



GRUPA BEST

PREZENTACJA INWESTORSKA

Gdynia, 8 lipca 2021 r.

REKLAMA

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) jest sporządzoną przez BEST S.A. („Emitent”) informacją o Emitencie i jego grupie kapitałowej oraz planowaną przez Emitenta emisją obligacji serii W1 („Obligacje”).

Prezentacja stanowi reklamę w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabycia lub subskrybowania Obligacji.

Obligacje są emitowane w ramach ustanowionego przez Emitenta programu emisji obligacji, w związku z którym Emitent sporządził prospekt podstawowy („Prospekt”), który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) w dniu 17 czerwca 2021 r. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy rozumieć jako poparcia dla Obligacji. W związku z emisją Obligacji Emitent sporządził w dniu 2 lipca 2021 r. ostateczne warunki emisji dotyczące Obligacji („Ostateczne Warunki”). Zaleca się, aby potencjalni nabywcy Obligacji przeczytali Prospekt i Ostateczne Warunki przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Obligacje. Prospekt został opublikowany na stronie internetowej Emitenta: www.best.com.pl/prospekt, a Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta: www.best.com.pl/warunki-emisji. Dodatkowo, w celach informacyjnych, Prospekt oraz Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.: <https://bossa.pl/oferta/rynek-pierwotny/emisje/best-sa>. Prospekt i Ostateczne Warunki są jedynymi wiążącymi dokumentami dotyczącymi oferty Obligacji.

Obligacje nie zostały zarejestrowane ani nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. ze zmianami (U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”).

Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania oferty zakupu papierów wartościowych na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Papiery wartościowe mogą być oferowane i zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki po ich zarejestrowaniu zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych albo na podstawie wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Emitent nie zamierza rejestrować oferty Obligacji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Prezentacja ani żadna jej kopia nie może być przekazana lub w jakikolwiek sposób przesłana lub udostępniona na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

Dane i informacje finansowe, o ile nie wskazano źródła, zostały przygotowane przez Emitenta na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta dostępnych na stronie www.best.com.pl/raporty-okresowe.

Emitent zastrzega, że przedstawione dane finansowe Emitenta w niniejszej prezentacji są to dane historyczne, które nie gwarantują takich samych wyników w przyszłości.

Czynniki ryzyka

CZYNNIKI RYZYKA, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYKONANIA JEGO ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI

- Ryzyko negatywnego wpływu pandemii choroby COVID-19
- Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego
- Ryzyko utraty płynności i zaprzestania realizacji świadczeń z tytułu zobowiązań Grupy
- Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych
- Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności
- Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń
- Ryzyko zmian poziomu rynkowych stóp procentowych
- Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych
- Ryzyko podejmowania działań niezgodnych z interesami Obligatariuszy przez podmiot dominujący w stosunku do Emitenta
- Ryzyko wystąpienia negatywnego PR
- Ryzyko zmiany kursów walut obcych
- Ryzyko związane z inwestycją w Kredyt Inkaso

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI, OFERTĄ OBLIGACJI I OBROTEM OBLIGACJAMI

- Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność
- Kurs Obligacji danej serii może podlegać wahaniom
- Rynkowe stopy procentowe mogą wpłynąć na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu
- Zobowiązania z Obligacji mogą nie zostać wykonane
- Ryzyko związane z Rozporządzeniem w Sprawie Indeksów
- Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji
- Obrót Obligacjami może zostać zawieszony
- Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym
- Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć decyzję stojącą w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza

INWESTYCJA W OBLIGACJE OFEROWANE W RAMACH PROGRAMU WIAŻE SIĘ Z SZEREGIEM RYZYK WŁAŚCIWYCH DLA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.

Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w Prospekcie, który został zatwierdzony przez KNF w dniu 17 czerwca 2021 r., który wraz suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu i Ostatecznymi Warunkami Obligacji serii W1 opublikowanymi w dniu 6 lipca 2021 r. są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o publicznej Ofercie Obligacji serii W1.

Podstawowe parametry emisji obligacji serii W1

Oprocentowanie:

4,40%

w skali roku

Termin wykupu:

5 lat

(lipiec 2026 r.)

Minimalny zapis:

1 obligacja (100 zł)

Wartość nominalna emisji:

25 mln zł

Rynek obrotu:

Rynek regulowany prowadzony przez GPW

Zapisy na obligacje:

od 8 do 20 lipca 2021 r.

Przeznaczenie wpływów z emisji:

Finansowanie działalności GK BEST

zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji obligacji serii W1

Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na obligacje serii W1:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.



Michael / Ström Dom Maklerski S.A.



IPOPEMA Securities S.A.



Noble Securities S.A.



Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach obligacji serii W1.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I kw. 2021 r.

- wzrost spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności
- wzrost kluczowych wyników finansowych
- dalsze zmniejszanie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na poziomie 0,76
- ustanowienie nowego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł

