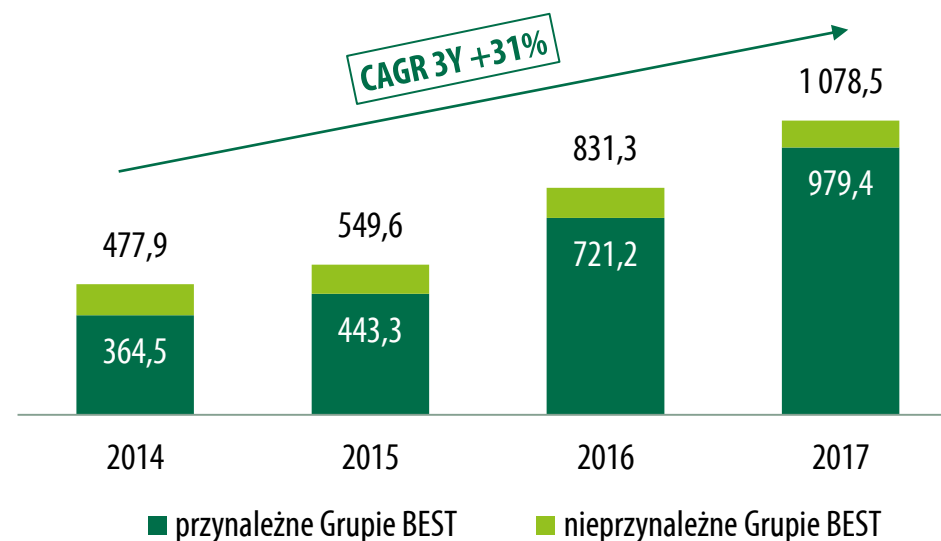
DYNAMICZNY WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI



Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



Wartość godziwa wierzytelności w zarządzaniu (mln zł)



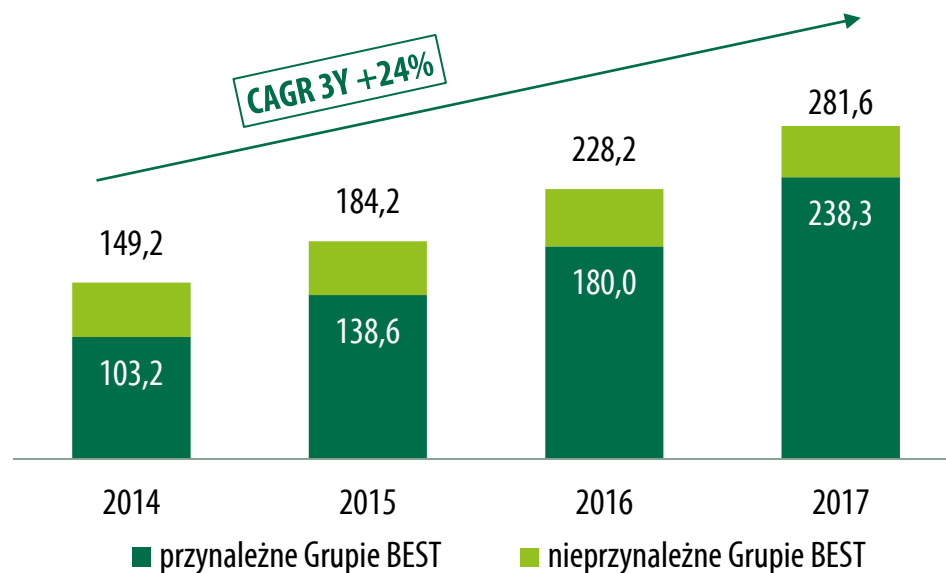
- inwestycje w portfele: **935 mln zł** (2014 – 2017)
- w 2017 r. zakup portfeli wierzytelności o wartości nominalnej **2,7 mld zł**
- wzrost wartości portfela wierzytelności efektem przede wszystkim zrealizowanych inwestycji w nowe portfele

