

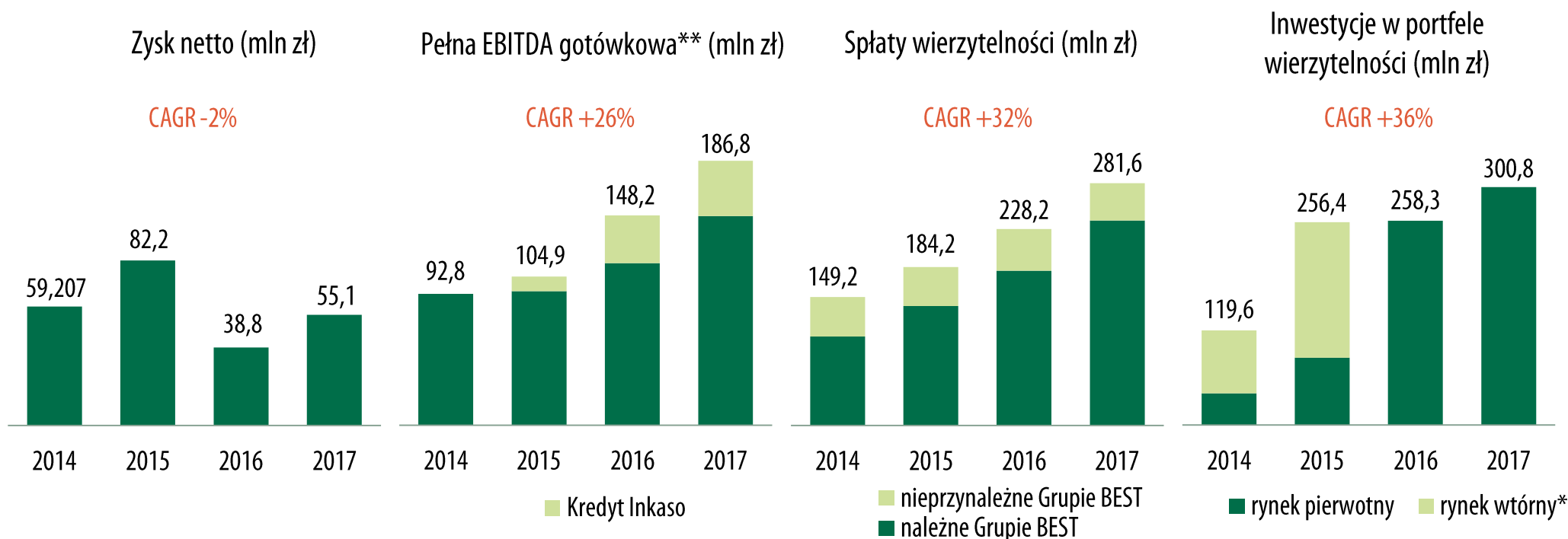


GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2017 ROK

Warszawa, marzec 2018 roku

Dynamiczny rozwój biznesu i doskonałe wyniki finansowe



KAPITALIZACJA
725 mln zł
 (na 29 grudnia 2017)
 EPS: 2,39
 Wzrost EPS: 37%

WARTOŚĆ GODZIWA
PORTFELI
1 mld zł
 (na 31 grudnia 2017)

SPŁATY NALEŻNOŚCI W
CIĄGU OSTATNICH 5 LAT
1 mld zł
 (na należnych i zarządzanych,
 do 31 grudnia 2017)

INWESTYCJE W CIĄGU
OSTATNICH 5 LAT
1 mld zł
 (do 31 grudnia 2017)

18 lat na GPW w Warszawie – konsekwentny i solidny wzrost oparty na zdrowych fundamentach

Stopy zwrotu: 3 lata: **+322.86%**, YTD: **-6.03%**



Operacje (▲): 2015-09-21 [Split 4:1]

TENDENCJE RYNKOWE



Polska – wskaźniki makroekonomiczne

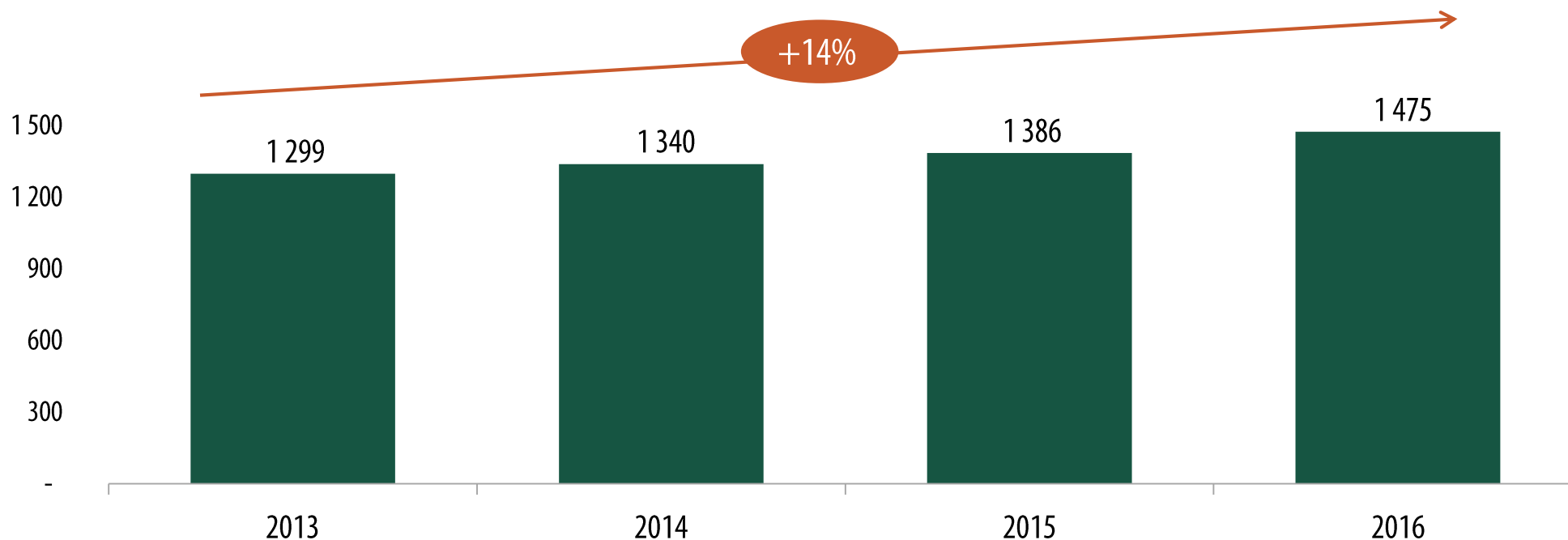
Jesteśmy na szczycie cyklu makroekonomicznego

Wskaźniki makroekonomiczne	2016	2017	2018P
Wzrost PKB (r/r)	2,7%	4,6%	3,8%
Spożycie prywatne (r/r)	3,8%	4,8%	3,1%
Spożycie publiczne (r/r)	2,8%	2,8%	2,8%
Inflacja [HICP] (r/r)	-0,6%	2%	2,3%
Stopa bezrobocia (%)	8,2%	6,6%	6,4%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych GUS, Ustawy budżetowej na 2018 rok, projekcji MRPiPS

Polska – wskaźniki makroekonomiczne

Dochód rozporządzalny gospodarstw domowych w Polsce w latach 2013 – 2016 (PLN)

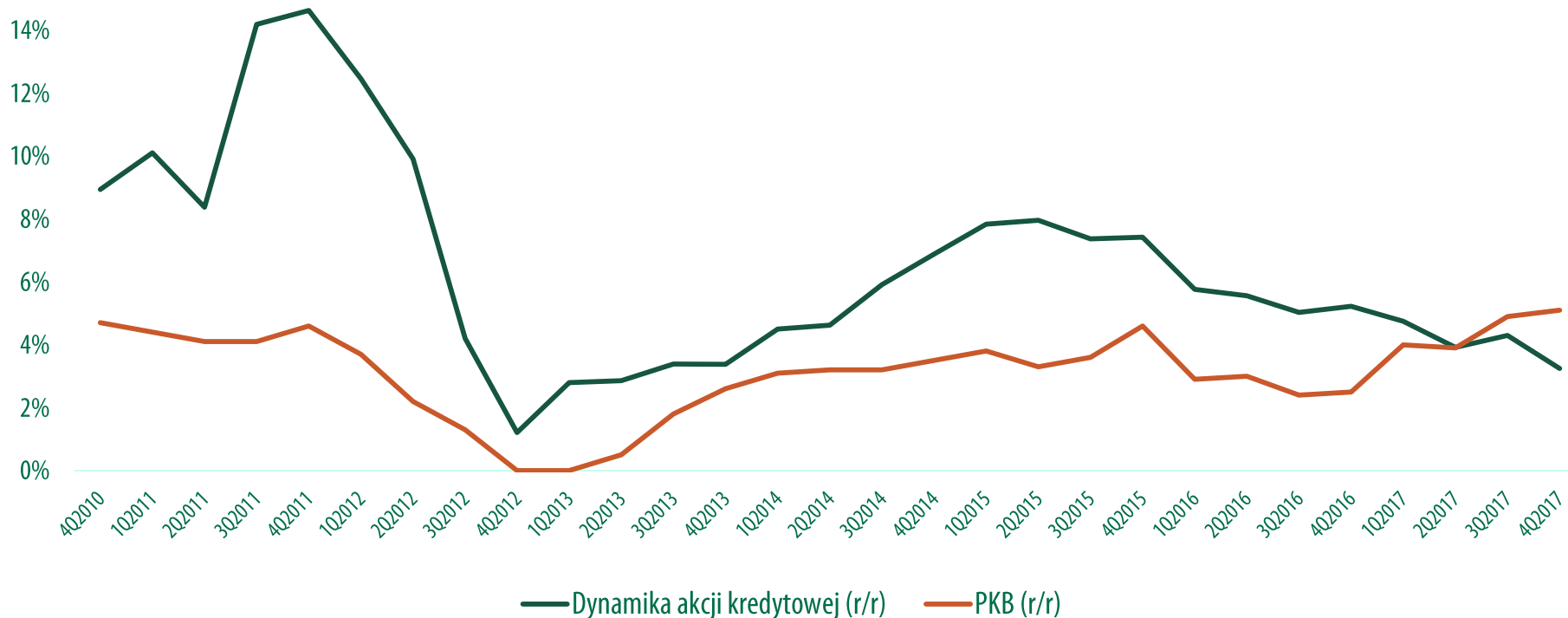


Źródło: opracowanie własne na podstawie danych GUS

- Na przestrzeni ostatnich lat występuje systematyczny wzrost dochodu rozporządzalnego, na który wpływa między innymi: poprawiająca się sytuacja na rynku pracy (spadek stopy bezrobocia oraz realny wzrost wynagrodzeń), zwiększenie wydatków socjalnych (w tym program Rodzina 500 plus), zwiększenie płacy minimalnej (wzrost z 1850 zł w 2016 r. do 2100 zł w 2017 r.) oraz minimalnej stawki godzinowej.
- Pozytywne trendy na rynku pracy przyczyniają się do poprawy zamożności Polaków, co w efekcie wpływa na poziom konsumpcji oraz zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań finansowych. Wysoki poziom konsumpcji wewnętrznej jest również korzystnym czynnikiem dalszego wzrostu gospodarczego.