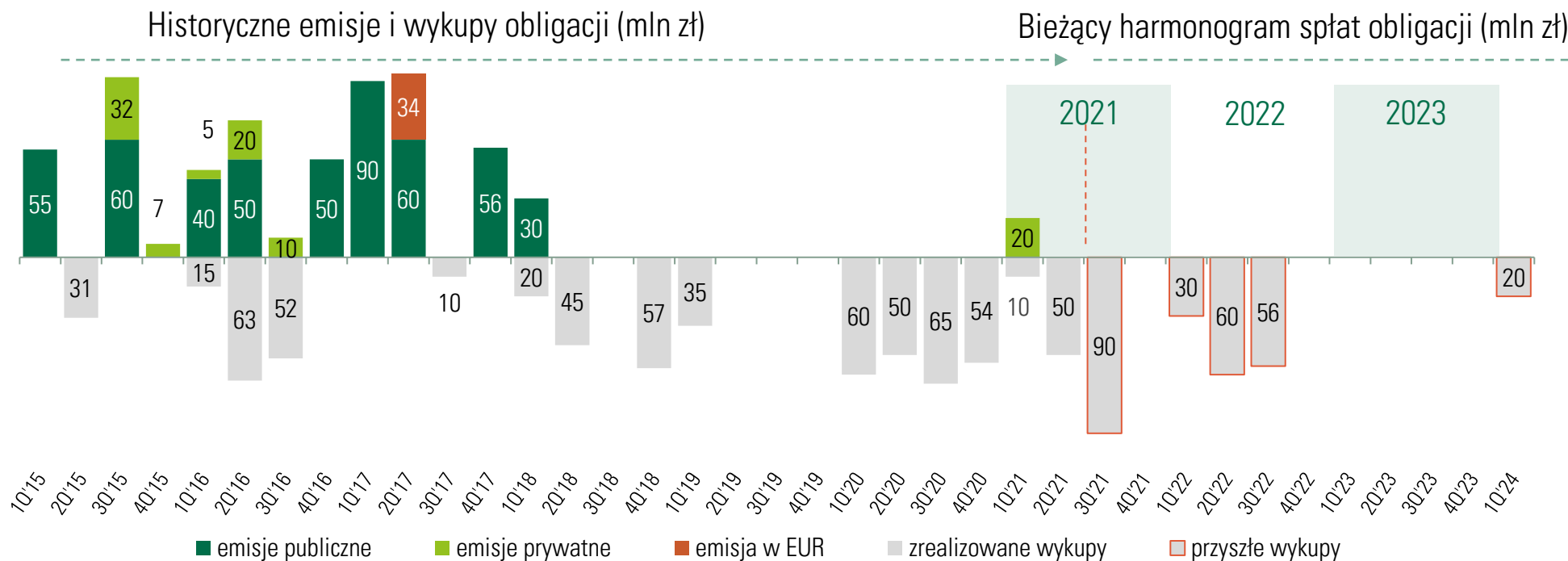
Spłaty wierzytelności	1H 2021	1H 2020	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli	209,2 mln zł	182,5 mln zł	15%
▪ w tym należne GK BEST	184,9 mln zł	164,4 mln zł	12%
Wybrane parametry finansowe i operacyjne	1Q 2021	1Q 2020	Zmiana
▪ przychody operacyjne	76,7 mln zł	63,8 mln zł	20%
▪ EBITDA gotówkowa*	54,7 mln zł	47,8 mln zł	14%
▪ zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	20,7 mln zł	11,3 mln zł	83%

* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 27 (załącznik)

GK BEST NA RYNKU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH



GK BEST – wieloletni uczestnik rynku obligacji



**OD 2010 R. GK BEST WYEMITOWAŁA OBLIGACJE
O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 1.064 MLN ZŁ, Z CZEGO 809 MLN ZŁ ZOSTAŁO JUŻ WYKUPIONE**

**W 2020 R. WYKUPIONO OBLIGACJE
O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 229 MLN ZŁ.**

**POTWIERDZONA ZDOLNOŚĆ DO
REGULARNEJ OBSŁUGI ZADŁUŻENIA**

**WYKUPY GŁÓWNIEM Z WPŁYWÓW
Z BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI**

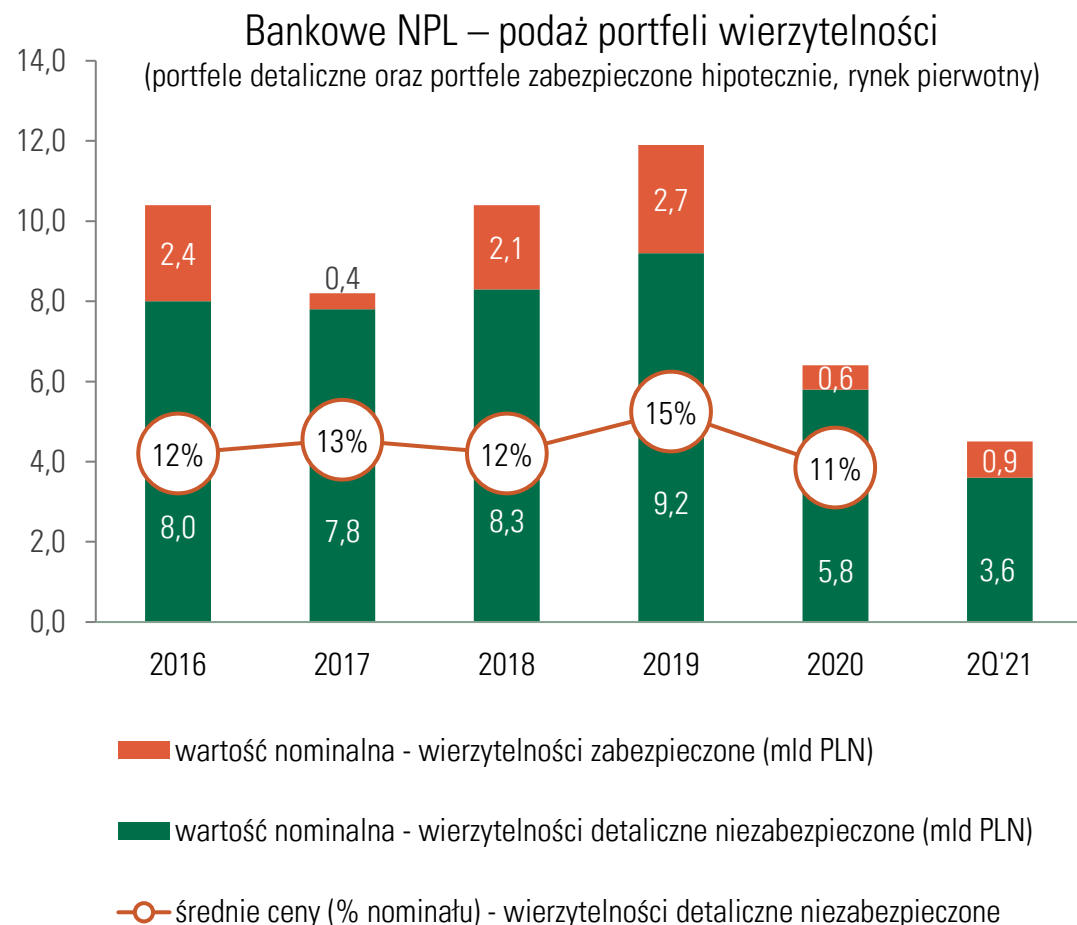
RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE



Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

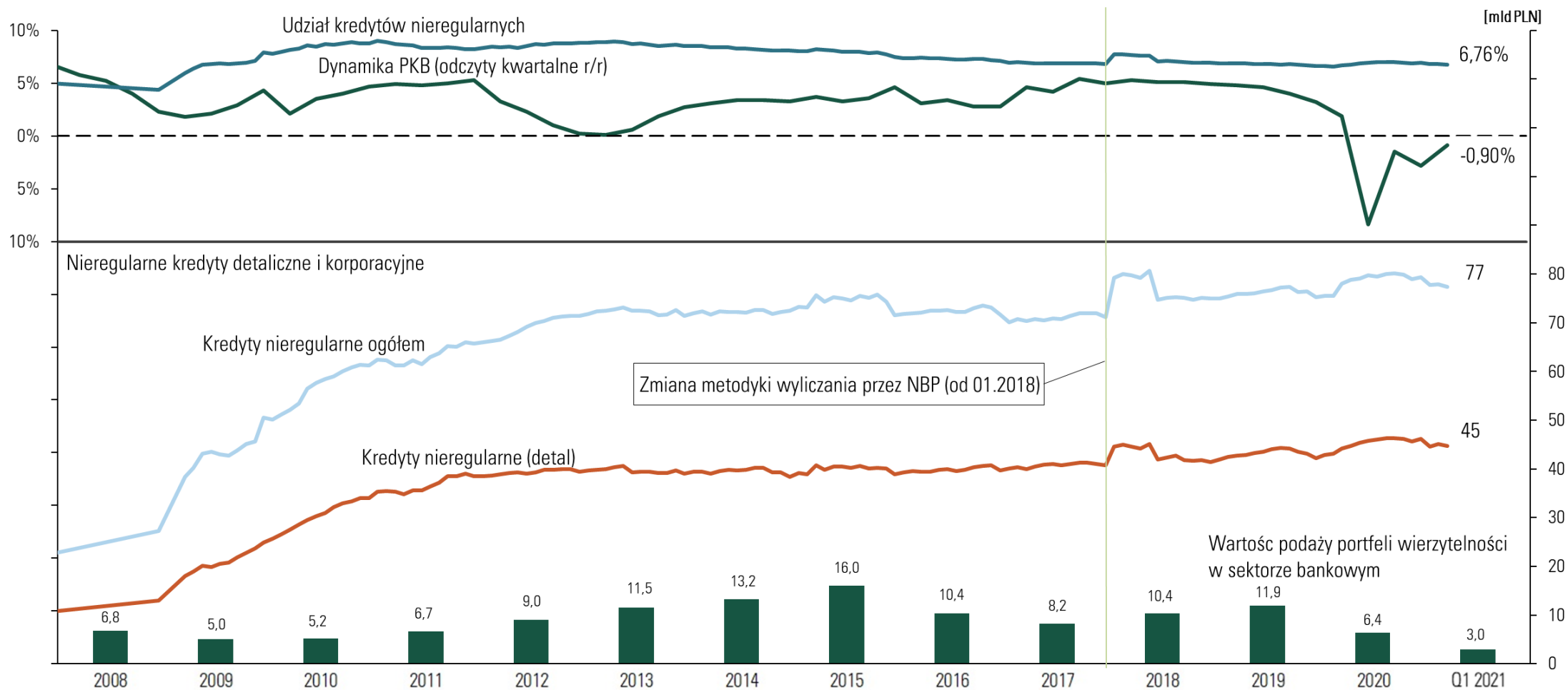
SYTUACJA NA RYNKU W 2021:

- odbudowująca się podaż wierzytelności (głównie bankowych), znaczna część podaży z 2020 r. przesunięta na 2021 r. i kolejne lata
- zwiększony popyt na rynku wierzytelności nieregularnych ze strony zagranicznych firm i funduszy
- poszukiwanie ceny równowagi portfeli na skutek zwiększonego popytu
- spodziewany większy udział podaży wierzytelności z sektora MŚP i przedsiębiorstw



