

Gdynia, 2 kwietnia 2014 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

W imieniu Zarządu BEST S.A. przekazuję Państwu raport roczny prezentujący wyniki i osiągnięcia Spółki oraz Grupy BEST w 2014 r.

Za nami udany rok, w którym między innymi odnotowaliśmy dalszy dynamiczny wzrost wyników finansowych z powtarzalnej działalności, uruchomiliśmy i z powodzeniem realizowaliśmy program publicznych emisji obligacji, a także uporządkowaliśmy strukturę Grupy Kapitałowej. W efekcie, w 2015 r. wkraczamy więksi, silniejsi kapitałowo i bardzo dobrze przygotowani na dalszy rozwój i umacnianie pozycji Grupy BEST jako jednej z wiodących firm na polskim rynku windykacyjnym.

W 2014 r. przychody operacyjne Grupy BEST przekroczyły 123 mln zł, a zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki sięgnął niemal 59 mln zł. Rok wcześniej było to odpowiednio ponad 131 mln zł i blisko 70 mln zł, przy czym należy pamiętać, że istotny pozytywny wpływ na nasze wyniki za 2013 r. miało zdarzenie o charakterze jednorazowym. Po oczyszczeniu wyników w obu porównywanych okresach ze zdarzeń jednorazowych, Grupa BEST zanotowała w 2014 r. wzrost przychodów operacyjnych o 17% oraz wzrost zysku netto o 47%.

Imponująco prezentują się również wyniki finansowe BEST w ujęciu jednostkowym – zysk netto Spółki w 2014 r. wyniósł blisko 96 mln zł w porównaniu z 5,4 mln zł w 2013 r. Na wynik ten duży wpływ miała m.in. dywidenda w wysokości 78 mln zł otrzymana od spółki zależnej BEST Capital (CY) Ltd. Spółka ta zrealizowała zysk ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych funduszu BEST I NSFIZ w ramach porządkowania struktury Grupy, do której nawiązują również w dalszej części listu.

Nasze wyniki potwierdzają, że wysoka rentowność może iść w parze z dynamicznym rozwojem. Co ważne – rozwojem bezpiecznym. Mimo znaczących inwestycji dokonanych w minionym roku, które finansowaliśmy głównie z emisji obligacji, wskaźnik zadłużenia Grupy BEST pozostaje jednym z najniższych w branży. Na koniec 2014 r. wartość tego wskaźnika (dług netto / kapitał własny) wynosiła 0,8, podczas gdy w przypadku innych firm windykacyjnych notowanych na GPW najczęściej mieści się ona w przedziale od 1,2 do 2,0.

W 2014 r. fundusze zarządzane przez BEST TFI nabyły 6 portfeli wierzytelności bankowych o łącznej wartości nominalnej około 600 mln zł. Ponadto, mając na uwadze sytuację rynkową, w szczególności obserwowany od jakiegoś czasu wzrost cen wierzytelności osiąganych na przetargach, w ubiegłym roku zdecydowaliśmy się na przejęcie BEST II NSFIZ, zwiększając udział w tym funduszu z 17% do 100%.

Przejmując BEST II NSFIZ de facto przejęliśmy portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 2,3 mld zł, generujące stabilne przepływy pieniężne. Jest to transakcja o niskim stopniu ryzyka, ponieważ bardzo dobrze znamy portfele należące do tego funduszu. Objęcie pełnej kontroli nad BEST II NSFIZ znacząco zwiększyło aktywa Grupy, a także pozwoliło nam pokazać rzeczywistą skalę naszej działalności. Korzyści płynące z zarządzania wierzytelnościami należącymi do funduszu będą teraz w całości trafiać do Grupy BEST. Zwiększyła się także przejrzystość naszych sprawozdań finansowych.

Według naszych szacunków, w 2014 r. łączna wartość transakcji na wierzytelnościach nieregularnych dokonanych na krajowym rynku wyniosła blisko 13,2 mld zł. Oczekujemy, że w 2015 r. podaż nieregularnych portfeli detalicznych utrzyma się na podobnym do ubiegłorocznego poziomie, a jednocześnie spodziewamy się zwiększenia podaży nieregularnych portfeli korporacyjnych, MSP oraz hipotecznych. Oceniamy zarazem, że prognozowana poprawa ogólnej sytuacji gospodarczej zwiększy możliwości płatnicze dłużników.

Obecna koniunktura na rynku obrotu wierzytelnościami sprzyja inwestycjom w portfele wierzytelności. Mając to na uwadze, w ubiegłym roku uruchomiliśmy publiczny program emisji obligacji, zakładający pozyskanie do 300 mln zł w okresie dwóch lat. W 2014 r. w ramach tego programu przeprowadziliśmy dwie oferty obligacji, skierowane do inwestorów detalicznych, o łącznej wartości 95 mln zł. W I kwartale 2015 r. przeprowadziliśmy dwie kolejne emisje obligacji o łącznej wartości 55 mln zł. Wartość emisji zrealizowanych dotychczas w ramach publicznego programu sięgnęła tym samym 150 mln zł, a więc zgodnie z planem osiągnęliśmy jego „półmetek”.

Środki pozyskane z emisji obligacji chcemy przeznaczyć na dalszy rozwój i zwiększenie skali działalności, w tym przede wszystkim na nowe inwestycje w portfele wierzytelności nieregularnych. Będziemy koncentrować się na doskonale nam znanym krajowym rynku wierzytelności bankowych. Jesteśmy również przygotowani na to, aby uczestniczyć w konsolidacji branży windykacyjnej w Polsce, będąc po stronie potencjalnych kupujących.

Poza wspomnianym przejęciem kontroli nad funduszem BEST II NSFIZ, warto wspomnieć także o innych działaniach porządkujących strukturę i zwiększających efektywność funkcjonowania Grupy BEST. W listopadzie 2014 r. utworzyliśmy fundusz aktywów niepublicznych BEST Capital FIZAN, do którego zostały przeniesione certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych BEST I NSFIZ oraz BEST II NSFIZ. W odróżnieniu od funduszy sekurytyzacyjnych, które muszą lokować swoje środki w wierzytelności, polityka inwestycyjna funduszu aktywów niepublicznych może być znacznie bardziej zdywersyfikowana. Daje nam to większe możliwości inwestycyjne, m.in. w zakresie nabywania papierów wartościowych, udziałów w spółkach czy nieruchomości.

Pod koniec ubiegłego roku uporządkowaliśmy także kwestię 650.000 akcji własnych BEST, które stanowiły około 11% kapitału zakładowego i były pozostałością po przekształceniach dokonanych w 2007 r. W grudniu 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST zdecydowało o umorzeniu większości z tych akcji, natomiast pozostała część (13.304 akcje) została wykorzystana w ramach realizowanego w Spółce programu motywacyjnego. Obecnie BEST nie posiada akcji własnych.

Wypracowywane przez nas wyniki finansowe oraz perspektywy rynkowe pozwalają nam z optymizmem patrzeć na 2015 rok. W ubiegłym roku świętowaliśmy jubileusz 20-lecia istnienia i działalności BEST. W tym roku będziemy świętować 18. rocznicę debiutu akcji BEST na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Korzystając z okazji, chciałbym podziękować wszystkim Pracownikom, Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej BEST oraz pozostałym podmiotów Grupy za wspólny wysiłek i wsparcie, a Akcjonariuszom i Obligatariuszom za okazane nam zaufanie.



Prezes Zarządu BEST S.A.
Krzysztof Borusowski