Polska – wskaźniki makroekonomiczne

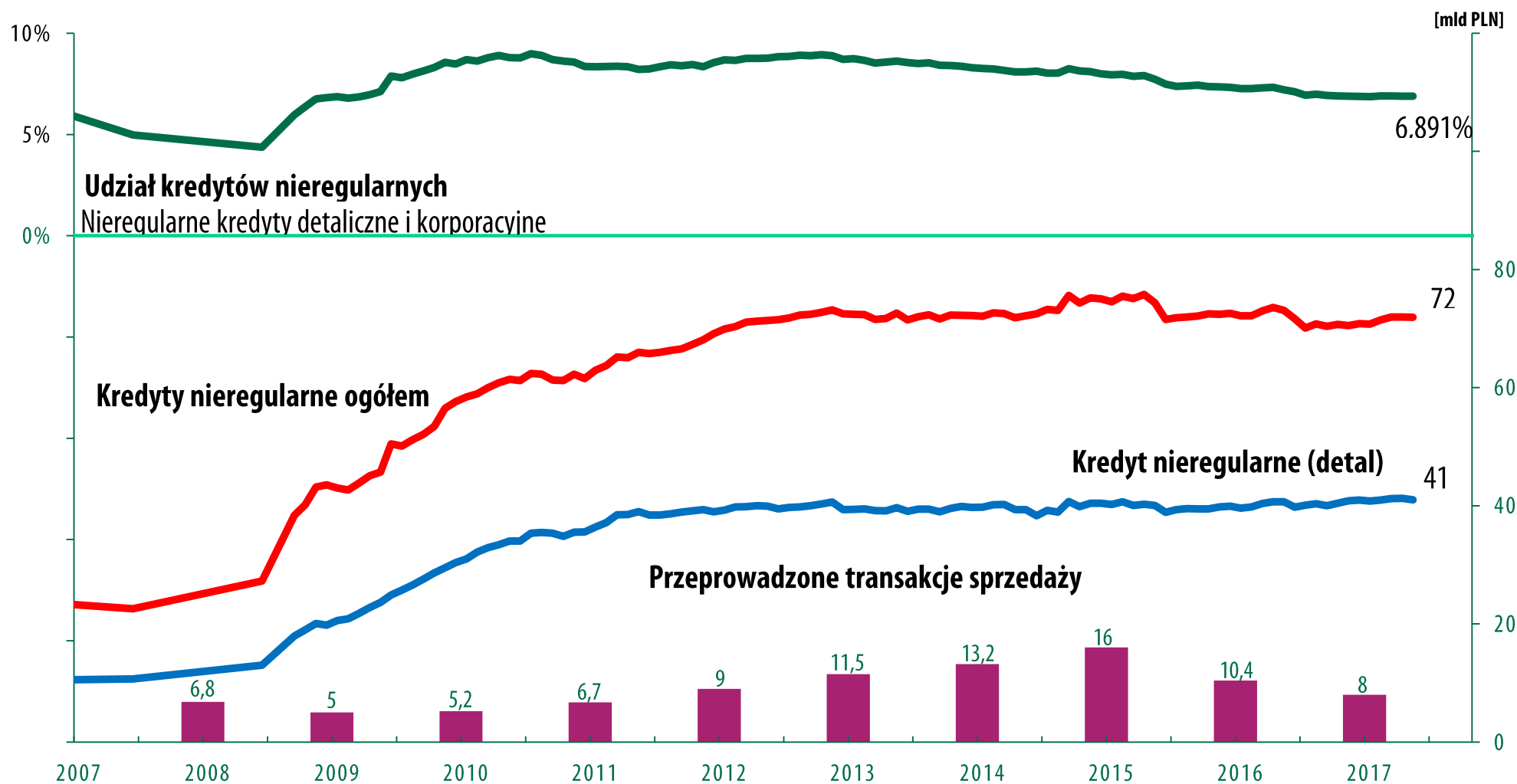
Dynamika akcji kredytowej w sektorze bankowym



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Komisji Nadzoru Finansowego

Tempo wzrostu akcji kredytowej jest co do zasady skorelowane z tempem wzrostu nominalnego PKB (przy założeniu stabilnego poziomu jakościowego portfela kredytowego).

Polska – wierzytelności nieregularne w sektorze bankowym



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych NBP oraz wewnętrznych danych Spółki.

Polska – rynek bankowych wierzytelności nieregularnych

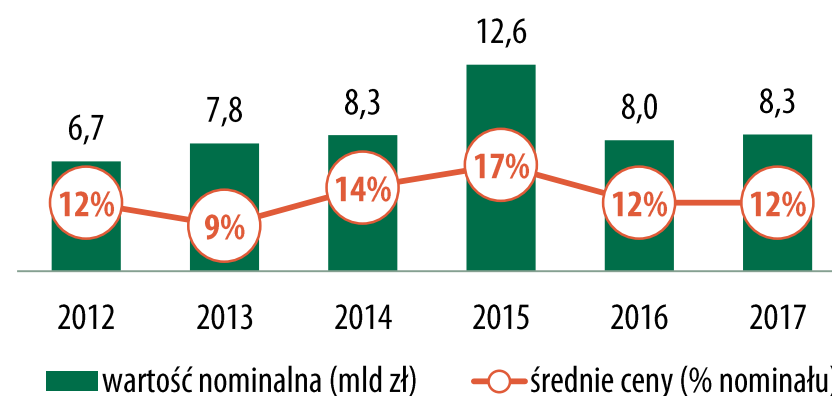
PODAŻ

- 2017 r. – spadek wolumenu transakcji na rynku pierwotnym efektem realizacji procesów konsolidacyjnych w branży (relatywnie większa atrakcyjność przejmowanych portfeli na rynku wtórnym)
- 2018 r. - oczekiwana podaż bankowych NPL (detal bez hipotek) na poziomie ok. 8-10 mld zł
- oczekiwany stopniowy wzrost podaży portfeli kredytów hipotecznych i korporacyjnych

INWESTYCJE GRUPY:

- 2018 r. – spodziewany spadek cen płaconych za portfele (droższe finansowanie, weryfikacja wcześniejszych transakcji, mniejsza konkurencja)
- Wzmocnienie działalności na rynku włoskim

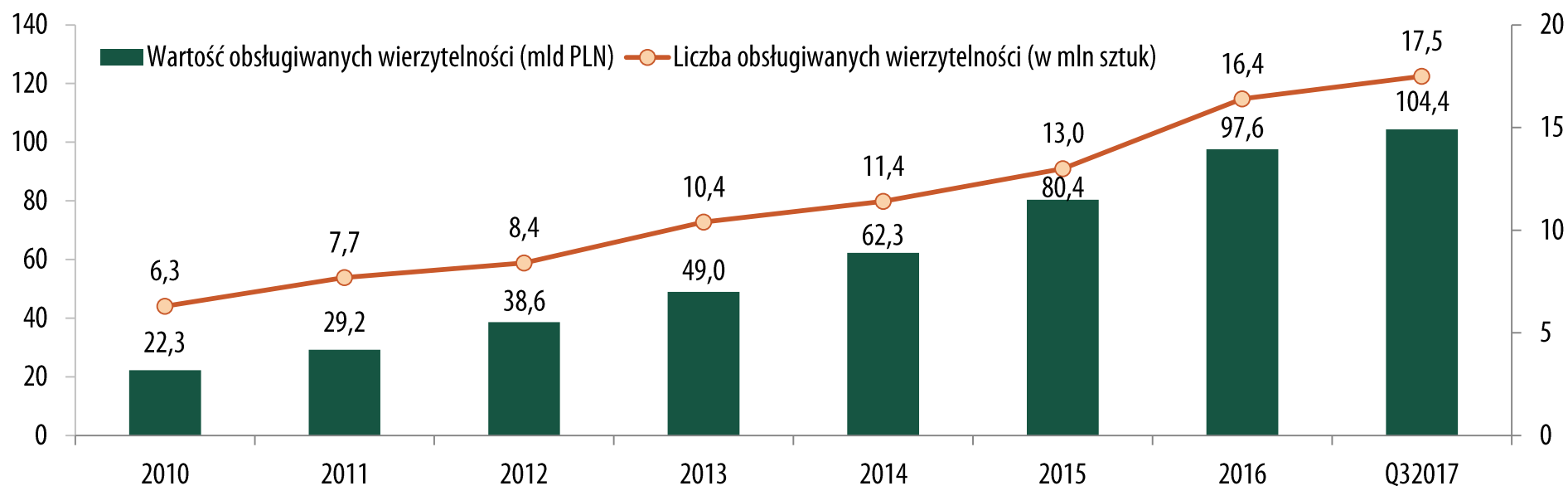
Bankowe – detal



WARTOŚĆ NOMINALNA TRANSAKCI NA NPL W 2017 R.