Źródło: opracowanie własne Emitenta

Polska – podaż bankowych wierzytelności nieregularnych

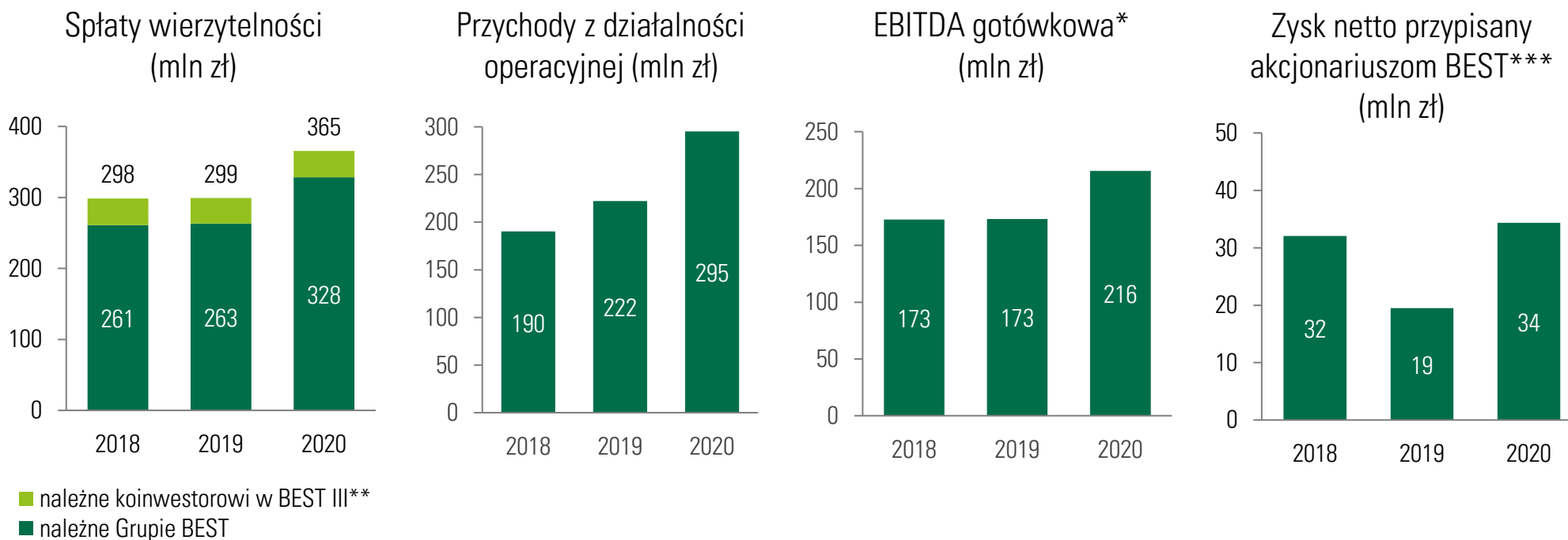


Źródło: opracowanie własne Emitenta, na podstawie danych GUS i NBP

WYNIKI FINANSOWE GK BEST W LATACH 2018-2020



Wysokość spłat wierzytelności i wyniki finansowe w okresie 2018-2020



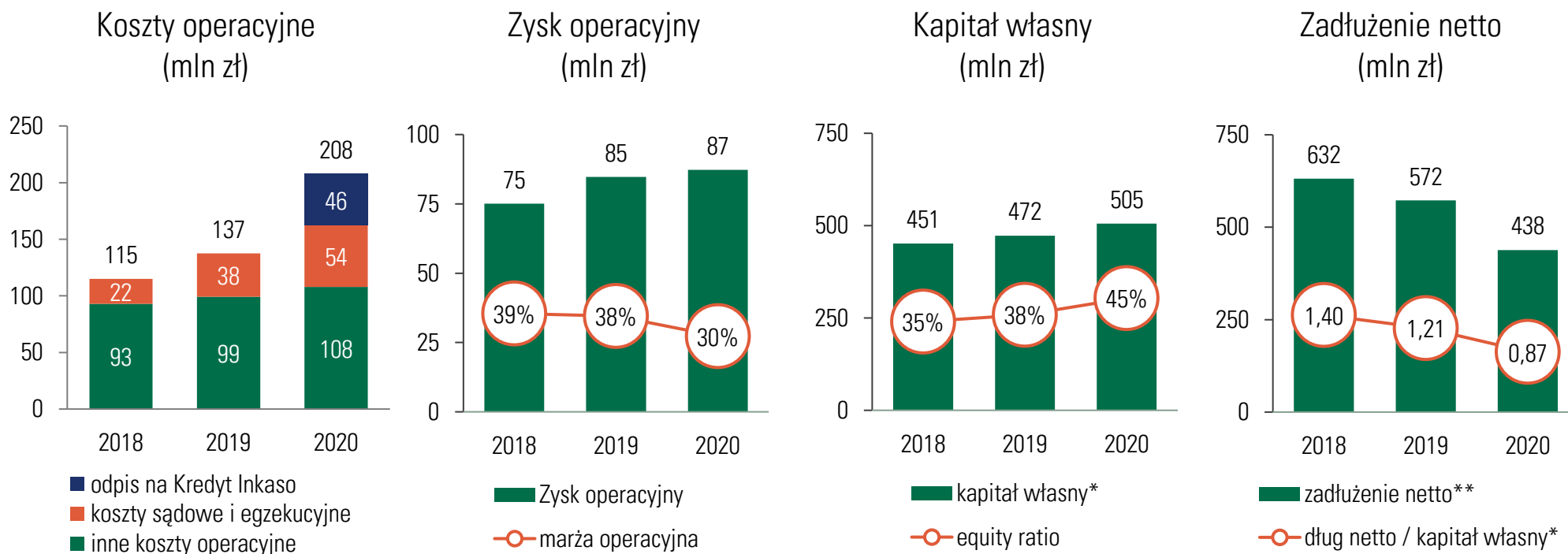
11%
WZROST SPŁAT
WIERZYTELNOŚCI GK BEST
(CAGR 2018-2020)

25%
WZROST PRZYCHODÓW
Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ
(CAGR 2018-2020)

12%
WZROST
EBITDA GOTÓWKOWEJ
(CAGR 2018-2020)

(45,5) mln zł
ODPIS WARTOŚCI
INWESTYCJI
W KREDYT INKASO***
(2020)

