

GRUPA BEST

PREZENTACJA INWESTORSKA

Gdynia, 22.07.2024 r.



ZASTRZEŻENIE



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) jest sporządzoną przez BEST S.A. („Emitent”) informacją o Emitencie i jego grupie kapitałowej oraz planowanej przez Emitenta emisji obligacji serii AC1 („Obligacje”).

Prezentacja stanowi reklamę w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabycia lub subskrybowania Obligacji.

Obligacje są emitowane w ramach ustanowionego przez Emitenta programu emisji obligacji, w związku z którym Emitent sporządził prospekt podstawowy („Prospekt”), który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) w dniu 28 czerwca 2024 r. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy rozumieć jako poparcia dla Obligacji. W związku z emisją Obligacji serii AC1 Emitent sporządził w dniu 18 lipca 2024 r. ostateczne warunki emisji dotyczące Obligacji serii AC1 („Ostateczne Warunki”). Zaleca się, aby potencjalni nabywcy Obligacji przeczytali Prospekt i Ostateczne Warunki przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Obligacje. Prospekt został opublikowany na stronie internetowej Emitenta: www.best.com.pl/prospekt, a Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta: www.best.com.pl/warunki-emisji. Dodatkowo, w celach informacyjnych, Prospekt oraz Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.: https://bossa.pl/oferta/rynek-pierwotny/emisje/best-sa_AC1. Prospekt, wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi, oraz Ostateczne Warunki są jedynymi wiążącymi dokumentami dotyczącymi ofert Obligacji.

Obligacje nie zostały zarejestrowane ani nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. ze zmianami (U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”).

Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania oferty zakupu papierów wartościowych na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Papiery wartościowe mogą być oferowane i zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki po ich zarejestrowaniu zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych albo na podstawie wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Emitent nie zamierza rejestrować oferty Obligacji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Prezentacja ani żadna jej kopia nie może być przekazana lub w jakikolwiek sposób przesłana lub udostępniona na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

Dane i informacje finansowe, o ile nie wskazano źródła, zostały przygotowane przez Emitenta na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta dostępnych na stronie www.best.com.pl/raporty-okresowe.

Emitent zastrzega, że przedstawione dane finansowe Emitenta w niniejszej prezentacji są to dane historyczne, które nie gwarantują takich samych wyników w przyszłości.

CZYNNIKI RYZYKA



INWESTYCJA W OBLIGACJE OFEROWANE W RAMACH PROGRAMU WIAŻE SIĘ Z SZEREGIEM RYZYK WŁAŚCIWYCH DLA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.

CZYNNIKI RYZYKA, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYKONANIA JEGO ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI:

- Ryzyko utraty płynności i zaprzestania realizacji świadczeń z tytułu zobowiązań Grupy
- Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego
- Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych
- Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności
- Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń
- Ryzyko zmian poziomu rynkowych stóp procentowych
- Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych
- Ryzyko podejmowania działań niezgodnych z interesami Obligatariuszy przez podmiot dominujący w stosunku do Emitenta
- Ryzyko wystąpienia negatywnego PR
- Ryzyko zmiany kursów walut obcych

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI, OFERTĄ OBLIGACJI I OBROTEM OBLIGACJAMI:

- Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność
- Kurs Obligacji danej serii może podlegać wahaniom
- Rynkowe stopy procentowe mogą wpłynąć na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu
- Zobowiązania z Obligacji mogą nie zostać wykonane
- Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi
- Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji
- Obligacje mogą nie być dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub do obrotu w alternatywnym systemie obrotu
- Dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub rozpoczęcie notowań Obligacji na rynku regulowanym może zostać wstrzymane
- Obrót Obligacjami może zostać zawieszony
- Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym
- Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć decyzję stojącą w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza

Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w rozdziale o tytule „Czynniki ryzyka” w Prospekcie, który został zatwierdzony przez KNF w dniu 28 czerwca 2024 r. Prospekt, wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu i Ostatecznymi Warunkami Obligacji serii AC1, są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o publicznej ofercie Obligacji serii AC1.

