



Gdynia, 25 maja 2020 r.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu BEST S.A. przekazuję na Państwa ręce raport roczny, prezentujący wyniki oraz osiągnięcia BEST S.A. i Grupy Kapitałowej BEST w 2019 r.

Miniony rok był drugim z rzędu, w którym wydarzenia rynkowe istotnie wpływały na nasze decyzje o nowych inwestycjach w portfele wierzytelności. Po wydarzeniach związanych ze spółką GetBack, wciąż obserwowaliśmy z jednej strony realizację odkładanego popytu przez kupujących, a z drugiej rozbudzone oczekiwania wierzycieli pierwotnych w zakresie cen sprzedaży, które utrzymywały się na zbyt wysokim dla nas poziomie. Jednocześnie obserwowaliśmy przesilenie cyklu koniunkturalnego, zapowiadające wyraźne spowolnienie tempa wzrostu gospodarki. W związku z tym z ostrożnością podeszliśmy do zakupu nowych portfeli i skupiliśmy się na dalszym doskonaleniu naszej działalności operacyjnej, zwiększeniu ściągalności wierzytelności nabytych w latach poprzednich i poprawie efektywności kosztowej. Jesteśmy zadowoleni z obserwowanych rezultatów, a globalne wydarzenia z ostatnich miesięcy dodatkowo potwierdzają, że była to słuszna decyzja. Wykorzystaliśmy również czas na przygotowanie się do spłaty zaciągniętych przez nas zobowiązań, dzięki czemu ze spokojem podchodzimy do kolejnych terminów zapadalności naszych obligacji.

Mimo niższego poziomu inwestycji w nowe portfele, w 2019 r. osiągnęliśmy wysokie łączne spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności w kwocie ponad 299 mln zł. Utrzymaliśmy również wysoki poziom Pełnej EBITDA gotówkowej, która wyniosła niemal 223 mln zł. W związku z objęciem kontroli nad funduszem BEST III NSFIZ we wrześniu 2018 r., prezentowane w sprawozdaniu spłaty wierzytelności w 2019 r. były o 21% wyższe niż rok wcześniej, natomiast skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 17% rok do roku.

Mimo poniesienia wysokich kosztów z tytułu opłat sądowo-egzekucyjnych, związanych z działaniami mającymi na celu zabezpieczenie posiadanych aktywów, dzięki dyscyplinie kosztowej w praktycznie każdym obszarze naszej działalności, wypracowaliśmy w 2019 r. niemal 85 mln zł zysku operacyjnego, co oznacza wzrost o 13% w porównaniu z rokiem poprzednim. To między innymi efekt skutecznych działań owocujących rosnącymi spłatami z portfeli wierzytelności w każdym z kwartałów minionego roku. Znaczący, ujemny wpływ na prezentowane wyniki miało przy tym zdarzenie o charakterze niegotówkowym, tj. aktualizacja wartości portfeli wierzytelności. To bardzo ostrożne podejście, które pomniejszyło przychody i zysk operacyjny za 2019 rok o 40 mln zł, wynika m. in. z oceny bieżących wydarzeń.

Łączny skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej BEST w 2019 r. wyniósł 43,4 mln zł, tj. o 24% więcej niż w 2018 r. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST był natomiast niższy niż rok wcześniej i wyniósł 20,3 mln zł, czego powodem była wspomniana ujemna aktualizacja wartości wierzytelności, która nie dotknęła funduszu BEST III NSFIZ.