GRUPA BEST

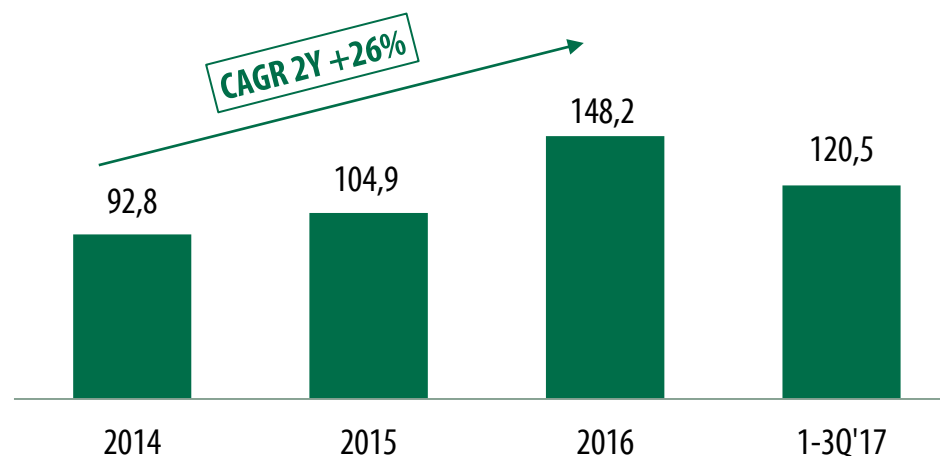
DYNAMICZNY WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI



Spłaty z portfeli wierzytelności (mln zł)

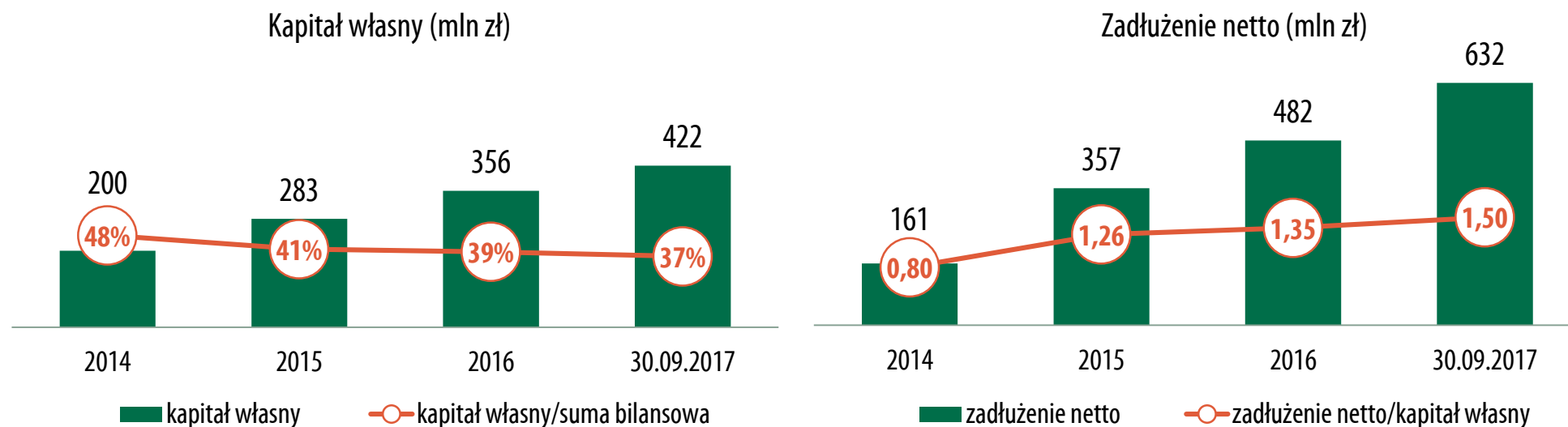


Pełna EBITDA gotówkowa (mln zł)