8,3 mld zł	bankowe: detal
1,3 mld zł	bankowe: korporacje
2,1 mld zł	rynek wtórny

Polska – wielkość rynku wierzytelności nieregularnych

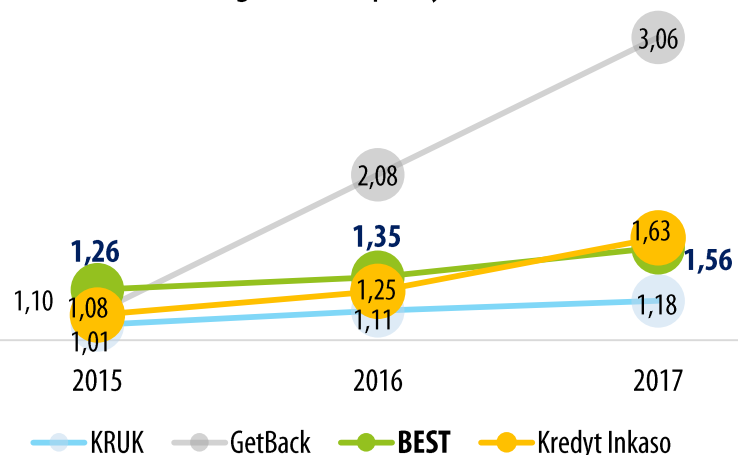


Źródło: opracowanie własne na podstawie Raportu KPF Wielkość polskiego rynku wierzytelności. Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych

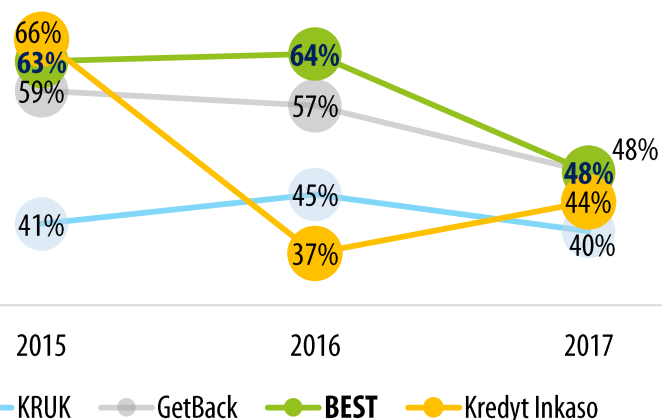
- W okresie od 2010 r. wartość obsługiwanych wierzytelności wzrosła i osiągnęła historyczne maksimum. Podobnie jak wartość obsługiwanych wierzytelności, rośnie także ich liczba.
- Obserwowany średnioroczny wzrost łącznej wartości obsługiwanych wierzytelności był szybszy niż wzrost ich liczby, co było następstwem wzrostu średniej jednostkowej wartości wierzytelności.

Polska – konkurencja – kluczowe parametry finansowe

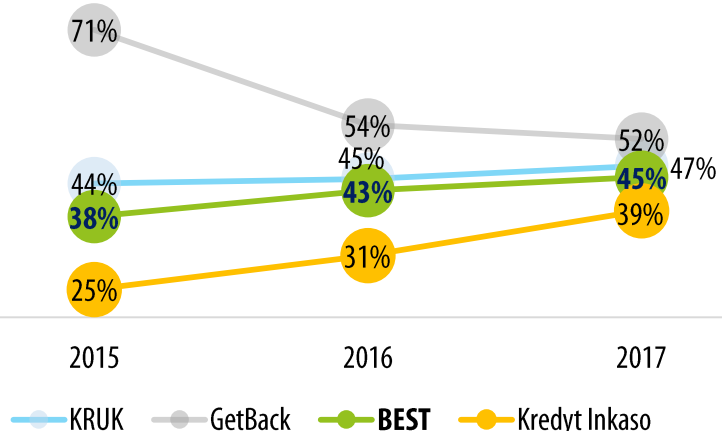
Dług netto/kapitały własne*



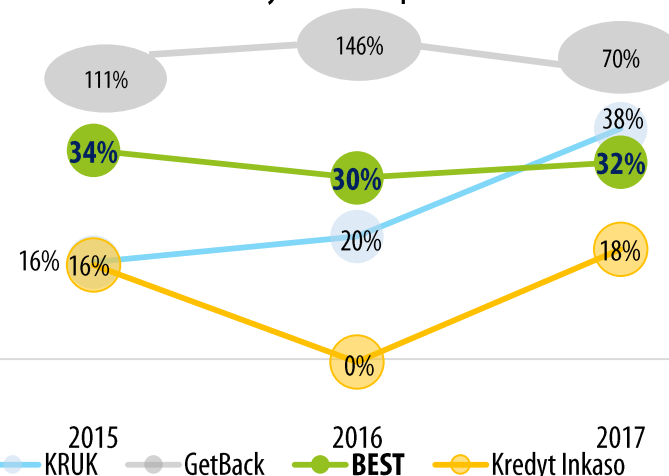
Rentowność zysku operacyjnego*



Koszty/Wpływy*



Dynamika spłat**



18 lat na GPW w Warszawie – konsekwentny i solidny wzrost oparty na zdrowych fundamentach

Stopy zwrotu: 3 lata: **+322.86%**, YTD: **-6.03%**



Operacje (▲): 2015-09-21 [Split 4:1]

Stopy zwrotu: 3 lata: **+322.86%**, YTD: **-6.03%**



Operacje (▲): 2015-09-21 [Split 4:1]

Stopy zwrotu: 1 rok: **-52.05%**, YTD: **-51.60%**



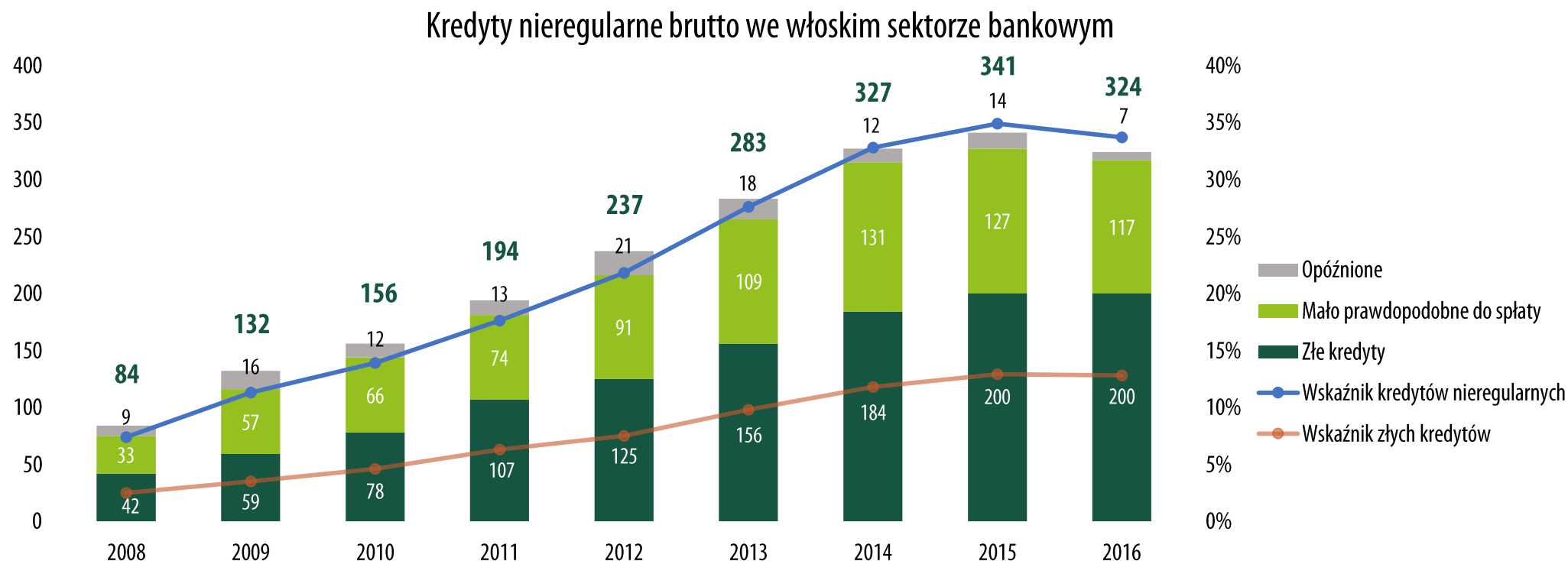


Włochy – wskaźniki makroekonomiczne

Wskaźniki makroekonomiczne	2015	2016	2017	2018*
Wzrost PKB (r/r)	1,0%	0,9%	1,5%	1,5%
Inflacja [HICP] (r/r)	0,1%	-0,1%	1,3%	1,3%
Stopa bezrobocia (%)	11,9%	11,7%	11,6%	11,1%

