

SPÓŁKA AKCYJNA

BEST – informacja o Spółce

30 września 2014 r.

BEST jest jedną z największych firm na rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce. Specjalizuje się w nabywaniu i windykacji wierzytelności na skalę masową. Łączna wartość nominalna portfeli wierzytelności należących do funduszy zarządzanych przez BEST TFI na koniec I półrocza 2014 r. wynosiła 8,2 mld zł. Dzięki skutecznemu modelowi biznesowemu, Grupa BEST notuje dynamiczny wzrost wyników finansowych, przy jednym z najniższych w branży wskaźników zadłużenia. Spółka zamierza wykorzystać ten potencjał do istotnego zwiększenia skali działalności.

1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Grupa BEST aktywnie inwestuje w portfele wierzytelności z wykorzystaniem funduszy inwestycyjnych (NSFIZ). Działalność inwestycyjna BEST koncentruje się na krajowym rynku bankowych wierzytelności nieregularnych. Na koniec I półrocza 2014 r. łączna wartość nominalna portfeli wierzytelności należących do trzech funduszy zarządzanych przez BEST TFI wynosiła około 8,2 mld zł. BEST świadczy również usługi windykacyjne na zlecenie – na rzecz banków, firm telekomunikacyjnych, energetycznych oraz innych podmiotów oferujących usługi masowe. Nowoczesne centrum operacyjne Spółki, które prowadzi bezpośrednie działania związane z obsługą wierzytelności, zatrudnia około 200 wykwalifikowanych pracowników.

2. STRUKTURA GRUPY

Grupę tworzy BEST S.A. jako spółka dominująca oraz podmioty prowadzące działalność uzupełniającą, które wspierają efektywne zarządzanie zasobami Grupy i jej rozwój. Do najważniejszych podmiotów Grupy należą:

- **BEST TFI S.A.** – zarządzające funduszami sekurytyzacyjnymi BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ oraz reprezentujące je w procesie zakupu i sprzedaży portfeli wierzytelności; BEST jest jedynym inwestorem funduszu BEST I NSFIZ, natomiast zaangażowanie Grupy w funduszach BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ wynosi odpowiednio 17% i 50% (pozostałe udziały w BEST II NSFIZ są natomiast kontrolowane przez głównych akcjonariuszy BEST);
- **Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger Sp.k.** – świadcząca usługi prawne m.in. na rzecz Grupy oraz funduszy sekurytyzacyjnych;
- **BEST Nieruchomości Sp. z o.o.** – wspierająca działania windykacyjne BEST związane z zarządzaniem nieruchomościami będącymi zabezpieczeniem nabywanych wierzytelności.

Połączenie kompetencji z zakresu windykacji należności oraz tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi pozwoliło skupić wszystkie elementy modelu biznesowego w jednej grupie kapitałowej. Wsparcie Kancelarii i BEST Nieruchomości sprawia, że usługi zarządzania wierzytelnościami świadczone są przez Grupę w sposób kompleksowy.

3. OTOCZENIE RYNKOWE

Rynek bankowych wierzytelności nieregularnych

Grupa inwestuje przede wszystkim w portfele nieregularnych wierzytelności bankowych, których podaż uzależniona jest od dynamiki akcji kredytowej w latach wcześniejszych i ogólnej sytuacji gospodarczej. Na koniec I półrocza 2014 r.

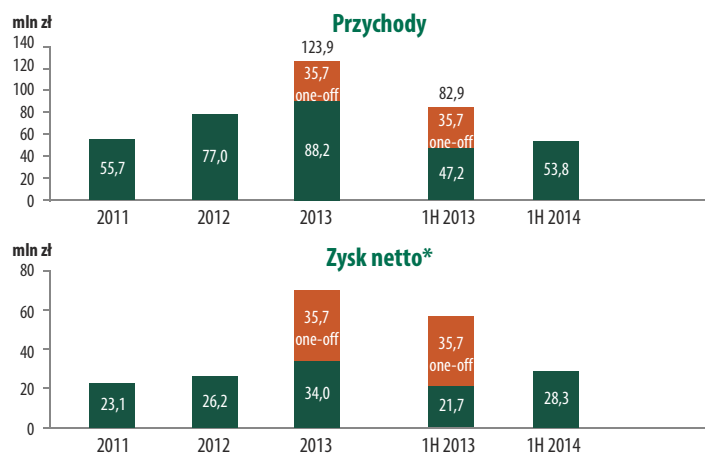
wierzytelności nieregularne stanowiły 8,3% wszystkich kredytów w sektorze bankowym, a ich łączna wartość wynosiła ponad 72 mld zł. Niemal 40 mld zł stanowiły nieregularne kredyty detaliczne, które są preferowanym przez Grupę celem inwestycyjnym.