- spłaty z portfeli: **843 mln zł** (2014 – 2017)
- rosnące spłaty wierzytelności oraz inwestycje w nowe portfele są podstawą dalszego wzrostu kluczowych parametrów

WZROST KAPITAŁU WŁASNEGO, BEZPIECZNY POZIOM ZADŁUŻENIA



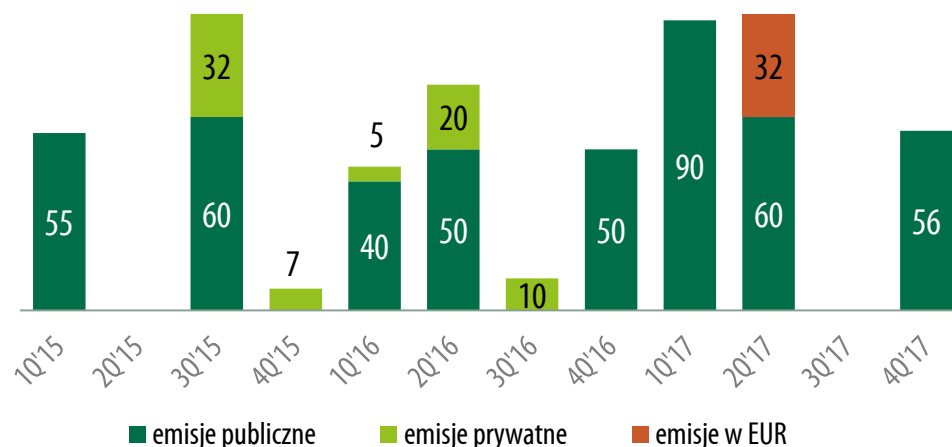
- stabilny udział kapitału własnego w strukturze finansowania Grupy – efekt polityki reinwestowania zysków
- podwyższenie kapitału własnego o 19 mln zł poprzez emisję akcji do funduszu zarządzanego przez Quercus TFI w 2Q 2017
- stabilny poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny): 1,50 –maksymalny poziom dopuszczalny przez obligatariuszy (2,50)
- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 30.09.2017:
 - 589,5 mln zł – wyemitowane obligacje
 - 82 mln zł – kredyty bankowe (łączne limity 92 mln zł)
 - 36,5 mln zł – pożyczka od właścicieli