Źródło: Eurostat
* prognoza

Włochy – rynek wierzytelności nieregularnych w sektorze bankowym

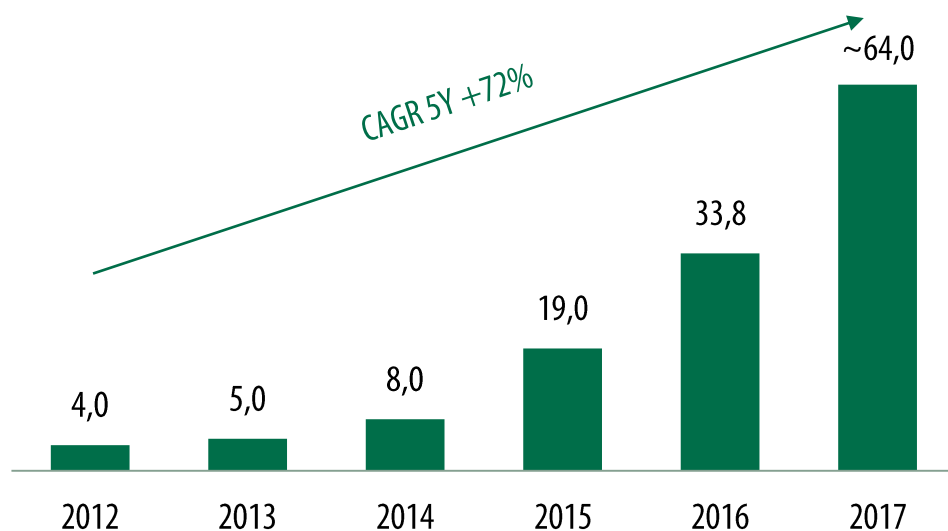


Źródło: „The Italian NPL Market”, PwC

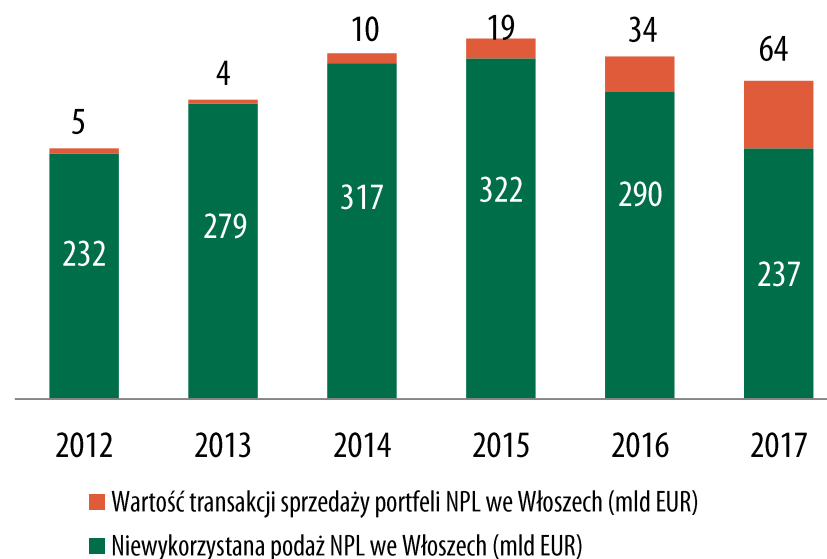
Porównanie rynków	Włochy	Polska
▪ NPL na bilansach banków	324 mld EUR	16,2 mld EUR (70,9 mld PLN)
▪ udział NPL w bilansach banków	13%	7%
▪ NPL – klienci detaliczni	34 mld EUR	9,1 mld EUR (39,8 mld PLN)

Włochy – perspektywy rozwoju rynku

Transakcje na rynku NPL wg wartości nominalnej (mld EUR)



Wykorzystanie podaży NPL (mld EUR)

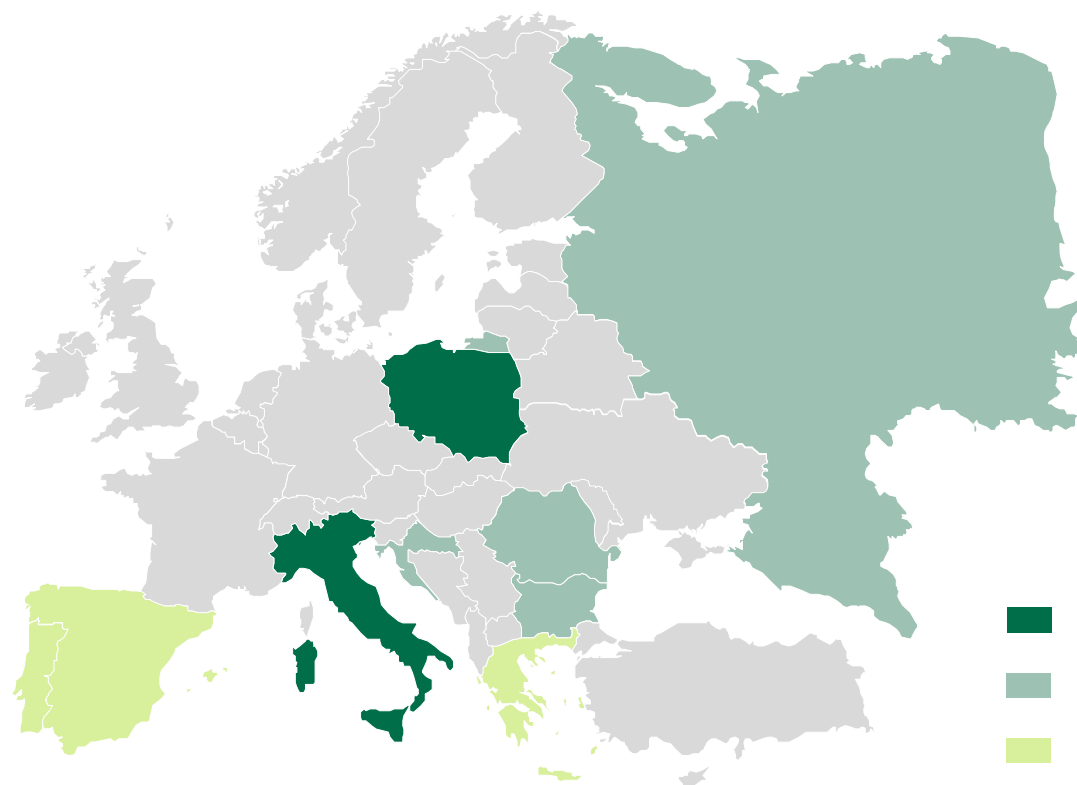


Źródło: „The Italian NPL Market”, PwC

Porównanie rynków

	Włochy	Polska
transakcje NPL bankowe w 2016 r.	33,8 mld EUR	2,3 mld EUR (10,1 mld PLN)
transakcje NPL bankowe w 2017 r.	64 mld EUR	1,9 mld EUR (8 mld PLN)

Włochy – perspektywy rozwoju rynku



Kluczowe atuty obecności BEST S.A. na rynku włoskim:

- największy rynek NLP w Europie, znajdujący się na wczesnym etapie rozwoju
- niezagospodarowana podaż NPL sięgająca 200 mld EUR
- unikalne know-how BEST S.A. pozwalające osiągnąć przewagę operacyjną i technologiczną
- dywersyfikacja geograficzna pozwoli utrzymać tempo wzrostu

- obecność BEST
- obecność przez Kredyt Inkaso
- planowane kolejne rynki

Włochy będą naszym drugim rynkiem macierzystym

Cykl rynku obrotu wierzytelnościami



Źródło: opracowane własne oraz Hoist Finance Annual Report 2016

Konkurencyjność wpływa na poziom cen portfeli wierzytelności oferowanych do nabycia. Według szacunków Grupy w Polsce w 2017 r. średnie ceny płacone przez nabywców wynosiły ok. 12% wartości nominalnej nabywanych portfeli. Spadek wolumenu transakcji miał również miejsce na rynku pierwotnym, co było efektem realizacji procesów konsolidacyjnych w branży (relatywnie większa atrakcyjność przejmowanych portfeli na rynku wtórnym).

Konsolidacja w Europie

W ostatnich latach zainteresowanie polskim rynkiem obrotu wierzytelnościami wykazują także międzynarodowe instytucje finansowe i firmy specjalizujące się w zarządzaniu wierzytelnościami. Ma miejsce postępująca konsolidacja branży w całej Europie. W jej wyniku ponad 30 podmiotów działających na rynku europejskim przekształciło się w ostatnich latach w siedem grup.

Konsolidacja sektora zarządzania wierzytelnościami w Europie



Z uwagi na fakt, że celem strategicznym Grupy na lata 2016-2020 jest osiągnięcie pozycji w pierwszej dziesiątce największych grup zarządzających wierzytelnościami w Europie pod względem kapitalizacji rynkowej, Grupa bacznie obserwuje kierunki rozwoju tych instytucji.

PERSPEKTYWY ROZWOJU



Perspektywa kolejnych kwartałów

DALSZE INWESTYCJE

- dywersyfikacja geograficzna
- rozsądne poziomy cenowe
- nisze rynkowe
- otwartość na procesy konsolidacyjne w branży

OPTYMALIZACJA PROCESÓW

- wzrost efektywności m.in. poprzez wykorzystywanie technologii
- rozwój technologii wykorzystujących m.in. sztuczną inteligencję i robotyzację

WZROST WYNIKÓW FINANSOWYCH

- oczekiwane wzrosty kluczowych KPI:
 - spłaty wierzytelności
 - EBITDA gotówkowa

ROZWÓJ RYNKU WŁOSKIEGO

- realizacja kolejnych inwestycji
- budowa własnych struktur operacyjnych

STABILNA STRUKTURA FINANSOWANIA

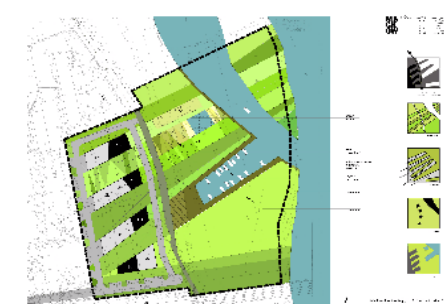
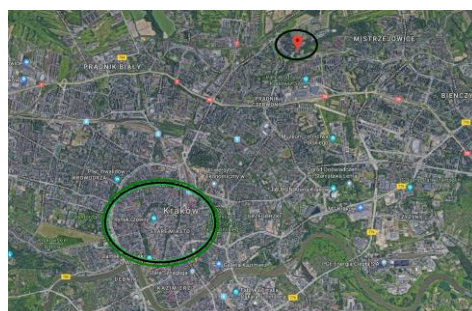
- korzystna struktura zapadalności obligacji
- dywersyfikacja finansowania
- pozyskiwanie finansowania w EURO

TRANSPARENTNOŚĆ

- przejrzysty sposób prezentowania danych
- regularna komunikacja z rynkiem
- stabilny akcjonariat