W minionym roku rynek obligacji korporacyjnych, który dotychczas stanowił nasze główne źródło finansowania, nadal pozostawał zamknięty, w związku z czym zacieśniliśmy współpracę z bankami, zwiększając limit dostępnych kredytów. Na koniec 2019 r. pozostająca do wykorzystania kwota kredytów wynosiła 101,4 mln zł. Wypracowane środki z działalności operacyjnej umożliwiły nam terminową spłatę 125,8 mln zł zobowiązań finansowych, w tym wykup kolejnej serii obligacji o wartości 35 mln zł. Przy ograniczonych inwestycjach w nowe portfele, podstawowy wskaźnik zadłużenia GK BEST

(zadłużenie finansowe netto / kapitał własny) na koniec 2019 r. spadł do poziomu 1,03 i należał do najniższych w branży. Jest to jednocześnie najniższy poziom tego wskaźnika od 2014 r. (wg danych na koniec roku).

Na rynku włoskim w 2019 r. nie zrealizowaliśmy żadnej nowej transakcji zakupu wierzytelności, gdyż skoncentrowaliśmy się na rozwoju własnej działalności operacyjnej i przejściu zarządzania portfelami od dotychczasowych serwiserów.

W Polsce – poza szeregiem działań poprawiających ściągalność wierzytelności i efektywność kosztową – wprowadziliśmy również nową usługę dochodzenia należności dla mikro przedsiębiorców oraz małych i średnich firm o nazwie Payhelp. To jedno z pierwszych na polskim rynku rozwiązań w pełni on-line, pozwalające w prosty, skuteczny i tani sposób odzyskiwać pieniądze z niezapłaconych faktur.

Podjęliśmy też działania mające na celu wzmocnienie struktury naszych kapitałów. W tym celu rozpoczęliśmy proces pozyskania inwestora finansowego, który początkowo planowaliśmy zakończyć w pierwszym półroczu 2020 r. Wybuch globalnej pandemii uniemożliwił nam jednak zakończenie tego procesu w tym terminie. Sądzymy jednak, że w IV kwartale tego roku możemy spodziewać się powrotu zainteresowania inwestorów naszą branżą, szczególnie w momencie, kiedy sektor bankowy będzie dokonywał przeglądu wierzytelności, które mogą zostać wystawione na sprzedaż.

Pandemia COVID-19 nie spowodowała dotychczas jakichkolwiek zakłóceń w działalności operacyjnej GK BEST. Od pierwszych dni, kiedy ogłoszono w Polsce stan zagrożenia epidemicznego, wprowadziliśmy możliwość pracy zdalnej dla dużej części naszego zespołu i zadbaliliśmy o ciągłość kluczowych procesów. W niecałe 10 dni przestawiliśmy 85% załogi na pracę zdalną, w tym 90% pracowników call center. Dotychczas nie zaobserwowaliśmy także istotnych odchyień w spłatach wierzytelności. Przed publikacją niniejszego raportu rocznego, zaprezentowaliśmy rynkowi informację na temat spłat z zarządzanych wierzytelności osiągniętych w pierwszym kwartale 2020 r. Ich poziom był rekordowy i sięgnął łącznie 86,6 mln zł, w tym spłaty należne GK BEST wyniosły 77,8 mln zł, co oznacza wzrost o 33% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r. Po zakończeniu roku, a przed publikacją niniejszego raportu, dokonaliśmy ponadto terminowego wykupu kolejnych trzech serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 110 mln zł.

Warto nadmienić również, że Grupa BEST już po raz drugi przedstawiła raport CSR, w którym prezentujemy nasze odpowiedzialne podejście do prowadzenia biznesu, dbałość o relacje i godne traktowanie wszystkich interesariuszy oraz aktywność w zakresie zaangażowania na rzecz otoczenia i społeczności lokalnej. W przypadku Grupy Kapitałowej BEST od samego początku, czyli od 26 lat, kluczowe wartości niezmiennie pozostają takie same: WIEDZA, ETYKA, SKUTECZNOŚĆ. To trwały fundament, dzięki któremu na co dzień czynimy zadość naszej misji i konsekwentnie dążymy do realizacji wizji BEST.

Jestem przekonany, że jesteśmy bardzo dobrze przygotowani na nadchodzące niepewne czasy. Chcę serdecznie 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