



Gdynia 29.04.2019 r.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu BEST S.A. przekazuję na Państwa ręce raporty roczne prezentujące wyniki oraz osiągnięcia BEST S.A. i Grupy Kapitałowej BEST w 2018 roku.

W ubiegłym roku, po trzech latach bardzo intensywnego rozwoju i inwestycji, skupialiśmy się przede wszystkim na optymalizacji naszej działalności, poprawieniu struktury bilansu, zmniejszeniu zadłużenia i poprawie efektywności kosztowej. Efekty tych działań są już widoczne. Poziom spłat przynależnych Grupie wzrósł rok do roku o blisko 10%, przekraczając 260 mln zł. Odnotowaliśmy wzrost pełnej EBITDA gotówkowej o 18%, do poziomu 220 mln zł. Wszystko to przy ograniczonych nakładach na nowe portfele.

W 2018 roku ostrożnie podchodziliśmy do kupowania nowych portfeli wierzytelności. Decyzja ta była dobrze przemyślana i związana ze sztucznie wywołaną nierównowagą, która zapanowała na rynku za sprawą nieodpowiedzialnej działalności jednego z jego uczestników. Wywindowanie cen przez GetBack spowodowało, że banki założyły wysokie ceny sprzedaży w swoich planach na 2018 rok. Zdarzało się, że sprzedający, nie mogąc uzyskać satysfakcjonującej ceny, odstępowali od przetargów. Ceny wierzytelności na przetargach były i wciąż jeszcze są wysokie ze względu na szczytową fazę cyklu koniunkturalnego. Trzeba pamiętać, że my będziemy te pakiety windykować już w innym momencie cyklu, i to również powstrzymywało i powstrzymuje nas przed zawieraniem transakcji na dużą skalę. Sądzymy jednak, że sytuacja niebawem się unormuje. W minionym roku, w związku z sytuacją GetBack S.A, mieliśmy także do czynienia z ograniczeniem dostępu do kapitału w formie obligacji. BEST wyemitował w publicznej ofercie obligacje o wartości 30 mln zł, jednak równoległe zapewniliśmy sobie finansowanie bankowe, które w pełni pokrywa nasze potencjalne potrzeby inwestycyjne.

Mimo tych zawirowań nabyliśmy 9 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 1,4 mld zł za kwotę 81 mln zł oraz przejęliśmy kontrolę nad BEST III NSFIZ, co pozytywnie wpłynęło na strukturę naszego bilansu. Dokonaliśmy także spłaty zobowiązań finansowych w wysokości 177 mln zł, przez co główny wskaźnik zadłużenia finansowego Grupy na koniec 2018 roku spadł do poziomu 1,18 i należał do najniższych w branży.

BEST rozwija również działalność międzynarodową. Uruchomiliśmy we Włoszech spółkę BEST Italia, której zadaniem będzie dochodzenie wierzytelności Grupy oraz koordynowanie prac związanych z działaniami zleconymi innym serwiserom i kancelariom prawnym. Na początku 2019 roku spółka ta uzyskała licencję umożliwiającą rozpoczęcie działań operacyjnych. Sektor bankowy we Włoszech jest ośmiokrotnie większy niż w Polsce. Odpowiednio większy jest również włoski rynek wierzytelności, którego skala w połączeniu z efektami kryzysu finansowego sprawia, że w efekcie obserwujemy znaczący wzrost wartości transakcji sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych.

2018 rok zakończyliśmy bardzo dobrymi wynikami na naszej podstawowej działalności. Spłaty rosły, koszty udało nam się trzymać w ryzach, mimo potrzeb dostosowania się do zmieniającego się otoczenia prawnego (nowej ustawy o komornikach oraz ustawy o kosztach komorniczych), które sprawiło, że musieliśmy podejmować szereg działań zabezpieczających wartość

naszych portfeli. Z uwagi na liczne zmiany przepisów prawa, a także ze względu na niższy od zakładanego poziom realizacji prognoz za 2018 rok, bardzo ostrożnie podeszliśmy do procesu wyceny bilansowej. Na ostatecznych wynikach zawążyły przeszacowania naszych portfeli wierzytelności, które w całym 2018 roku wyniosły minus 66 mln zł. Ostatecznie zysk netto Grupy wyniósł blisko 35 mln zł, a łączna wartość portfeli wierzytelności Grupy na koniec roku przekraczała 1 mld zł, zaś ich wartość nominalna wyniosła 17,8 mld zł.

Rok 2018 zakończyliśmy z poczuciem dobrze zrealizowanych zadań i celów. Kolejny raz udowodniliśmy efektywność naszej strategii i skuteczność podejmowanych działań. Chcę bardzo podziękować Pracownikom, Członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek tworzących naszą grupę kapitałową za zaangażowanie i wsparcie, a Obligatariuszom i Akcjonariuszom za okazane nam zaufanie.



Prezes Zarządu BEST S.A.  
Krzysztof Borusowski