GRUPA BEST

BEST PEWNYM PARTNEREM DLA INWESTORÓW

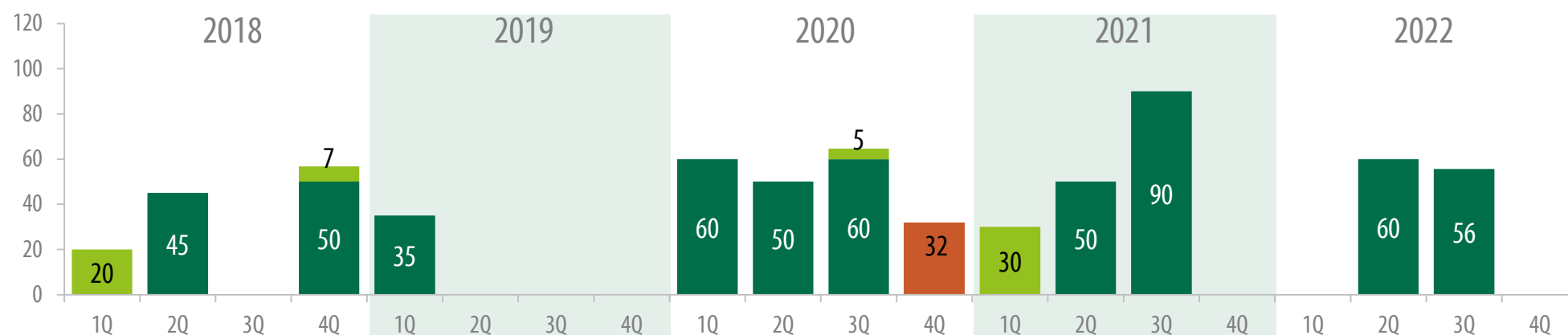


Emisje obligacji

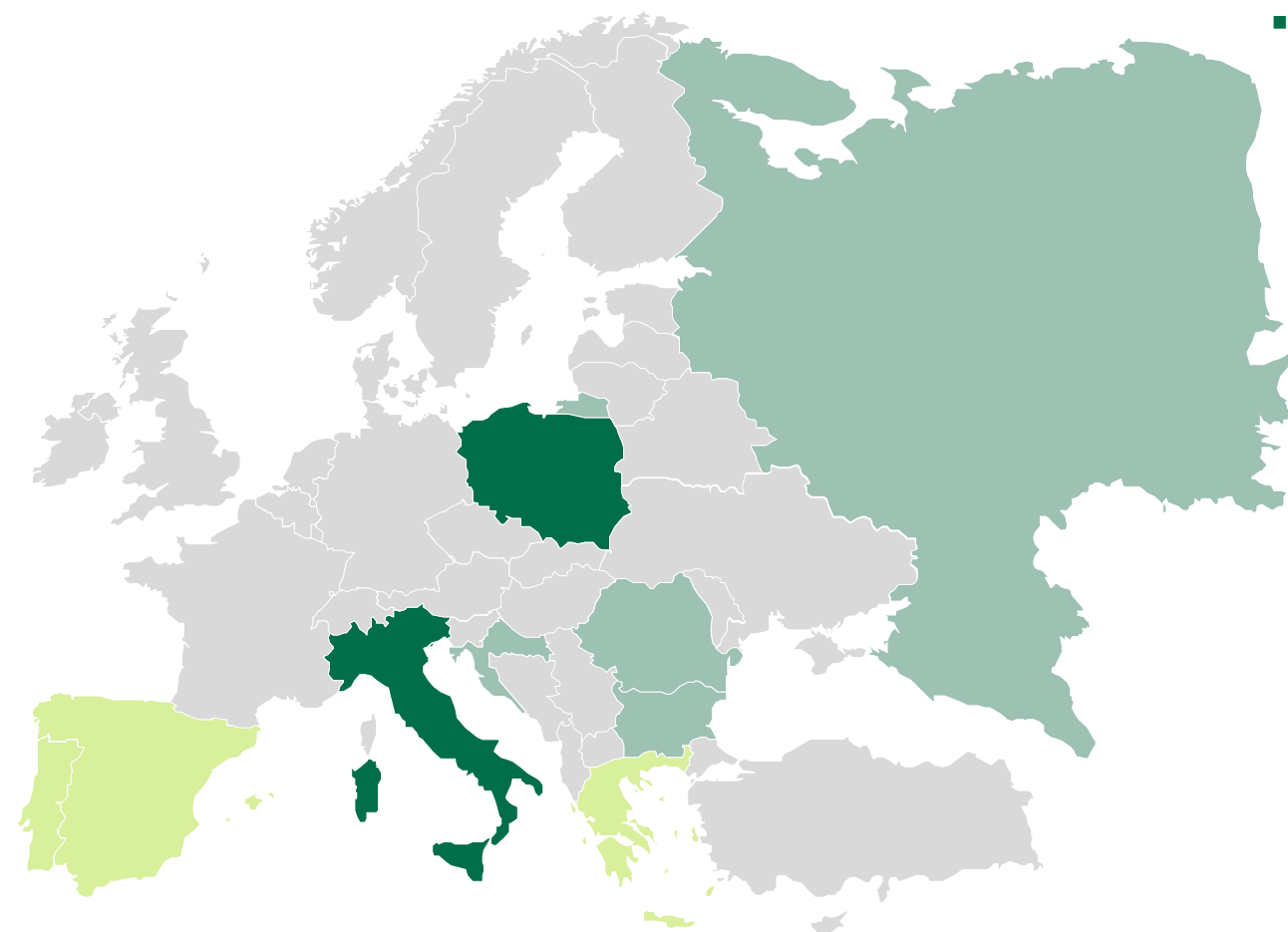


- Wysoki popyt na obligacje oferowane przez BEST: w latach 2014-2017 Spółka zrealizowała dwa publiczne programy emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej **500 mln zł**. Większość emisji zrealizowanych w ramach tych programów była kończona przed zakładanym czasem.
- Grupa terminowo reguluje wszystkie zobowiązania – wykupiono już 249 mln zł wyemitowanych obligacji.
- Korzystna struktura zapadalności obligacji. Dzięki generowanym nadwyżkom, Grupa będzie w stanie spłacić zadłużenie wykorzystując wyłącznie przepływy z bieżącej działalności, bez konieczności refinansowania.

Terminy wykupu obligacji (mln zł)



ROZSZERZENIE SKALI DZIAŁALNOŚCI – STRATEGIA EKSPANSJI



- strategia rozwoju Grupy BEST:
 - utrzymanie silnej pozycji na rynku polskim
 - rozpoczęcie działalności na rynku włoskim w 2017 r.
 - planowane wejście na wybrane rynki zagraniczne w kolejnych latach
 - umocnienie pozycji na następujących rynkach: Rumunia, Bułgaria, Rosja, Chorwacja (obecność poprzez Kredyt Inkaso)

-  obecność BEST
-  obecność przez Kredyt Inkaso
-  planowane kolejne rynki

GRUPA BEST

CO NAS WYRÓŻNIA



WYSOKA EFEKTYWNOŚĆ
I RENTOWNOŚĆ

DUŻE DOŚWIADCZENIE
TRANSAKCYJNE NA RYNKU NPL

NOWOCZESNA KULTURA
ORGANIZACYJNA

NOWOCZESNY SYSTEM IT
WSPIERAJĄCY ZARZĄDZANIE
WIERZYTELNOŚCIAMI

DOSTĘP DO KAPITAŁU:
OBLIGACJE, KREDYTY BANKOWE,
AKCJE

UDANE WEJŚCIE
NA RYNEK WŁOSKI

GRUPA BEST

PRZEWAGI KONKURENCYJNE



- 17 lat doświadczenia w nabywaniu portfeli wierzytelności
- wspierający akcjonariat, rada nadzorcza złożona z ekspertów