PODSTAWOWE PARAMETRY EMISJI OBLIGACJI SERII AC1



Oprocentowanie:

WIBOR 3M + 4,5%
w skali roku

Termin wykupu:

5 lat
(7 sierpnia 2029 r.)

Rynek obrotu:

Rynek regulowany
prowadzony przez GPW

Minimalny zapis:

1 obligacja

Cena emisyjna zależna od dnia
złożenia zapisu:

22 – 26 lipca – **99,40 zł**
27 lipca – 1 sierpnia – **99,70 zł**
2 – 5 sierpnia – **100,00 zł**

Wartość nominalna emisji:

25 mln zł

Zapisy na obligacje:

od 22.07. do 5.08. br.

Przeznaczenie wpływów z emisji:

Finansowanie działalności GK BEST
zgodnie z Ostatecznymi Warunkami emisji obligacji serii AC1

Źródło: Prospekt i Ostateczne Warunki emisji obligacji serii AC1

KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNE



Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na obligacje serii AC1:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.



IPOPEMA Securities S.A.



Michael / Ström Dom Maklerski S.A.



Noble Securities S.A.



Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach obligacji serii AC1.

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST ZA 2023 R.

PODSUMOWANIE ROKU 2023 W GK BEST

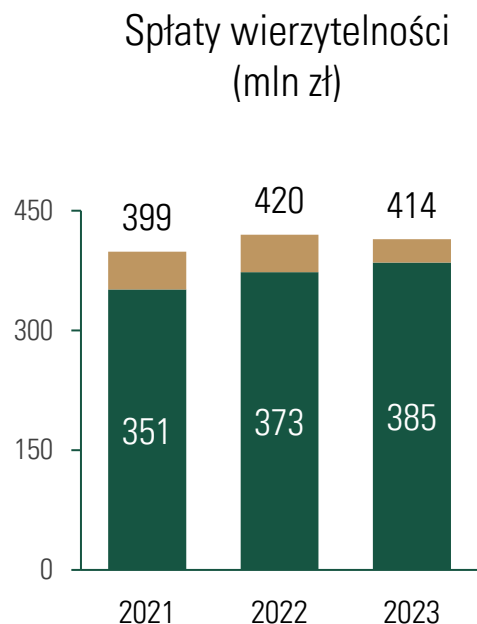


Kluczowe zdarzenia w GK BEST w 2023 r.

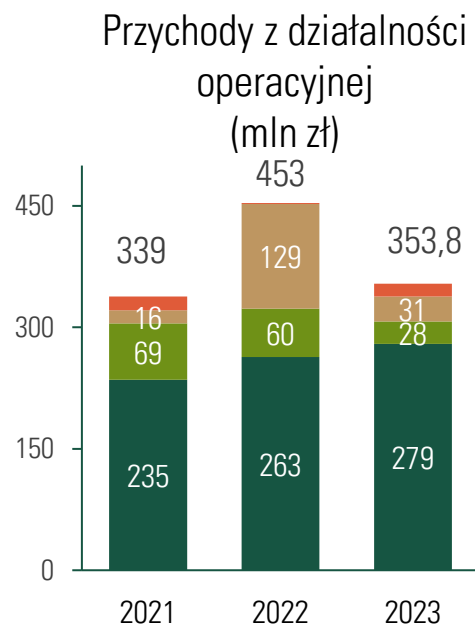
- Stabilne spłaty wierzytelności
- Wzrost EBITDA, związany m.in. z niższymi kosztami sądowymi
- Pozyskanie 169 mln zł z emisji obligacji, najwięcej od 2017 r.
- Zakup portfeli wierzytelności o wartości inwestycji 311 mln zł
- Zakończenie wspólnego przedsięwzięcia z Hoist, wykup połowy portfeli należących do BEST III NFIZW
- Transformacja cyfrowa – uruchomienie pierwszych projektów

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	2023 r.	2022 r.	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	414,4 mln zł	419,6 mln zł	(1%)
▪ należne GK BEST	384,9 mln zł	372,2 mln zł	3%
▪ koszty operacyjne	219,0 mln zł	229,4 mln zł	(5%)
▪ EBITDA gotówkowa	220,2 mln zł	200,3 mln zł	10%