Wartość transakcji sprzedaży portfeli wierzytelności w ostatnich trzech latach wynosiła około 9-10 mld zł. Grupa oczekuje utrzymania tego poziomu również w 2014 r. W najbliższych latach Grupa spodziewa się utrzymania podaży portfeli detalicznych oraz zwiększenia podaży portfeli wierzytelności korporacyjnych i hipotecznych.

Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce

Rynek ten obejmuje windykację wierzytelności kupionych na własny rachunek, a także zleconych do windykacji przez inne podmioty (inkaso). Rynek windykacyjny w Polsce jest bardzo zróżnicowany. Działają na nim zarówno małe firmy, obsługujące jednocześnie nie więcej niż kilkadziesiąt spraw, jak i duże podmioty zdolne do obsługi kilkuset tysięcy spraw. Tylko nieliczne firmy dysponują zaawansowanym zapleczem technologicznym, w postaci odpowiedniego systemu informatycznego i call center. Na wdrożenie systemów pozwalających na zarządzanie olbrzymią ilością danych mogą sobie pozwolić tylko największe podmioty działające na rynku. Jedną z takich firm jest BEST – centrum operacyjne Spółki od początku swojej działalności obsłużyło blisko 2 mln wierzytelności.

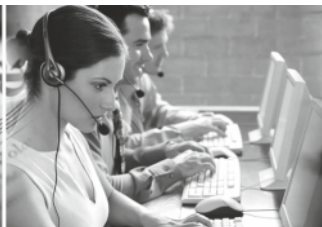
4. WYNIKI FINANSOWE



* przypisany Akcjonariuszom BEST

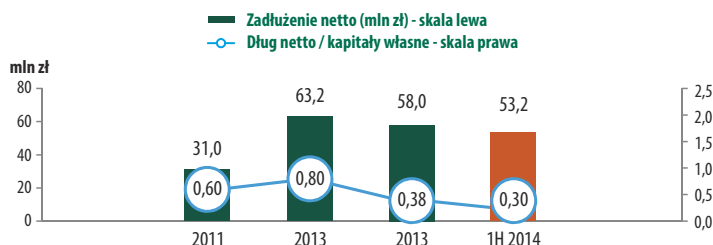
W ostatnich latach Grupa notuje systematyczny, dynamiczny wzrost wyników finansowych. W 2013 r. były one najwyższe w dotychczasowej historii Spółki. Istotny pozytywny wpływ na ubiegłoroczne wyniki Grupy miało przy tym zdarzenie o charakterze jednorazowym, czyli przeszacowanie wartości godziwej portfeli wierzytelności należących do funduszu BEST I NSFIZ, przejętego przez BEST w 2012 r. Po oczyszczeniu wyników za ubiegły rok ze zdarzenia jednorazowego (wpływ ok. 35,7 mln zł), Grupa zanotowała w 2013 r. wzrost zysku netto o 30% i utrzymała podobną dynamikę wzrostu w I półroczu 2014 r. Wielkości te pokazują tempo rozwoju powtarzalnej części biznesu Grupy.

Istotnym dla oceny sytuacji Grupy jest także poziom wskaźnika zadłużenia, który od dłuższego czasu należy do najniższych w branży. Na koniec I półrocza 2014 r. relacja długu netto do kapitałów własnych wynosiła 0,3, podczas gdy akceptowany przez obecnych obligatariuszy BEST poziom tego wskaźnika wynosi od 2,0 do 2,5. Daje to Spółce możliwość pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego w znacznej wysokości.



SPÓŁKA AKCYJNA

Zadłużenie



5. KIERUNEK ROZWOJU

W oparciu o sprawdzony, efektywny model biznesowy oraz wykorzystując potencjał, jaki stwarza relatywnie niskie zadłużenie i możliwość pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego w znacznej wysokości, Grupa zamierza istotnie zwiększyć skalę działalności.

Grupa BEST wyspecjalizowała się w nabywaniu portfeli wierzytelności bankowych. Obecnie przygotowuje się do rozszerzenia działalności inwestycyjnej o wierzytelności zabezpieczone hipotecznie (w tym kredyty hipoteczne udzielane w walutach obcych). Działalność Grupy BEST w obszarze windykacji i inwestycji w wierzytelności będzie nadal koncentrować się na rynku krajowym, który w opinii Zarządu ma duży potencjał dalszego rozwoju.