Nieruchomości na sprzedaż

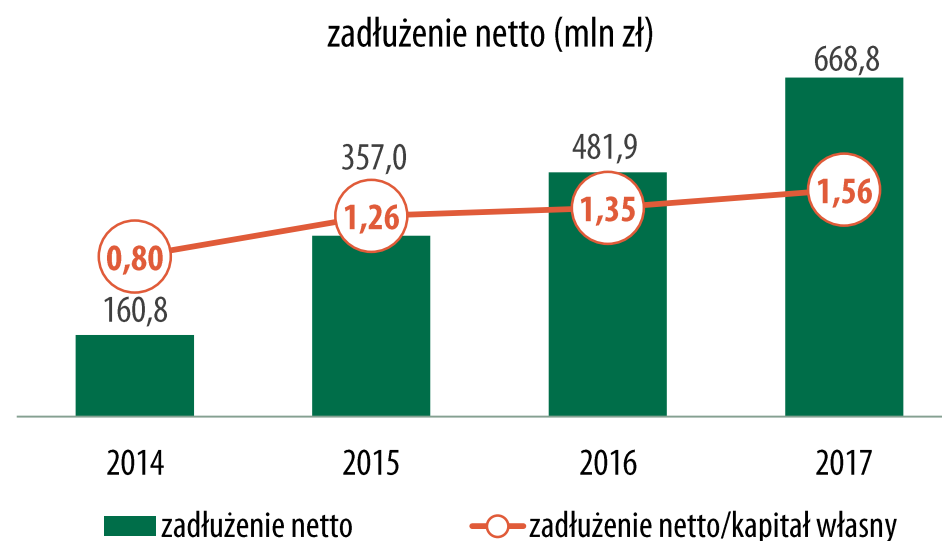
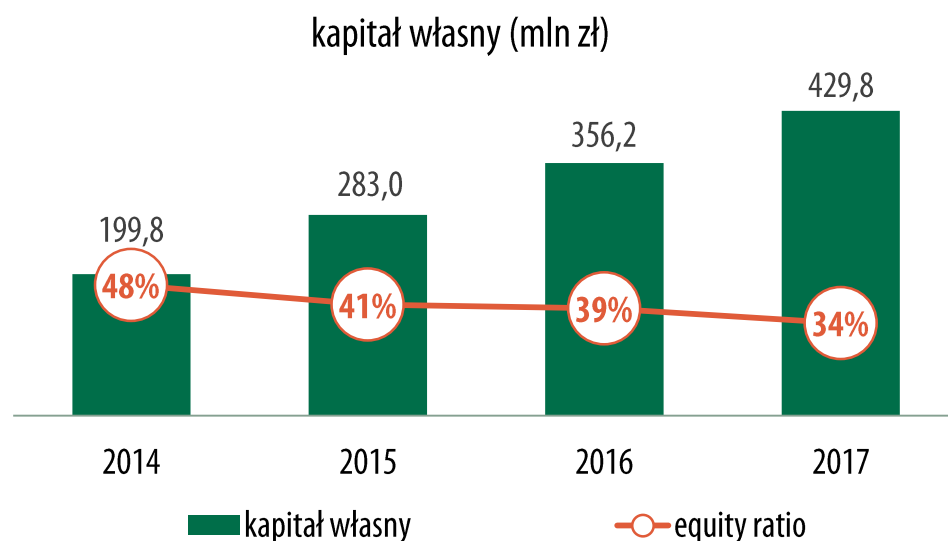
	Kraków	Wrocław
Lokalizacja	Śródmieście (Prądnik Czerwony) 4,5 km w linii prostej od Rynku	Stare Miasto 3,5 km w linii prostej od Rynku
Charakterystyka	hala magazynowa (2400 m ²), budynek biurowy (800 m ²)	nieruchomość gruntowa
Zagospodarowanie przestrzenne	MPZP Usługi. Wniosek o zmianę przeznaczenia (zabudowa mieszkaniowa) w toku	Studium Zabudowa mieszkaniowa i usługi. W toku prace nad MPZP
Powierzchnia	2,2336 ha	4,0138 ha



STABILNA STRUKTURA FINANSOWANIA



Stabilna struktura finansowania

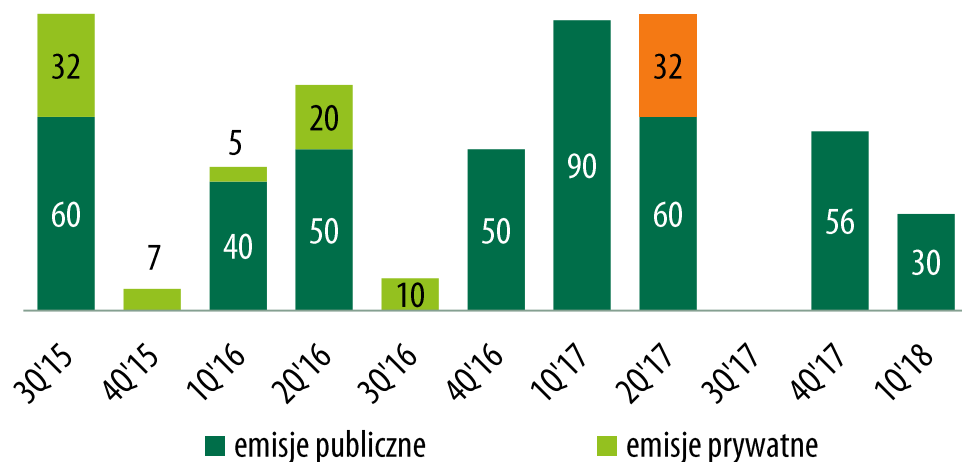


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- podwyższenie kapitału własnego o 19 mln zł przez emisję akcji do funduszu zarządzanego przez inwestora finansowego w 2Q 2017

- stabilny poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny) – wzrost efektem zrealizowanych inwestycji
- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 31.12.2017:
 - 644,8 mln zł – wyemitowane obligacje
 - 83 mln zł – kredyty bankowe (łącznie limity 142 mln zł)
 - 31,5 mln zł – pożyczka od właścicieli

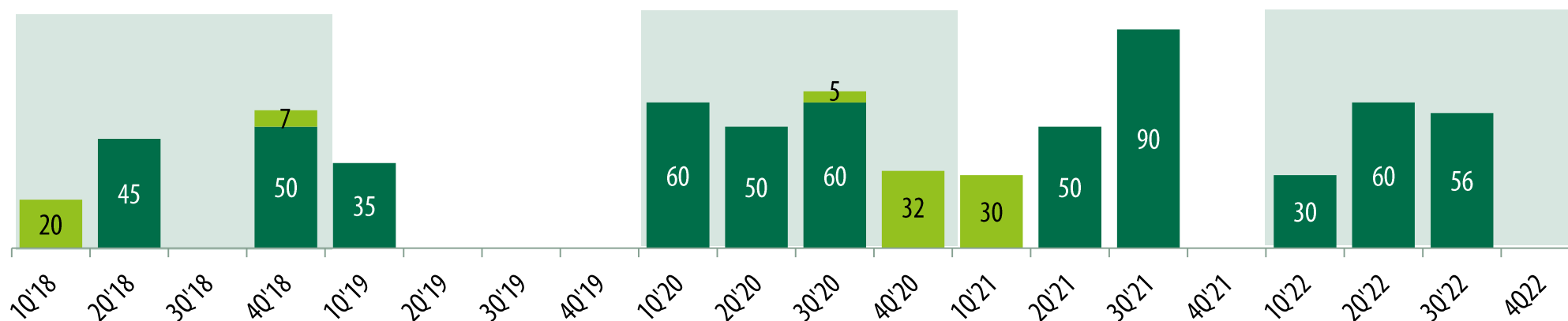
Emisja obligacji ważnym elementem finansowania działalności grupy

emisje obligacji (mln zł)



- aktywność w 2017: 206 mln zł obligacji wyemitowanych w ofertach publicznych, 7,6 mln EUR pozyskane w ofercie prywatnej, 10 mln zł obligacji spłaconych
- pierwsza emisja obligacji w euro: 7,6 mln EUR pozyskane na 3,5 roku w emisji prywatnej
- wysoki popyt na obligacje publiczne
- Emisja obligacji T2 – 30 mln zł – po dniu bilansowym
- korzystna struktura zapadalności obligacji – umiarkowane wykupy w 2018 i 2019 r., a istotniejsze od 2020 r.

harmonogram spłat obligacji (mln zł)



PRZEWAGI KONKURENCYJNE W MODELU BIZNESOWYM



TRZY KOMPLEMENTARNE OBSZARY

INWESTOWANIE W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



- RYNEK POLSKI – poprzez fundusze inwestycyjne, zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych i pod nadzorem KNF
- RYNEK WŁOSKI – poprzez spółkę specjalnego przeznaczenia wskazaną we włoskich przepisach dotyczących sekurytyzacji pod nadzorem Bank of Italy

ZARZĄDZANIE PORTFELAMI WIERZYTELNOŚCI

- BEST – obsługa wierzytelności na podstawie zezwolenia KNF
- Kancelaria R.P.U. Rybszleger – prowadzenie windykacji prawnej i reprezentacja prawna

ZARZĄDZANIE STRUKTURĄ INWESTYCYJNĄ

- BEST TFI - zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i realizacja transakcji, pod nadzorem KNF

Linie biznesowe	Inwestycje w portfele		Zarządzanie wierzytelnościami		Zarządzanie funduszami
Partnerzy	Banki	Firmy pożyczkowe	Firmy telekomunikacyjne	Ubezpieczyciele	Dostawcy mediów
Portfele wierzytelności nieregularnych (NPL)	Detaliczne niezabezpieczone	Hipoteczne mieszkaniowe	Hipoteczne komercyjne	Korporacyjne	SME
Finansowanie	Obligacje	Kredyty	Fundusze własne	Akcje	
Rynki	Polska 			Włochy 	