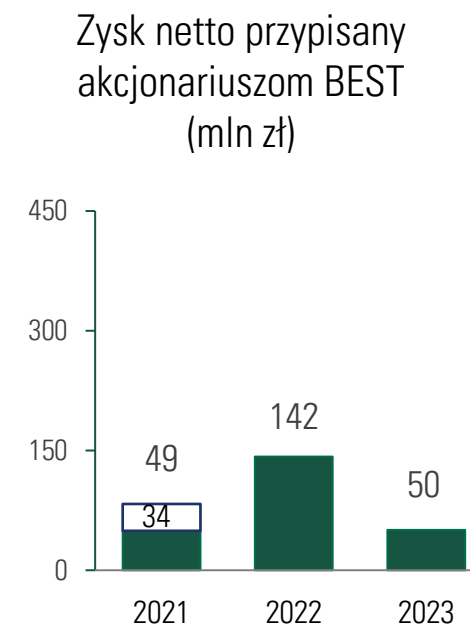
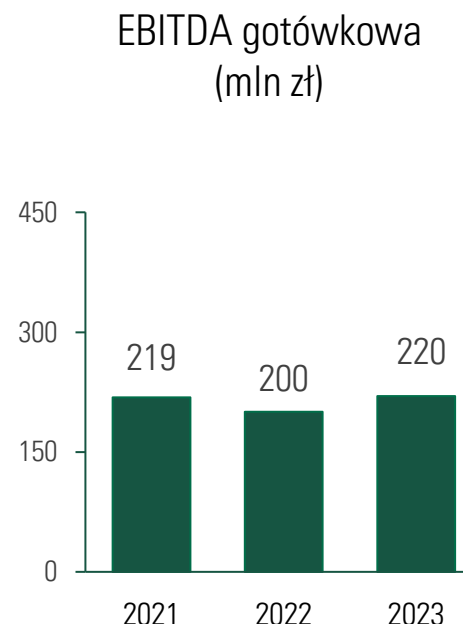
2023 ROK W FINANSOWYM SKRÓCIE



■ należne koinwestorowi w BEST III*
■ należne Grupie BEST



■ Pozostałe
■ Wynik z tyt. przeszacowań
■ Odchylenie od wpłat
■ Przychody odsetkowe



□ wpływ wyceny Kredyt Inkaso
■ zysk netto (raportowany)

Konsekwentny wzrost spłat należnych Grupie BEST

1

Stabilne powtarzalne przychody, niższy dodatni wynik z przeszacowań

2

10% wzrost EBITDA gotówkowa (r/r)