Efektywność operacyjna, kapitały własne i zadłużenie netto



57%
WZROST KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(CAGR 2018-2020)

WYNIKI W LATACH
2018-2020 OSIĄGANE PRZY
ZNIKOMYCH NAKŁADACH
NA NOWE PORTEFELE

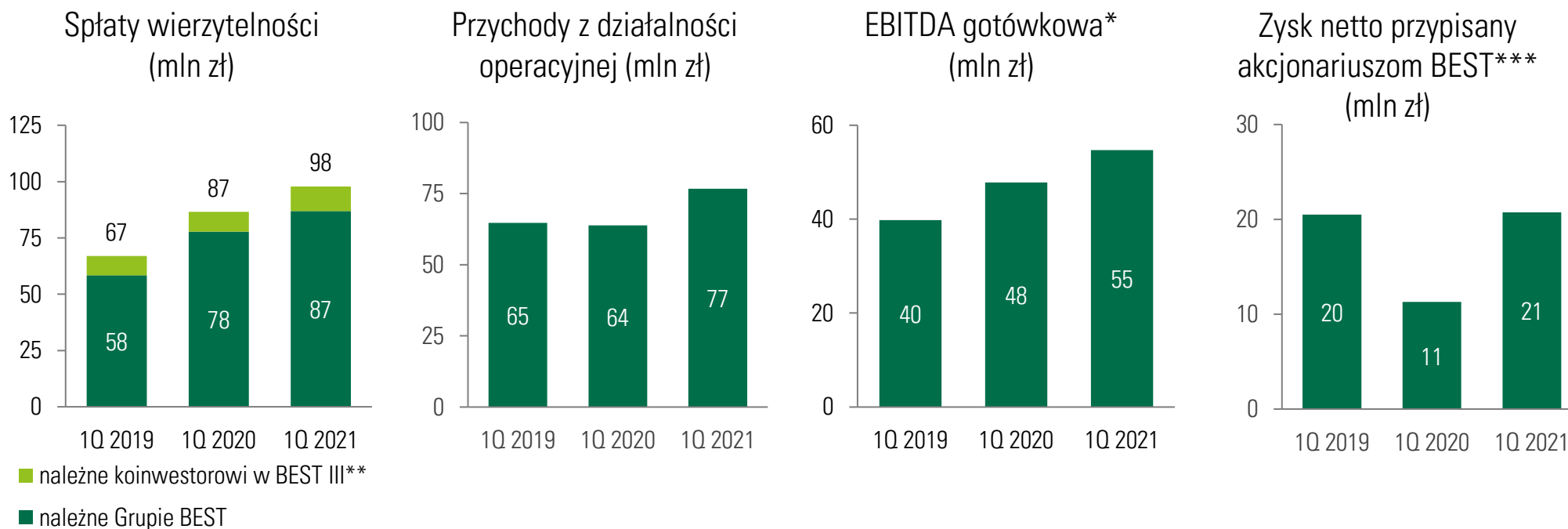
SPADEK WSKAŹNIKA
ZADŁUŻENIA NETTO
Z 1,40 W 2018 R.
DO 0,87 W 2020 R.

24%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(CAGR 2018-2020)

WYNIKI FINANSOWE GK BEST ZA I KWARTAŁ 2021 r.



Kontynuacja trendów w spłatach wierzytelności i wynikach finansowych



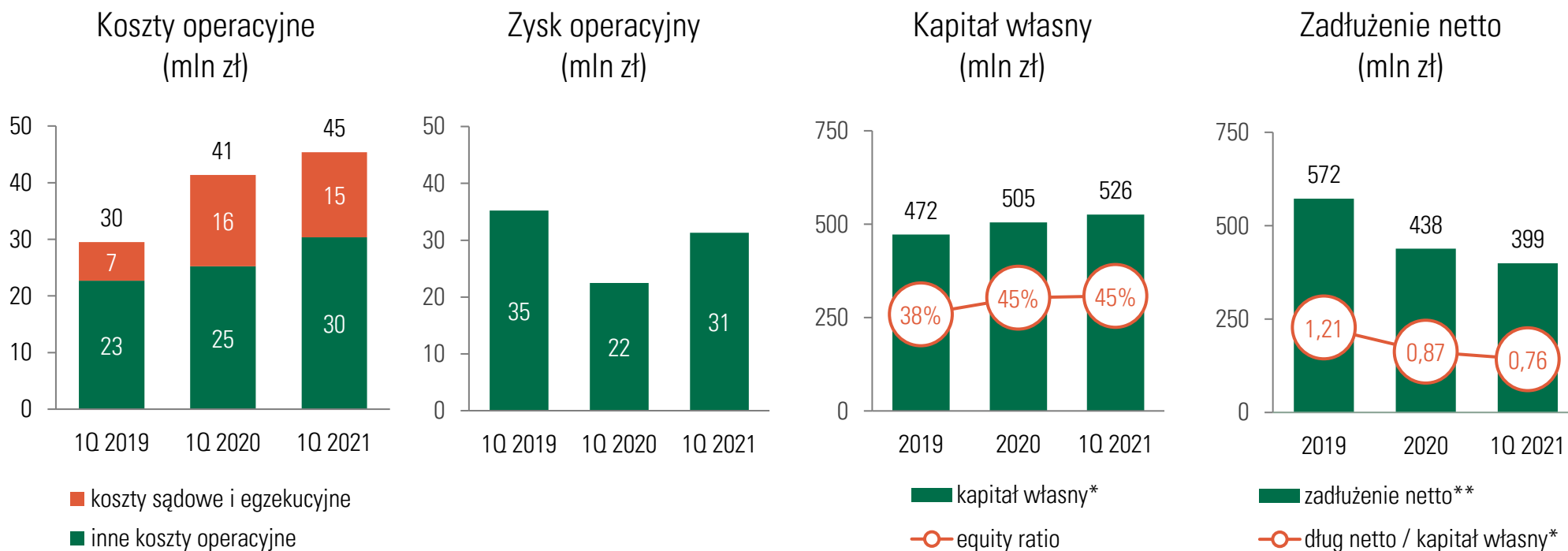
12%
WZROST SPŁAT
WIERZYTELNOŚCI
NALEŻNYCH GK BEST
(1Q 2021 vs 1Q 2020)