Kluczowe elementy sukcesu

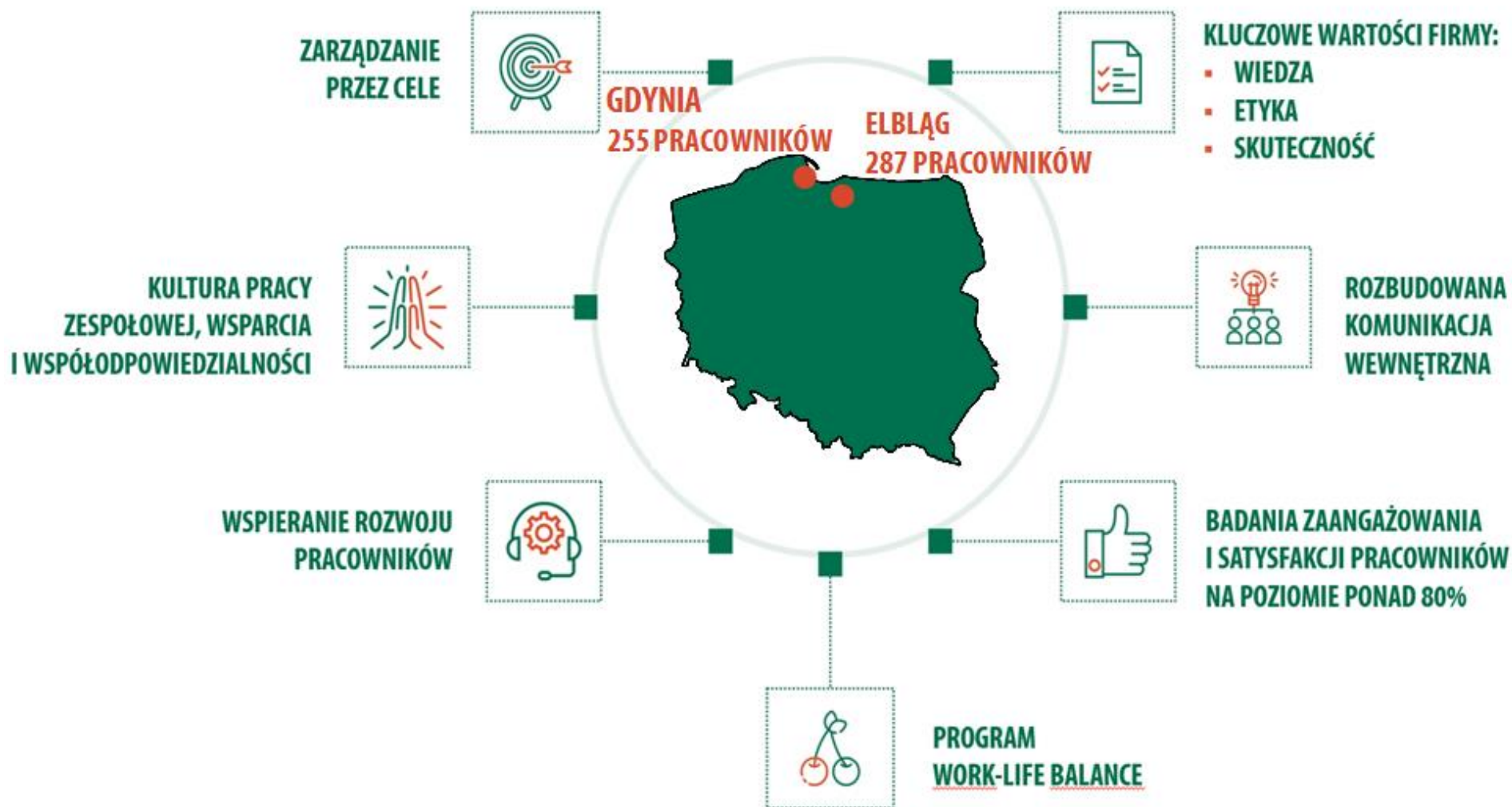
BEST NOWOCZESNYM LIDERM ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI



Operacje – efektywny model działania



Operacje – kultura organizacyjna





AUTORSKI CENTRALNY SYSTEM WSPIERAJĄCY CAŁY
PROCES ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI



ROZWIĄZANIE BI, FUNDAMENT **KULTURY ANALITYCZNEJ**



BEST ONLINE – PORTAL DLA KLIENTÓW I KONTRAHENTÓW



PODPIS BIOMETRYCZNY

SPEECH TO TEXT

**MACHINE LEARNING, SZTUCZNA
INTELIGENCJA**

**ROBOTYZACJA W OBSŁUDZE
DOKUMENTÓW**

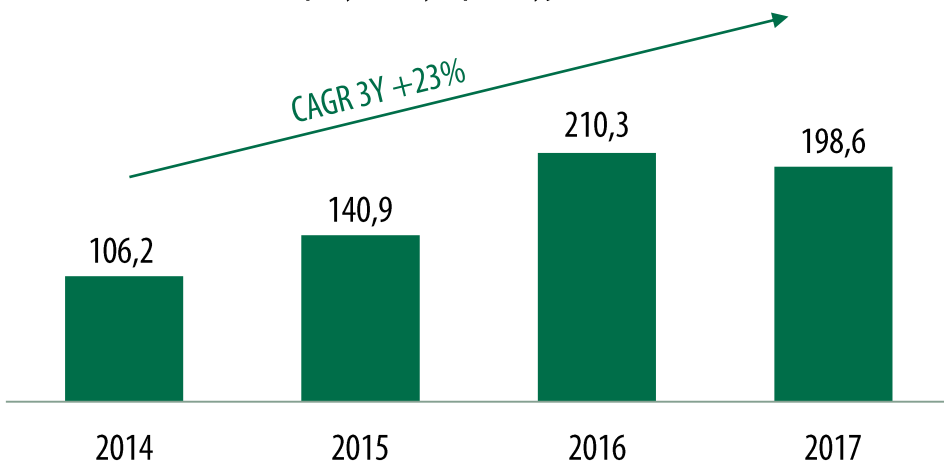
**WIELOKANAŁOWE CONTACT
CENTER**

PODSUMOWANIE WYNIKÓW 2017

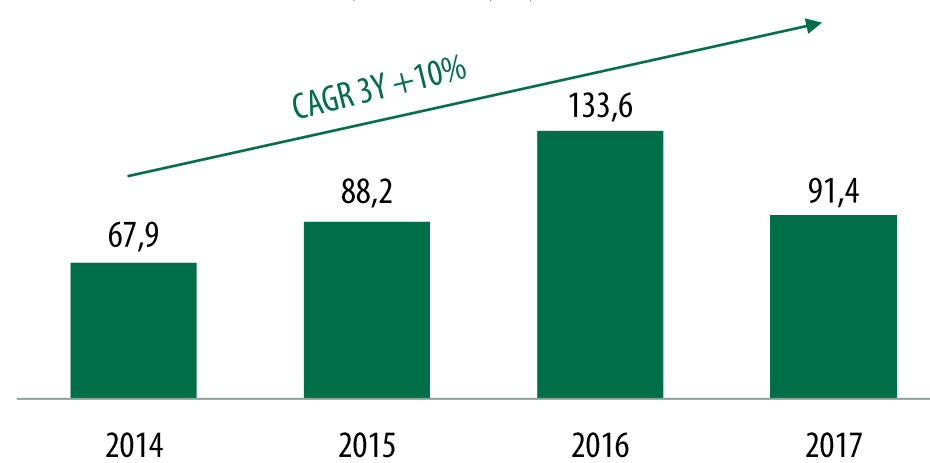


Główne parametry biznesowe

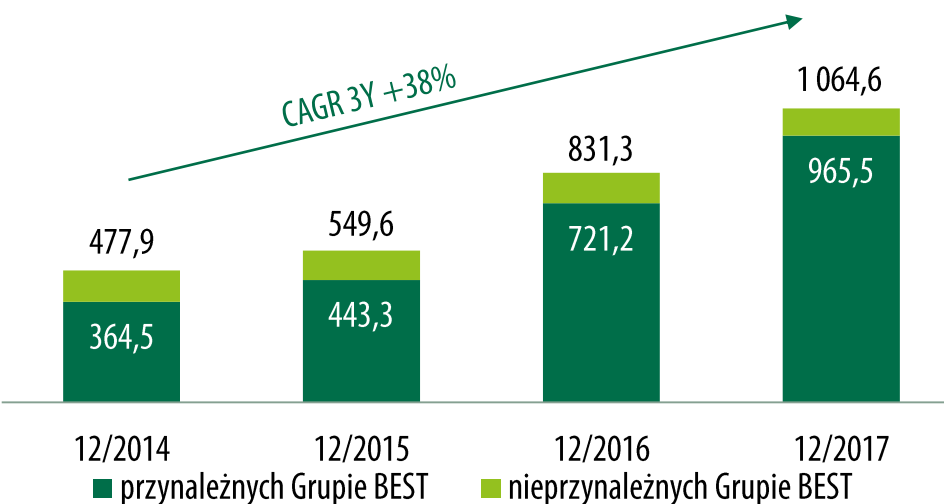
przychody operacyjne (mln zł)



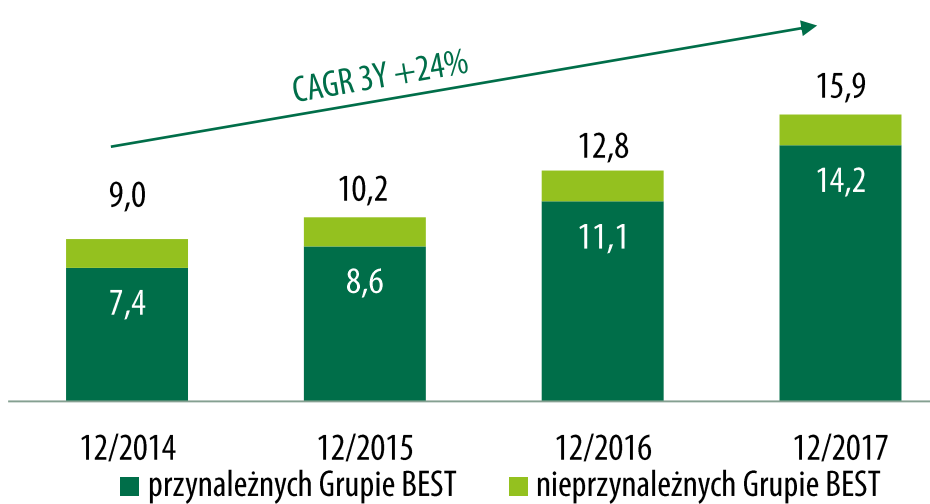
zysk operacyjny (mln zł)