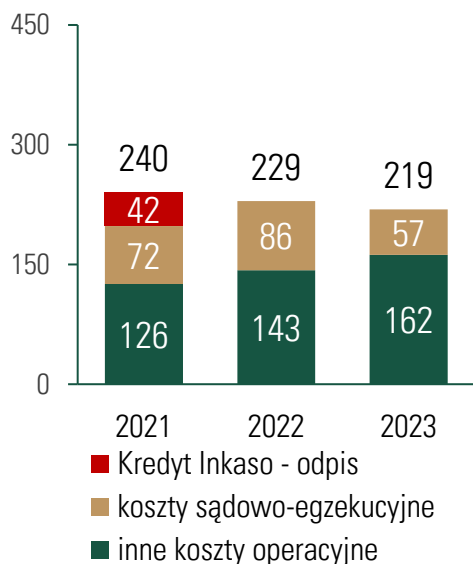
3

Wynik netto pod presją kosztów finansowych

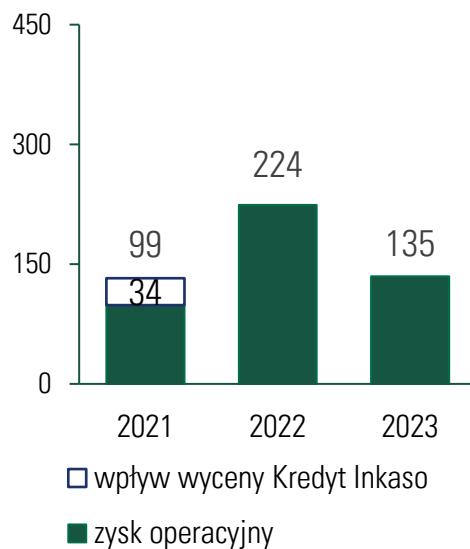
4

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

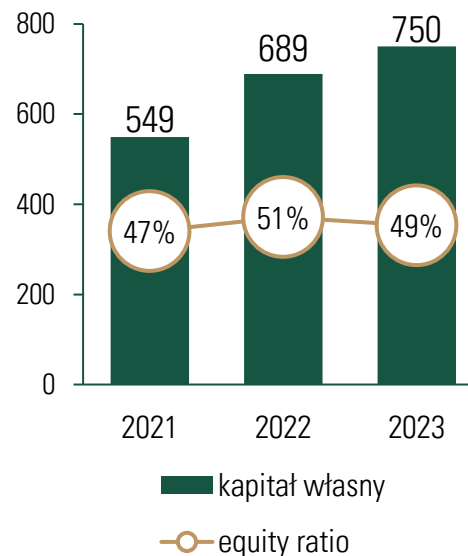
Koszty operacyjne
(mln zł)



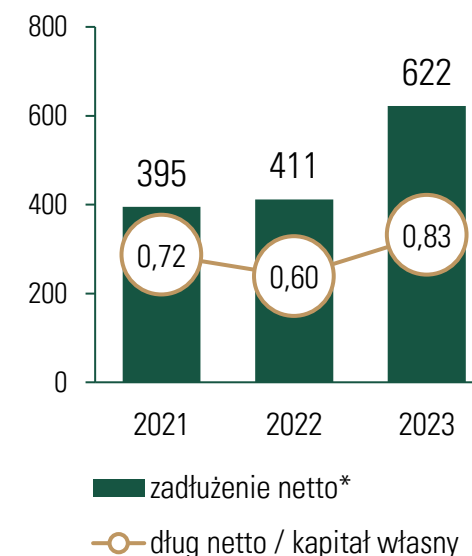
Zysk operacyjny
(mln zł)



Kapitał własny
(mln zł)



Zadłużenie netto
(mln zł)



Stabilizacja kosztów
działalności

1

38%
marża operacyjna
(2023)

2

Konsekwentny wzrost
kapitałów własnych

3

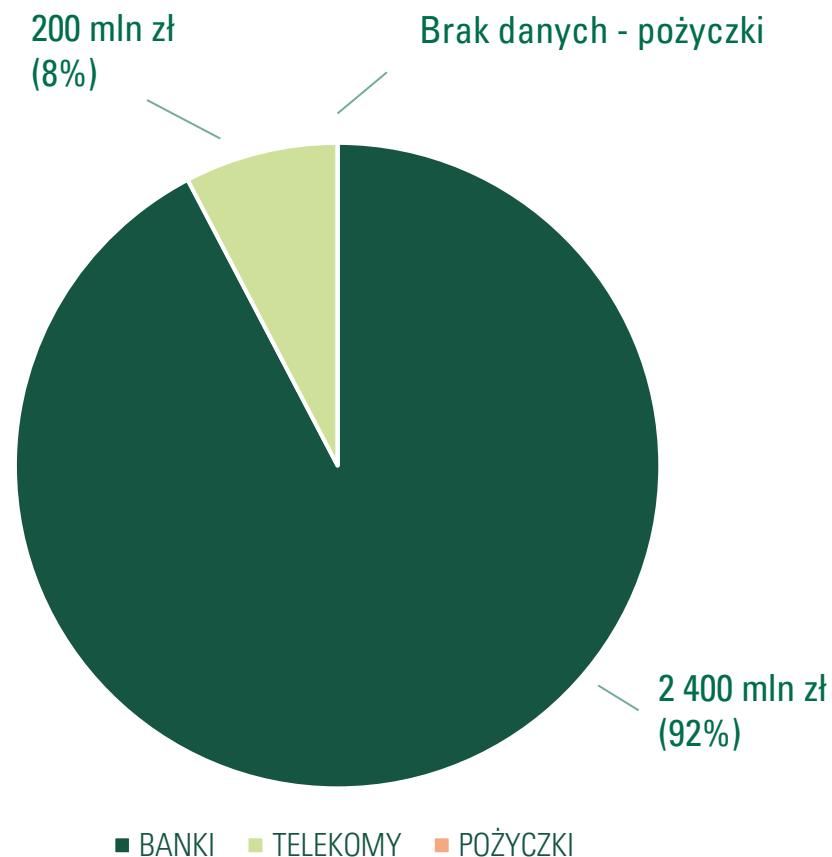
Wyższe zadłużenie związane
ze wzrostem inwestycji