20%
WZROST PRZYCHODÓW
Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ
(1Q 2021 vs 1Q 2020)

14%
WZROST
EBITDA GOTÓWKOWEJ
(1Q 2021 vs 1Q 2020)

ZYSK NETTO W 1Q 2021
NIEOBCIĄŻONY ŻADNYMI
ZDARZENIAMI
JEDNORAZOWYMI

Dyscyplina kosztowa, kapitały własne, wskaźnik zadłużenia



STABILIZACJA KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(1Q 2021 vs 1Q 2020)

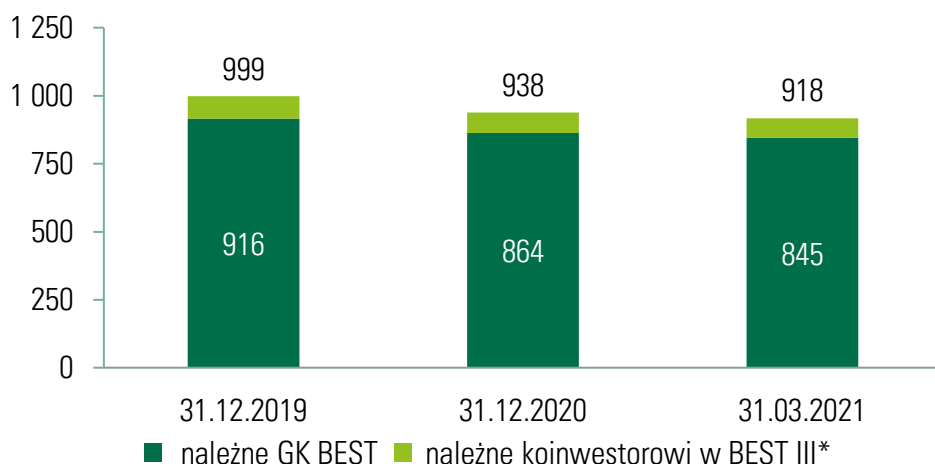
41%
MARŻA
OPERACYJNA
(1Q 2021)

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA 0,76
DAJĄCY POTENCJAŁ DO
NOWYCH INWESTYCJI
W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI

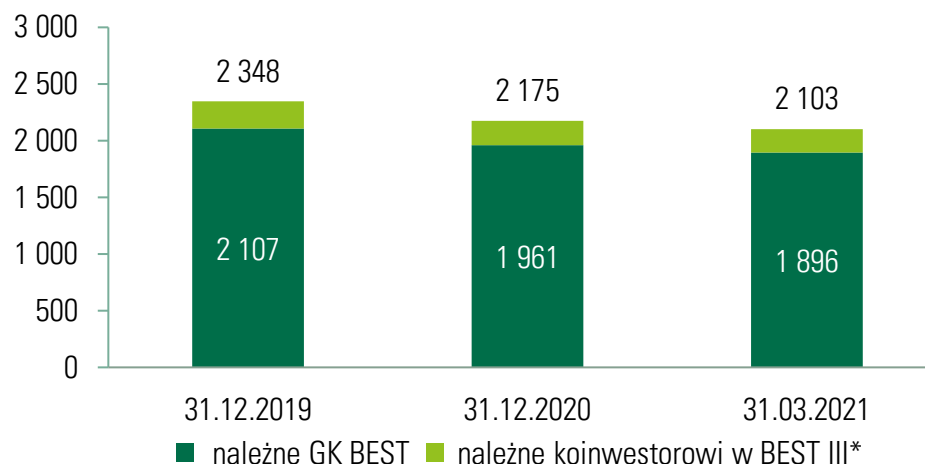
-9%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(31.03.2021 vs 31.12.2020)

Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

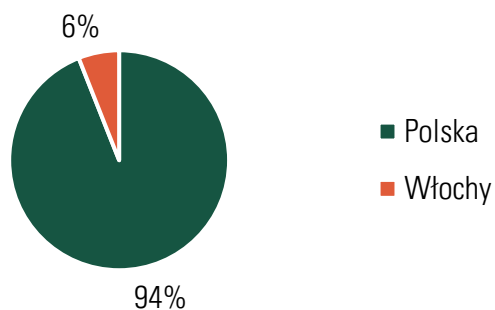
wartość księgowa portfeli
(mln zł)



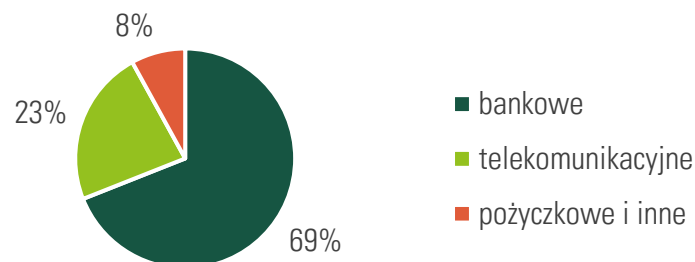
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)



struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności



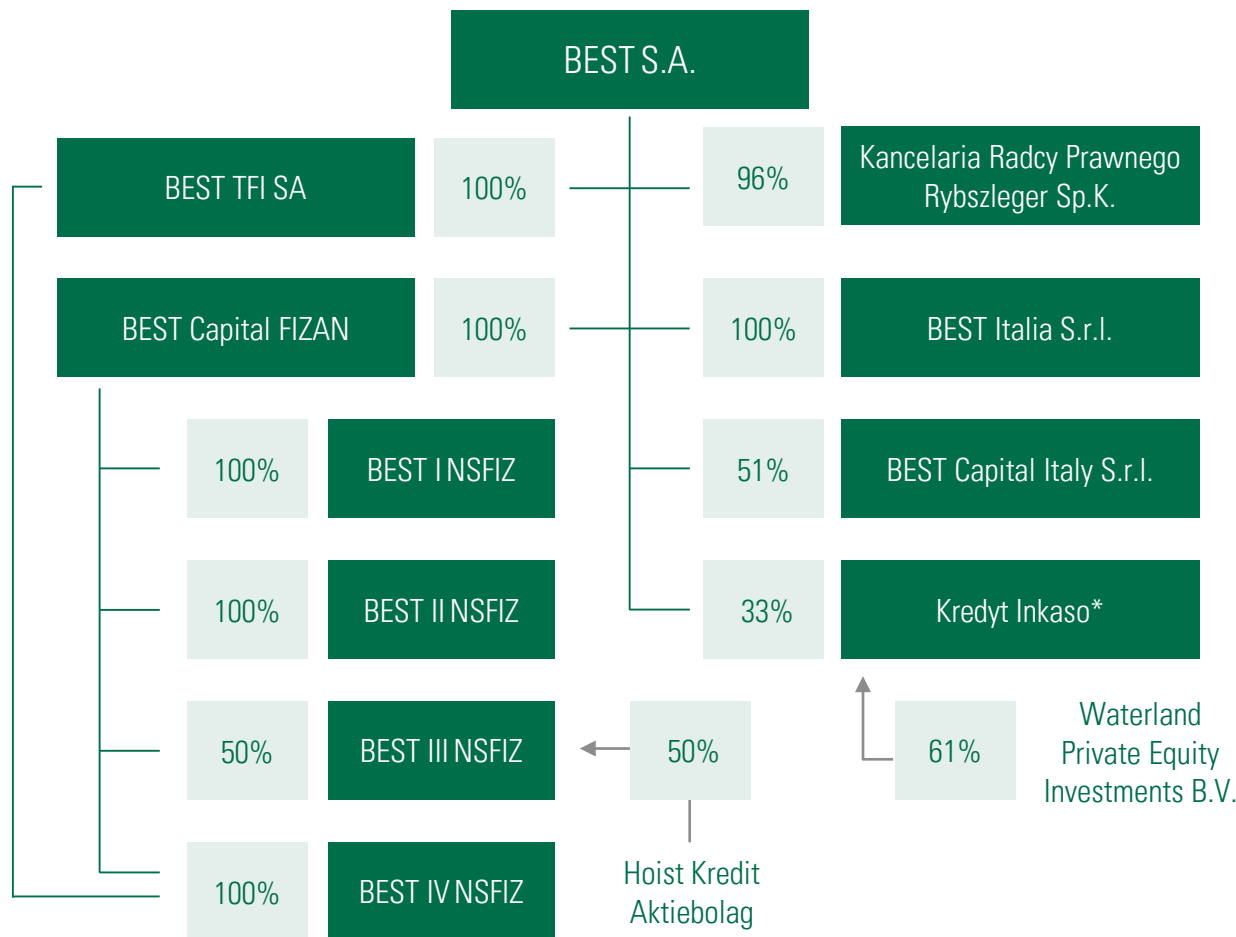
struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów



PODSTAWOWE INFORMACJE O GK BEST



Struktura grupy kapitałowej zapewniająca efektywne zarządzanie wierzytelnościami



- BEST SA – spółka dominująca, zarządzająca wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych na podstawie zezwolenia KNF
- własne TFI – pełna kontrola nad procesem zakupu portfeli i zarządzania wierzytelnościami
- zarządzanie portfelami wierzytelności o łącznej wartości księgowej 938 mln zł (stan na koniec 2020 r.)
- własne struktury inwestycyjne i operacyjne na rynku włoskim

* jednostka stowarzyszona

Stabilny zarząd z wieloletnim doświadczeniem, zaangażowany kapitałowo w BEST

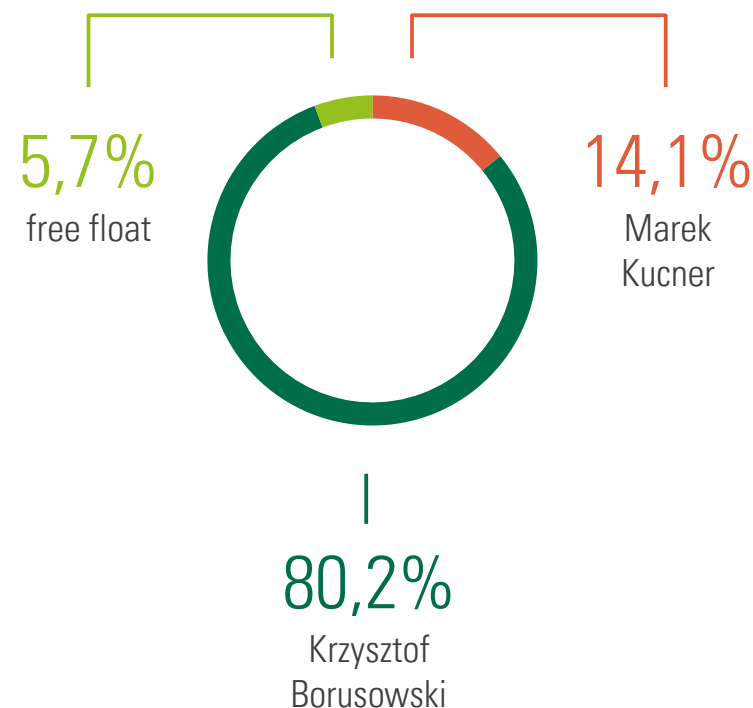
Krzysztof Borusowski Prezes Zarządu, CEO

- Związany z BEST od 2002 r.
- Jako dyrektor zarządzający Kouri Capital Poland oraz BBH Capital Partners prowadził liczne projekty M&A.
- Wcześniej pracował też jako konsultant w Bain & Company w Bostonie (USA) oraz jako menedżer w Schroder Polska.
- Posiada dyplom MBA Harvard Business School.