- nowoczesny, skalowalny system operacyjny 
- sprawne i wydajne operacje
- długoterminowe planowanie finansowe
- funkcjonalna i transparentna struktura organizacyjna, własne TFI

„Obserwujemy inne firmy z branży. Zauważyliśmy, że mocną stroną Grupy BEST jest kultura organizacyjna firmy i efektywność systemów informatycznych.” – Konrad Kąkolewski, prezes grupy GetBack

„BEST działa w bardzo konkurencyjnej branży i zapewne znaleźliby się chętni do przejęcia jego aktywów, gdyby tylko były na sprzedaż. Wliczając w nie pakiety wierzytelności, ale i system operacyjny, który uchodzi za jeden z bardziej wydajnych i dopracowanych w świecie (...)” – Emil Szweda, dziennikarz, analityk rynków finansowych, założyciel serwisu Obligacje.pl

GRUPA BEST

NAJNOWSZE OSIĄGNIĘCIA I WYDARZENIA



NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2017 r.

- Wzrost inwestycji w nowe portfele wierzytelności: **301 mln zł (+16% r/r)**, w tym istotne zwiększenie inwestycji w portfele pozabankowe
- Rozpoczęcie działalności na rynku włoskim
- Emisja akcji BEST o wartości **19 mln zł** do funduszu zarządzanego przez Quercus TFI
- Zakończenie drugiego publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości **200 mln zł**
- Przeprowadzenie pierwszej emisji obligacji w EUR
- Przekroczenie przez BEST progu 33% w akcjonariacie Kredyt Inkaso w wyniku ogłoszonego wezwania
- Nabycie przez BEST Capital Italy portfeli wierzytelności we Włoszech o wartości nominalnej **ok. 280 mln EUR**
- Pierwsze 12 miesięcy funkcjonowania na nowym systemie operacyjnym SIGMA
- Ustanowienie nowego publicznego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do **350 mln zł**