4

RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

Sytuacja na rynku w IQ 2024 r.:

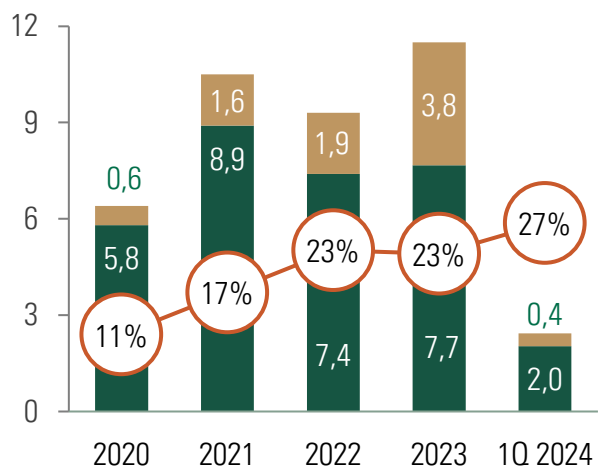
- popyt utrzymujący się na wysokim poziomie pomimo wysokich kosztów finansowania
- stabilizacja cen portfeli wierzytelności na relatywnie wysokim poziomie
- utrzymanie dobrej jakości sprzedawanych portfeli



POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

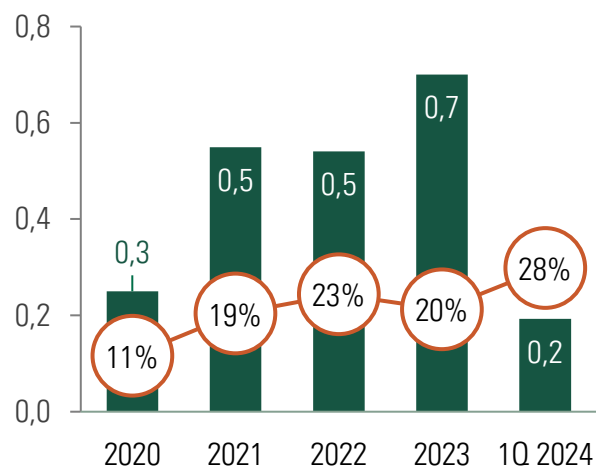
BANKI (w mld)

(portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)

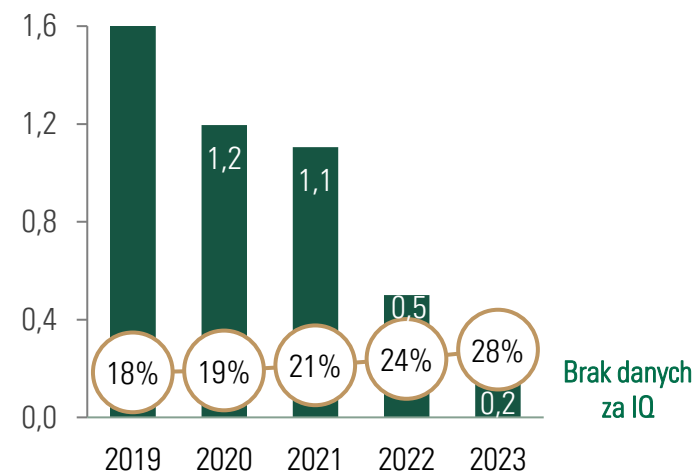


■ wartość nominalna - wierzytelności zabezpieczone (mld PLN)

