

Gdynia, 17 kwietnia 2014 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

W imieniu Zarządu BEST S.A. przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny prezentujący wyniki i dokonania Grupy Kapitałowej BEST S.A. w 2013 r.

Z dużą satysfakcją mogę odnotować, że w minionym roku Grupa BEST wypracowała rekordowe wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody operacyjne wyniosły 123,9 mln zł, czyli o 61% więcej niż w 2012 r. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST przekroczył 69,7 mln zł, co oznacza wzrost o 166% rok do roku, natomiast pełny dochód (wynik całkowity) przypisany Akcjonariuszom BEST wyniósł 71,5 mln zł, tj. o 162% więcej niż w 2012 r.

Istotny wpływ na osiągnięte w 2013 r. wyniki finansowe Grupy BEST miało przejęcie kontroli nad funduszem BEST I NSFIZ w listopadzie 2012 r. W efekcie przejęcia zarządzania wierzytelnościami tego funduszu przez BEST S.A., a następnie także zarządzania funduszem przez BEST TFI, wyeliminowaniu ryzyk i wdrożeniu optymalnej strategii obsługi, mogliśmy obniżyć stopę dyskontową (tzw. premię za ryzyko) stosowaną do wyceny spodziewanych przyszłych wpływów. Znalazło to odzwierciedlenie we wzroście wartości posiadanych przez BEST I NSFIZ pakietów wierzytelności o około 30 mln zł.

Warto przy tym zauważyć, że nawet bez uwzględnienia tego jednorazowego zdarzenia, w wynikach finansowych Grupy BEST za 2013 r. widać wyraźną tendencję wzrostową. Świadczy to o trafności naszych inwestycji, skuteczności podejmowanych działań windykacyjnych oraz wysokiej efektywności naszego modelu biznesowego.

Rok 2013 był również udany dla Grupy BEST pod względem nowych inwestycji w portfele wierzytelności. Fundusze zarządzane przez BEST TFI nabyły w minionym roku 9 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 800 mln zł, które zostały następnie przekazane do obsługi BEST S.A. W rezultacie łączna wartość wierzytelności obsługiwanych przez BEST S.A. na koniec 2013 r. przekroczyła 7,7 mld zł.

Mimo rekordowej podaży wierzytelności bankowych w 2013 r., wartość zakupionych przez nas pakietów była mniejsza niż w dwóch wcześniejszych latach, co świadczy o selektywnym podejściu Grupy BEST do inwestycji. Kupując nowe portfele, kierujemy się bowiem przede wszystkim własnymi analizami, podpartymi setkami przeprowadzonych dotychczas wycen i wypracowanymi przez lata modelami statystycznymi. Takie podejście, jak pokazują nasze wyniki finansowe, procentuje w długim terminie, przynosząc korzyści dla wszystkich Akcjonariuszy.

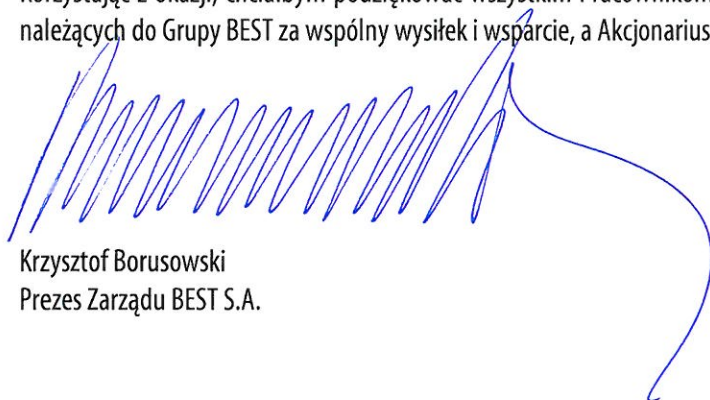
Oceniając sytuację finansową Grupy BEST, należy także zwrócić uwagę na poziom wskaźnika zadłużenia, który od dłuższego czasu należy do najniższych w branży. Na koniec 2013 r. relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych wynosiła 0,38, podczas gdy akceptowany przez obecnych obligatariuszy BEST S.A. poziom tego wskaźnika wynosi od 2,0 do 2,5.

Wskaźnik ten jest kluczowy dla inwestorów, gdyż pokazuje w jakim stopniu Spółka korzysta z dźwigni finansowej. Obecny poziom tego wskaźnika, uważany za bardzo konserwatywny, daje nam możliwość pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego w znacznej wysokości. Uruchomiony w I kwartale 2014 r. program publicznych emisji obligacji, zakładający pozyskanie do 300 mln zł w okresie około dwóch lat, doskonale wpisuje się w powyższe parametry finansowe Grupy BEST.

Realizacja programu umożliwi nam istotne zwiększenia skali działalności, a skierowanie emisji obligacji między innymi do nieograniczonego grona inwestorów indywidualnych pozwoli dodatkowo zdywersyfikować źródła finansowania. Duży sukces pierwszej oferty publicznej zrealizowanej w ramach tego programu, czyli emisji obligacji serii K1 o wartości 45 mln zł, potwierdza nasze obserwacje, że inwestorzy chętnie kupują obligacje korporacyjne emitowane przez wiarygodnych emitentów o ugruntowanej pozycji. Jest też dobrym prognostykiem dla kolejnych emisji obligacji BEST S.A.

Spodziewamy się, że podaż wierzytelności sprzedawanych przez banki utrzyma się w najbliższych latach na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, czyli około 9-10 mld zł rocznie. Z uwagą obserwujemy pierwsze duże transakcje na portfelach wierzytelności hipotecznych. Wprowadzone niedawno zmiany podatkowe mogą przyczynić się do częstszego stosowania przez banki mechanizmu subpartycypacji, co z kolei dodatkowo może ożywić obrót tego rodzaju wierzytelnościami.

Wypracowywane przez nas wyniki finansowe oraz perspektywy rynkowe pozwalają nam z optymizmem patrzeć na 2014 rok. Dla Grupy BEST jest to rok wyjątkowy, gdyż świętujemy w nim jubileusz 20-lecia istnienia i działalności BEST S.A. Korzystając z okazji, chciałbym podziękować wszystkim Pracownikom oraz Członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek należących do Grupy BEST za wspólny wysiłek i wsparcie, a Akcjonariuszom i Obligatariuszom za okazane nam zaufanie.



Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.