GRUPA BEST

PODSUMOWANIE



REKORDOWE SPŁATY WIERZYTELNOŚCI

REKORDOWY POZIOM INWESTYCJI
W NOWE PORTFELE

SYSTEMATYCZNY WZROST KLUCZOWYCH WYNIKÓW

UDANE WYJŚCIE NA RYNEK WŁOSKI

21 LAT NA GPW, 7 LAT NA CATALYST

WIARYGODNY EMITENT OBLIGACJI

STABILNY WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA

UMACNIANIE POZYCJI NA POLSKIM RYNKU
ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI



OBLIGACJE BEST ATRAKCYJNĄ INWESTYCJĄ

GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK – AKTYWNOŚĆ CSR



EDUKACJA FINANSOWA I WSPARCIE DŁUŻNIKÓW

- „Na Plusie” – uruchomienie edukacyjnego fanpage’a, prezentującego przydatne rozwiązania, sposoby na domowe oszczędzanie, użyteczne aplikacje, wyjaśniającego trudne pojęcia finansowe i nie tylko
- BEST jako Partner Europejskiego Kongresu Finansowego oraz Partner Strategiczny Akademii EFC

EMPLOYER BRANDING

- „Spójrz na pracę inaczej” – kampania employer brandingowa, m.in. uruchomienie fanpage’a @spojrznapraceinaczej
- wsparcie lokalnych eventów np. Dni Elbląga

WOLONTARIAT PRACOWNICZY

- zbiórka dla podopiecznych Domu Dziecka w Elblągu, współorganizacja festynu z okazji Dnia Dziecka
- wsparcie wyjazdów wakacyjnych i codziennej nauki podopiecznych Stowarzyszenia FAMILIA z Gdyni
- zbiórki na rzecz schronisk dla zwierząt w Elblągu i Gdyni



GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK – NAGRODY I WYRÓŻNIENIA



- **Vicelider Laur Cessio** – (2017)



- **Lider Informatyki** – (2015, 2016)