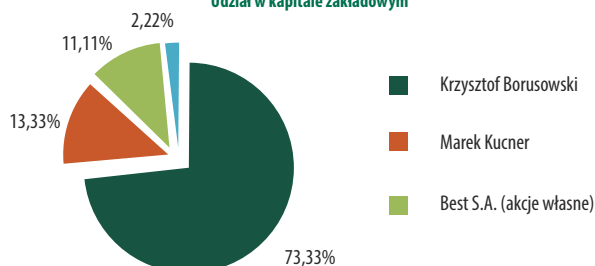
Zamiarem BEST jest ponadto ciągłe doskonalenie operacji Spółki poprzez inwestycje w rozwój systemów informatycznych, upraszczanie i automatyzację procesów, rozwój nowych kanałów komunikacji z klientem oraz poszerzanie i udoskonalanie bazy oferowanych produktów.

6. ZARZĄD I AKCJONARIAT

Zarząd BEST tworzą menedżerowie z wieloletnim doświadczeniem w branży finansowej. Prezes Krzysztof Borowski i Wiceprezes Marek Kucner są jednocześnie znaczącymi akcjonariuszami Spółki i kontrolują łącznie ponad 89% głosów na WZA Spółki. Obaj deklarują swoje długoterminowe zaangażowanie w BEST.

Struktura akcjonariatu BEST S.A.

Udział w kapitale zakładowym



Akcje BEST (BST) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 1997 r. Z uwagi na stosunkowo niewielką liczbę akcji pozostających w wolnym obrocie (~2%), płynność obrotu akcjami Spółki jest ograniczona. Obecnie akcje BEST notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym ustalaniem kursu w ciągu dnia (tzw. podwójny fixing).

7. OBLIGACJE – WAŻNE ŹRÓDŁO FINANSOWANIA

Obligacje są dla Grupy BEST ważnym i efektywnym sposobem pozyskiwania kapitału. Spółka oraz fundusze zarządzane przez BEST TFI przeprowadziły dotychczas emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 397 mln zł, z czego 197 mln zł zostało już wykupione.

W lutym 2014 r. zarząd BEST podjął uchwałę w sprawie ustanowienia publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 300 mln zł. BEST planuje wprowadzenie oferowanych w ramach programu obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach Catalyst.

W ramach powyższego programu, BEST przeprowadził dotychczas publiczną ofertę 4-letnich obligacji detalicznych serii K1 o wartości nominalnej 45 mln zł. Liczba dostępnych obligacji została wyczerpana już czwartego dnia subskrypcji. Papiery przydzielono ostatecznie 978 inwestorom.

Obligacje detaliczne serii K2

30 września 2014 r. BEST opublikował ostateczne warunki emisji obligacji serii K2, która jest drugą emisją przeprowadzaną w ramach programu skierowaną do inwestorów detalicznych.

BEST zaoferował inwestorom 500.000 obligacji serii K2 o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna wartość nominalna emisji może zatem wynieść 50 mln zł.

Obligacje serii K2 są obligacjami 4-letnimi, oprocentowanymi według stopy stałej 6,0% w skali roku. Odsetki będą wypłacane inwestorom co 3 miesiące.

Cena emisyjna jednej obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł. Inwestor może złożyć pojedynczy zapis na co najmniej 1 obligację. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, przy czym jeden inwestor może się zapisać na nie więcej niż 500.000 obligacji.

Zapisy na obligacje serii K2 będą przyjmowane od 1 do 14 października 2014 r. w placówkach Domu Maklerskiego mBanku, w tym za pośrednictwem zdalnych kanałów dostępu do rachunku maklerskiego, tj. telefonicznie oraz przez Internet (w tym poprzez usługę maklerską mBanku – eMakler).

Podobnie jak przy ofercie obligacji serii K1, obligacje serii K2 będą przydzielane inwestorom w kolejności złożonych zapisów. Gdy łączna wartość zapisów przekroczy wartość oferty, terminy subskrypcji mogą zostać skrócone.

W celu uzyskania dodatkowych informacji zapraszamy na www.best.com.pl lub prosimy o kontakt:

Krzysztof Woch
NBS Communications
kwoch@nbs.com.pl
22 826 74 18 / 516 173 691

Maciej Szczepaniak
NBS Communications
mszczepaniak@nbs.com.pl
22 826 74 18 / 514 985 845

Zastrzeżenie:

Niniejszy dokument 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.