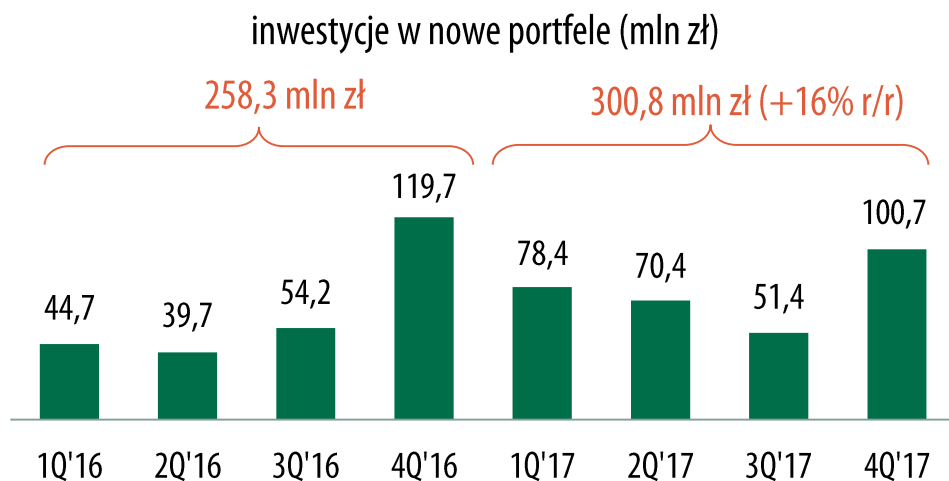
wartość godziwa portfeli (mln zł)



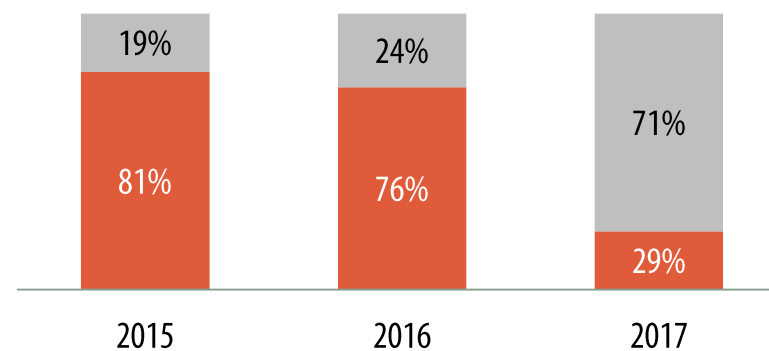
wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu (mld zł)



Dynamiczny wzrost inwestycji w nowe portfele



struktura zakupionych portfeli (wartość nominalna)



■ bankowe ■ pozostałe

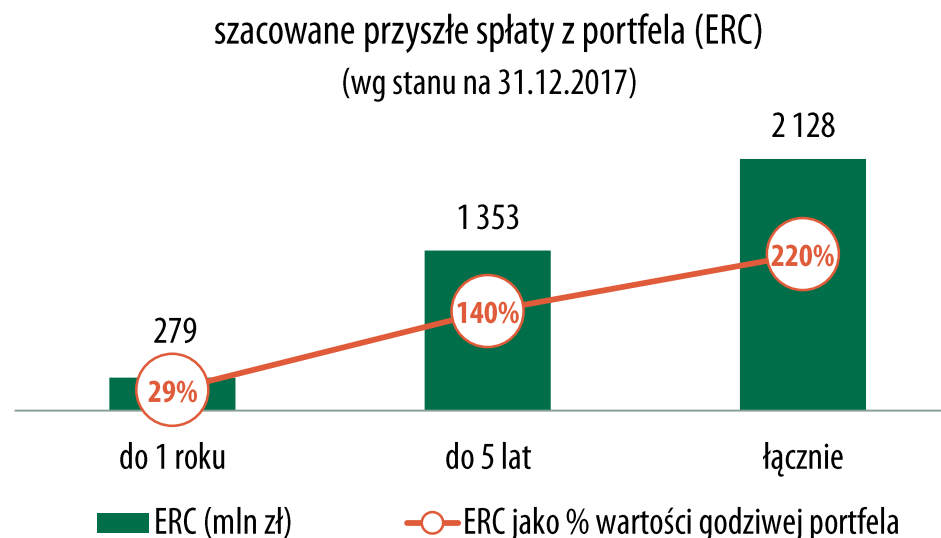
- 2017 - zakup 17 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej ponad 2,6 mld zł (średnia cena zakupu 11,4% wartości nominalnej)
- nabycie trzech portfeli na rynku włoskim o wartości nominalnej blisko 300 mln EUR

- istotne zwiększenie inwestycji w portfele pozabankowe

WARTOŚĆ NOMINALNA NABYTYCH PORTFELI POZABANKOWYCH

2017	1,9 mld zł
2016	0,5 mld zł
2015	0,2 mld zł

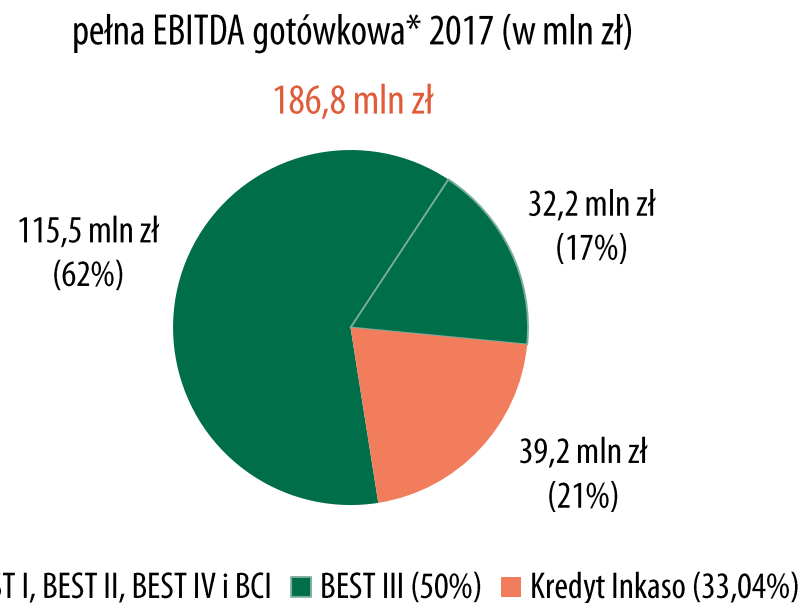
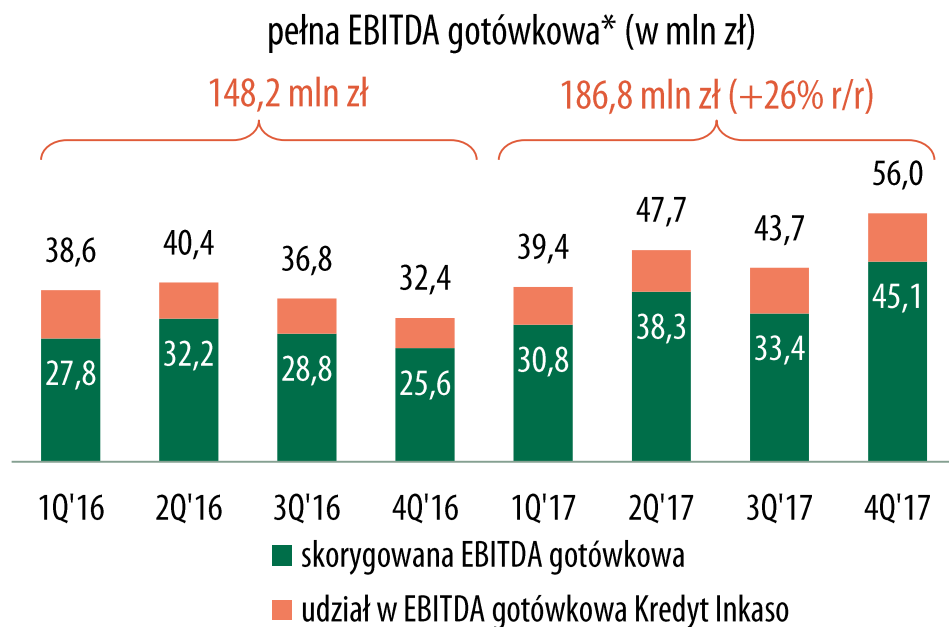
...przekłada się na wzrost wartości godziwej wierzytelności



- wzrost wartości portfela wierzytelności efektem przede wszystkim zrealizowanych inwestycji w nowe portfele
- wartość portfela wierzytelności na rynku włoskim wg stanu na koniec 2017 to 6% wartości godziwej wierzytelności
- wartość nominalna zarządzanych lub nabytych wierzytelności bliska 16 mld zł

- szacowane przyszłe spłaty przynależne Grupie BEST z portfela wierzytelności wg stanu na 31.12.2017 (966 mln zł) na poziomie 2,1 mld zł
- blisko 1,4 mld zł oczekiwanych spłat z aktualnego portfela w okresie najbliższych 5 lat (64% całości ERC)

Pozytywne tendencje na EBITDA gotówkowej



* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 18

- spłaty we własnych portfelach kluczowym elementem generowania EBITDA gotówkowej
- wzrost spłat z tyt. zrealizowanych inwestycji (300 mln zł inwestycji w nowe portfele wierzytelności w ostatnich 12 miesiącach) podstawą dalszego dynamicznego wzrostu parametrów wynikowych

Wyniki finansowe

(mln PLN)	2017	2016	zmiana r/r	Q4'17	Q4'16	zmiana r/r
przychody operacyjne	198,6	210,3	(6)%	44,5	43,7	2%
przychody z wierzytelności (BEST I, BEST II, BEST IV, BCI)	150,7	147,4	2%	28,2	30,9	(9)%
spłaty	195,1	131,7	48%	51,8	35,5	46%
amortyzacja portfela	(50,2)	(33,4)	50%	(14,4)	(11,6)	24%
zmiana parametrów estymacji	5,8	49,0	(88)%	(9,2)	7,0	>(100)%
inwestycje (BEST III, KI)	25,5	42,3	(40)%	6,2	7,8	(22)%
pozostałe przychody	22,4	20,6	9%	10,1	5,0	>100%
koszty operacyjne	107,2	76,7	40%	25,2	24,3	4%
EBIT	91,4	133,6	(32)%	19,3	19,5	(1)%
koszty finansowe netto	35,3	24,6	44%	10,1	6,8	48%
odpis inwestycji w KI		69,3	-		42,2	-
wynik netto	55,1	38,8	42%	8,7	(29,9)	>100%
skorygowana EBITDA gotówkowa*	147,7	114,4	29%	45,1	25,6	76%

- wzrost przychodów z wierzytelności (+2% r/r) w oparciu o wzrost spłat w funduszach własnych (+48% r/r)
- wysoki poziom EBITDA gotówkowej (+76% w 4Q'17 oraz +29% w 2017 r/r) – efekt zwiększonych inwestycji w ostatnich kwartałach oraz pilnowanie efektywności operacyjnej Grupy
- pozostałe przychody związane z BEST III (zarządzanie wierzytelnościami i funduszem) oraz z pozostałymi usługami

* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 18

Podsumowanie

Kluczowe osiągnięcia i zrealizowane działania		4Q'17	2017
<ul style="list-style-type: none"> ▪ utworzona struktura inwestycyjna we Włoszech, zakup portfeli z blisko 300 mln EUR GBV ▪ zabezpieczenie wiarytelności narażonych na ryzyko przedawnienia w zw. z projektem zmian do Kodeksu Cywilnego ▪ zatwierdzenie przez KNF prospektu dla trzeciego publicznego programu emisji obligacji (do 350 mln zł) oraz ustanowienie prywatnego programu emisji obligacji (do 250 mln zł) 			
▪ rekordowe inwestycje w nowe portfele wiarytelności		100,7 mln zł (-16% r/r)	300,8 mln zł (+16% r/r)
▪ dynamiczny wzrost spłat z wiarytelności należnych BEST		61,9 mln zł (+31% r/r)	238,3 mln zł (+32% r/r)
▪ aktywność na rynku dłużnym:	emisje obligacji	56 mln zł (T1 - oferta publ.)	206 mln zł (oferta publ.) 7,6 mln EUR (oferta prywat.)
	spłaty obligacji	-	10 mln zł (BEST II)

Wyniki finansowe		4Q'17	2017
▪ przychody operacyjne		44,5 mln zł (+2% r/r)	198,6 mln zł (-6% r/r)
▪ zysk netto		8,7 mln zł (+>100% r/r)	55,1 mln zł (+42% r/r)
▪ skorygowana EBITDA gotówkowa* (bez udziału KI)		45,1 mln zł (+76% r/r)	147,7 mln zł (+29% r/r)

* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 18

Dziękujemy

Kontakt dla inwestorów:

GENESIS PR

Mail best@genesispr.pl

nr tel. +601 697 477

Profil Inwestora BEST – najważniejsze, spersonalizowane informacje o Grupie BEST bezpośrednio na Twój e-mail

Zarejestruj się na www.best.com.pl

zakładka: Dla Inwestorów -> Profil Inwestora BEST



Zastrzeżenie:

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które BEST S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

BEST S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody BEST S.A.

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	2015	2016	2017
BEST (BEST I, BEST II i BEST IV, BCI)	60,9	79,8	115,5
<i>udział BEST</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>
spłaty wierzytelności	93,1	131,7	195,1
pozostałe przychody	17,4	20,6	22,4
OPEX (bez amortyzacji)	(49,5)	(72,5)	(102,0)
BEST III	33,8	34,6	32,2
<i>udział BEST</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>
EBITDA gotówkowa	67,6	69,4	64,4
spłaty wierzytelności	91,1	96,5	86,5
pozostałe przychody	0,1	1,5	0,0
OPEX	(23,6)	(28,6)	(22,1)
skorygowana EBITDA gotówkowa	94,7	114,4	147,7
Kredyt Inkaso*	10,2	33,8	39,2
<i>udział BEST</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>33,04%</i>
EBITDA gotówkowa	30,8	102,5	118,7
spłaty wierzytelności	36,2	147,3	173,9
pozostałe przychody	9,0	37,6	30,9
OPEX (bez amortyzacji)**	(14,4)	(82,4)	(86,1)
pełna EBITDA gotówkowa	104,9	148,2	186,9

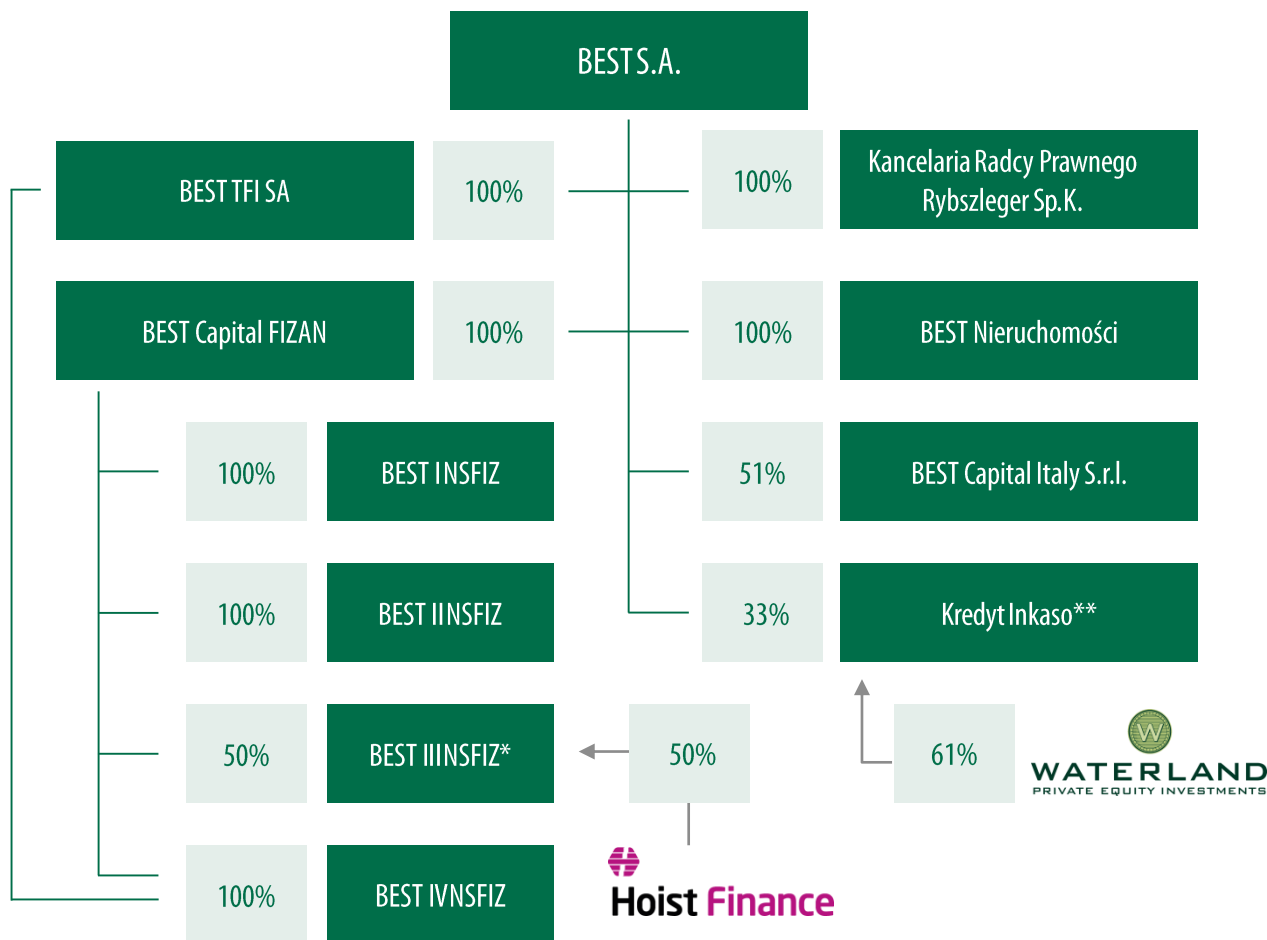
* różnice pomiędzy poziomem EBITDA gotówkowa w tabeli oraz w skonsolidowanych raportach okresowych BEST wynikają z dostępności danych finansowych Kredyt Inkaso na dzień publikacji raportów. W prezentacji dane finansowe Kredyt Inkaso zostały ujęte zgodnie z okresem, którego dotyczą

** koszty operacyjne powiększone o podatek dochodowy oraz zysk przynależny akcjonariuszom niekontrolującym

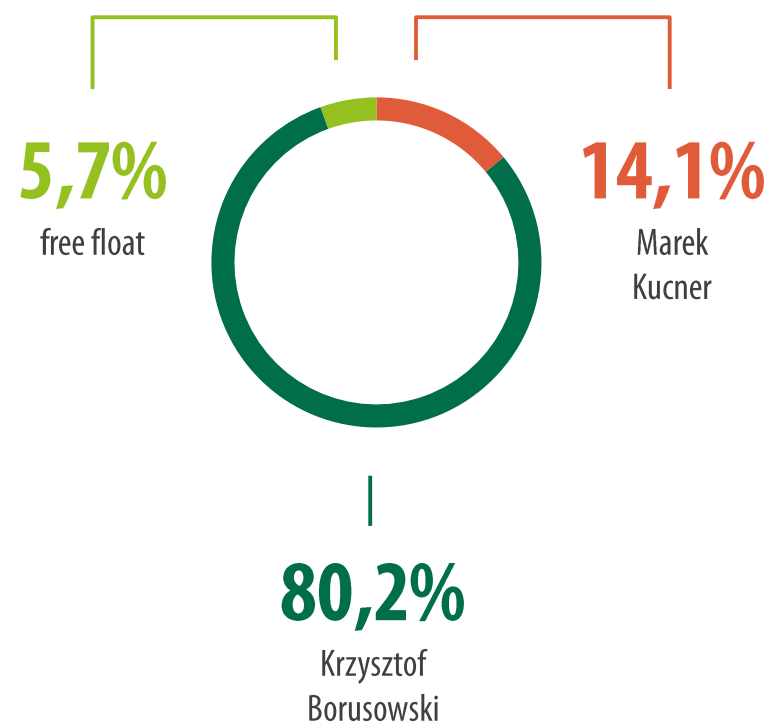
Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
aktywa, w tym:	694,1	904,9	1245,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43,2	22,0	91,2
wierzytelności nabyte	337,1	611,1	866,5
inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	97,1	112,0	101,0
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	175,0	106,7	109,0
nieruchomości inwestycyjne	8,2	7,6	14,3
pasywa, w tym:	694,1	904,9	1245,9
zobowiązania finansowe odsetkowe	400,2	503,9	760,0
kapitały własne	283,0	356,2	429,8
dług netto	357,0	481,9	668,8
dług netto/kapitał własny	1,3	1,4	1,6

Załącznik – struktura grupy kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym)



* jednostka współkontrolowana ** jednostka stowarzyszona