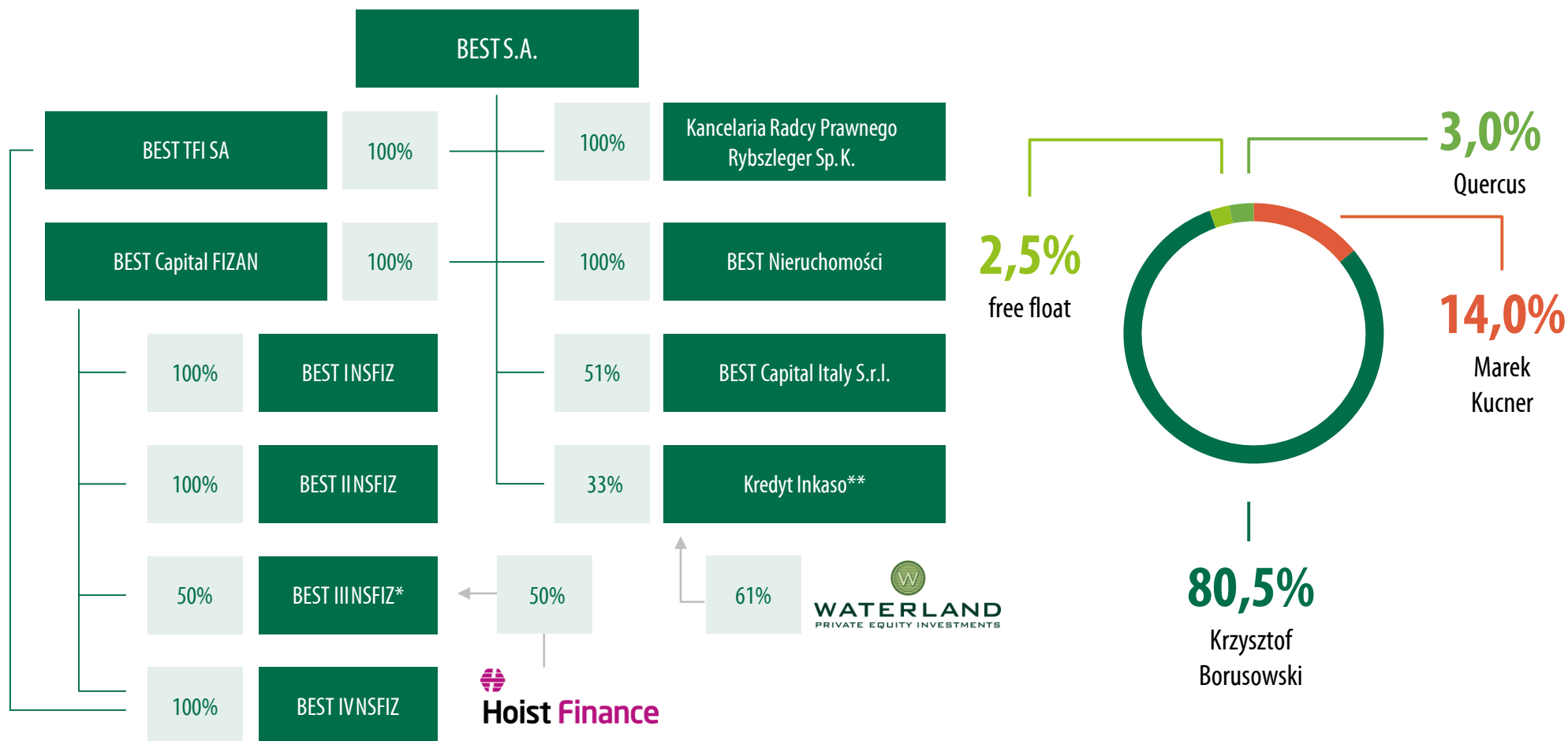


- **Telemarketer Roku** (2015, 2016, 2017)



GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK – STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



* jednostka współkontrolowana ** jednostka stowarzyszona

GRUPA BEST

ZAŁĄCZNIK – EBITDA GOTÓWKOWA



(mln PLN)	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	2015	2016
BEST (BEST I, BEST II i BEST IV, BCI)	20,5	17,4	23,2	29,3	25,8	60,9	79,8
spłaty wierzytelności	33,3	35,5	39,8	46,9	56,5	93,1	131,7
pozostałe przychody	4,8	5,0	4,2	4,2	3,9	17,4	20,6
OPEX (bez amortyzacji)	(17,6)	(23,1)	(20,8)	(21,8)	(34,6)	(49,5)	(72,5)
BEST III	8,3	8,2	7,6	9,0	7,6	33,8	34,6
<i>udział BEST</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>
EBITDA gotówkowa	16,6	16,5	15,3	17,9	15,3	67,6	69,4
spłaty wierzytelności	24,1	23,7	21,8	23,1	21,3	91,1	96,5
pozostałe przychody	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,5
OPEX	(7,5)	(7,2)	(6,5)	(5,2)	(6,0)	(23,6)	(28,6)
skorygowana EBITDA gotówkowa	28,8	25,6	30,8	38,3	33,4	94,7	114,4
Kredyt Inkaso*	8,0	6,8	8,6	9,4	-	10,2	33,8
<i>udział BEST</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>
EBITDA gotówkowa	24,1	20,6	25,9	28,5	-	30,8	102,5
spłaty wierzytelności	34,8	32,0	41,1	41,7	-	36,2	147,3
pozostałe przychody	6,1	8,3	16,1	4,9	-	9,0	37,6
OPEX (bez amortyzacji)**	(16,8)	(19,6)	(31,3)	(18,1)	-	(14,4)	(82,4)
pełna EBITDA gotówkowa	36,8	32,4	39,4	47,7	-	104,9	148,2