Marek Kucner Wiceprezes Zarządu, CFO

- Związany z BEST od 2002 r.
- Jako menedżer Kouri Capital Poland oraz BBH Capital Partners pracował przy licznych transakcjach M&A.
- Wcześniej w Reuters Polska zajmował się zarządzaniem ryzykiem w bankach.
- Posiada dyplom z zakresu finansów Śląskiej Międzynarodowej Szkoły Handlowej w Katowicach.

Akcjonariat BEST SA (udział w kapitale zakładowym)



Co nas wyróżnia

SKALA DZIAŁALNOŚCI

EFEKTYWNOŚĆ
OPERACYJNA

DOŚWIADCZENIE
TRANSAKCYJNE NA RYNKU
WIERZYTELNOŚCI
NIEREGULARNYCH

NOWOCZESNY SYSTEM IT
WSPIERAJĄCY ZARZĄDZANIE
WIERZYTELNOŚCIAMI

DOSTĘP DO KAPITAŁU:
OBLIGACJE, KREDYTY
BANKOWE, EQUITY

GRUPA OD BLISKO 20 LAT
KIEROWANA PRZEZ ZARZĄD
ZAANGAŻOWANY KAPITAŁOWO

Podsumowanie

UGRUNTOWANA POZYCJA RYNKOWA

SOLIDNE WYNIKI FINANSOWE

24 LATA NA GPW, 10 LAT NA CATALYST

11% WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI
(CAGR 2018-2020)

DOTYCHCZAS WYEMITOWANE OBLIGACJE O WARTOŚCI
1 MLD ZŁ, Z CZEGO 800 MLN ZŁ JUŻ WYKUPIONE

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA DAJĄCY DUŻY POTENCJAŁ
NOWYCH INWESTYCJI W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI

BEST S.A. WIELOLETNIM EMITENTEM OBLIGACJI

Dziękujemy

Kontakt dla mediów i inwestorów:

NBS Communications

Krzysztof Woch

e-mail: kwoch@nbs.com.pl

tel. +48 516 173 691

Maciej Szczepaniak

e-mail: mszczepaniak@nbs.com.pl

tel. +48 514 985 845



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

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

ZAŁĄCZNIKI



Załącznik – wyniki finansowe

(mln PLN)	1Q 2021	1Q 2020	zmiana r/r	2020	2019	zmiana r/r
przychody operacyjne, w tym:	76,7	63,8	20%	295,1	222,2	33%
przychody z wierzytelności nabytych	76,5	63,2	21%	290,4	231,7	25%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>60,5</i>	<i>64,2</i>	<i>(6%)</i>	<i>247,6</i>	<i>266,1</i>	<i>(7%)</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>15,5</i>	<i>6,1</i>	<i>153%</i>	<i>40,3</i>	<i>5,1</i>	<i>689%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>0,5</i>	<i>(7,0)</i>	-	<i>2,5</i>	<i>(40,0)</i>	-
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	-	-	0,4	(12,5)	-
koszty operacyjne, w tym:	45,4	41,4	10%	207,8	137,5	51%
koszty sądowe i egzekucyjne	15,0	16,1	(7%)	54,4	38,2	42%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	-	45,5	-	-
zysk na działalności operacyjnej	31,3	22,5	39%	87,3	84,7	3%
koszty finansowe netto, w tym:	9,9	10,9	(10%)	44,9	60,0	(25%)
odsetki od zobowiązań finansowych	4,7	8,6	(45%)	27,5	36,0	(23%)
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	4,7	4,9	(5%)	20,0	23,5	(15%)
zysk netto, w tym:	20,8	11,4	83%	34,8	19,9	75%
przypisany akcjonariuszom BEST	20,7	11,3	83%	34,3	19,5	76%

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	1Q 2021	1Q 2020	zmiana r/r	2020	2019	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	97,8	86,6	13%	365,3	299,1	22%
pozostałe przychody	0,2	0,6	(67)%	4,8	(9,2)	(152)%
OPEX (bez amortyzacji)	(43,3)	(39,3)	10%	(199,7)	(129,2)	55%
EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)	54,7	47,9	14%	170,4	160,7	6%
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	-	(45,1)	(12,5)	261%
EBITDA gotówkowa*	54,7	47,9	14%	215,5	173,2	24%

* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja – zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso.

Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019*
aktywa, w tym:	1 164,6	1 134,9	1 244,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113,4	65,6	82,0
wierzytelności nabyte	917,6	938,4	998,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51,4	51,4	98,7
nieruchomości inwestycyjne	23,5	23,5	20,6
pasywa, w tym:	1 164,6	1 134,9	1 244,9
zobowiązania finansowe	512,8	504,0	654,4
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	72,9	75,5	82,3
kapitały własne	525,9	505,1	472,5
dług netto	399,4	437,5	572,4
dług netto / kapitał własny	0,76	0,87	1,21

Załącznik – inwestycje bezpośrednie w portfele wierzytelności

Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)