* różnice pomiędzy poziomem EBITDA gotówkowa w tabeli oraz w skonsolidowanych raportach okresowych BEST wynikają z dostępności danych finansowych Kredyt Inkaso na dzień publikacji raportów. W prezentacji dane finansowe Kredyt Inkaso zostały ujęte zgodnie z okresem, którego dotyczą

** koszty operacyjne powiększone o podatek dochodowy oraz zysk przynależny akcjonariuszom niekontrolującym

ZAŁĄCZNIK – SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(mln PLN)	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	2015	2016
przychody operacyjne	50,2	43,8	35,8	56,0	62,2	140,8	210,3
przychody z wierzytelności (BEST I, BEST II, BEST IV i BCI):	37,5	31,0	25,7	43,0	53,7	94,1	147,4
spłaty	33,3	35,5	39,8	46,9	56,5	93,1	131,7
amortyzacja portfela	(7,6)	(11,5)	(11,9)	(6,4)	(17,4)	(20,4)	(33,3)
zmiana parametrów estymacji	11,8	7,0	(2,1)	2,5	14,6	21,4	49,0
inwestycje w jednostki współkontrolowane i stowarzyszone:	7,9	7,8	5,9	8,8	4,6	29,5	42,3
zysk z udziału w BEST III	7,9	7,3	5,9	6,7	4,9	25,8	38,4
w tym z tyt. zmiany parametrów estymacji	1,2	0,5	0,4	(0,3)	(0,3)	-	7,1
zysk z udziału w Kredyt Inkaso*	-	0,5	-	2,1	(0,3)	3,7	3,9
pozostałe przychody:	4,8	5,0	4,2	4,2	3,9	17,3	20,6
BEST III (zarządzanie wierzytelnościami i funduszem)	4,1	4,1	3,8	4,0	3,6	14,0	16,5
inne przychody	0,6	1,0	0,4	0,2	0,3	3,3	4,1
koszty operacyjne	18,7	24,3	22,3	23,4	36,3	52,7	76,7
EBIT	31,5	19,5	13,5	32,6	26,0	88,2	133,6
koszty finansowe netto	6,3	6,8	7,2	8,5	9,5	16,9	24,6
odpis inwestycji w Kredyt Inkaso	-	42,3	-	-	-	-	69,3
wynik brutto	25,2	(29,6)	6,3	24,1	16,5	71,3	39,8
podatek dochodowy	0,3	0,3	0,0	0,1	0,4	(10,9)	1,0
wynik netto	24,9	(29,9)	6,3	24,0	16,1	82,2	38,8

* zysk z udziału w Kredyt Inkaso rozpoznawany zgodnie z dostępnością sprawozdań finansowych spółki

ZAŁĄCZNIK – SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(mln PLN)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
aktywa, w tym:	416,9	694,1	904,9	1 047,3	1 123,5	1 146,7
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37,5	43,2	22,0	105,3	117,6	76,8
wierzytelności nabyte	251,0	337,1	611,1	675,5	741,9	790,7
inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	98,1	97,1	112,0	108,6	106,6	104,5
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	175,0	106,7	106,7	107,4	107,3
nieruchomości inwestycyjne	9,7	8,2	7,6	7,6	7,6	7,6
pasywa, w tym:	416,9	694,1	904,9	1 047,3	1 123,5	1 146,7
zobowiązania finansowe odsetkowe	198,3	400,2	503,9	581,3	698,8	708,8
kapitały własne	199,8	283,0	356,2	363,0	405,1	421,4
dług netto	160,8	357,0	481,9	476,0	581,2	632,0
dług netto/kapitał własny	0,8	1,3	1,4	1,3	1,4	1,5

Dziękujemy



BESTS.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 mediów:

GENESIS PR

Eliza Misiecka
eliza.misiecka@genesispr.pl
+48 601 697 477

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST na
Twitterze: twitter.com/BEST_Grupa