TELEKOMY (w mld)



POŻYCZKI (w mld)

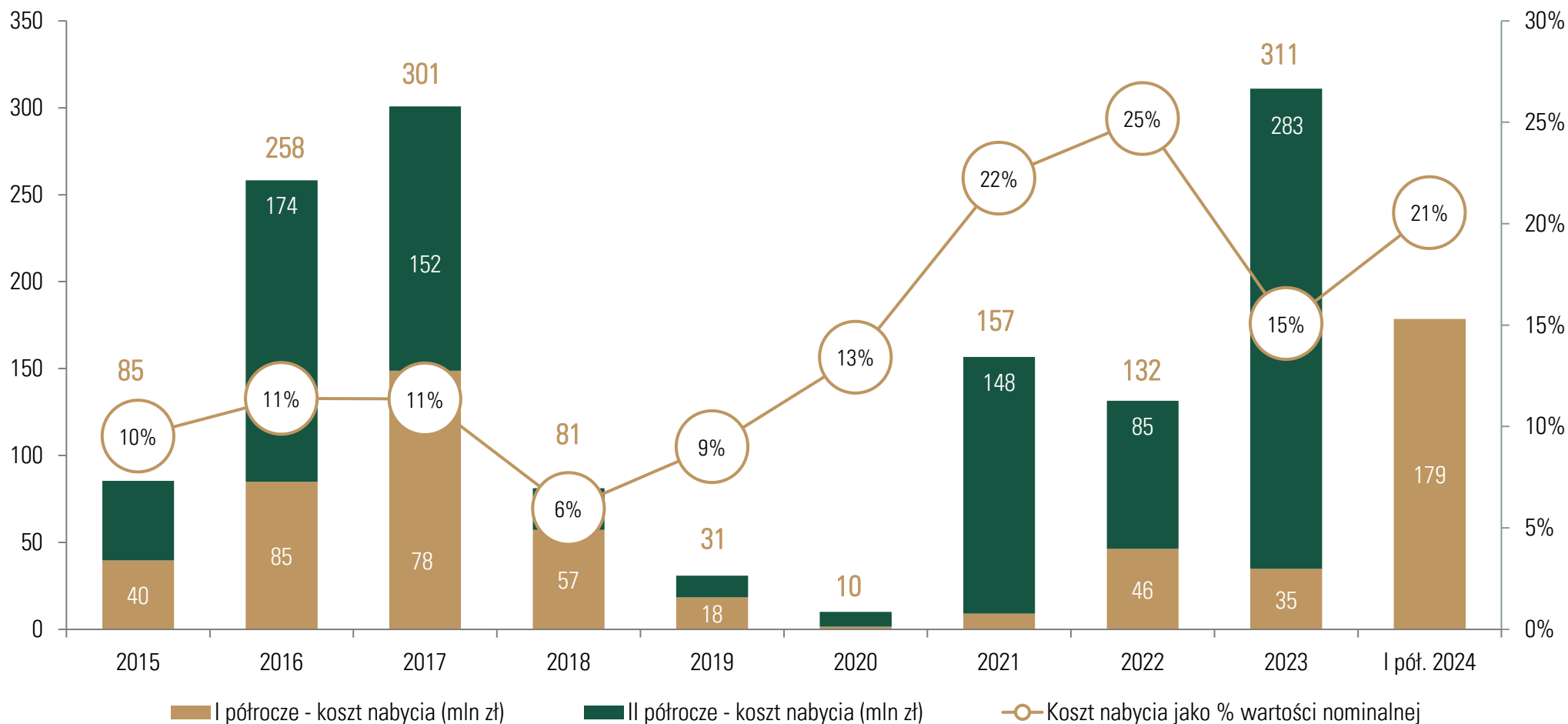


■ Wartość nominalna – w. zabezpieczone (mld PLN)

■ Wartość nominalna – w. niezabezpieczone (mld PLN)

○ Średnie ceny (% nominalu)

INWESTYCJE W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST ZA I I II KW. 2024 R.

PODSUMOWANIE I Q 2024 W GK BEST



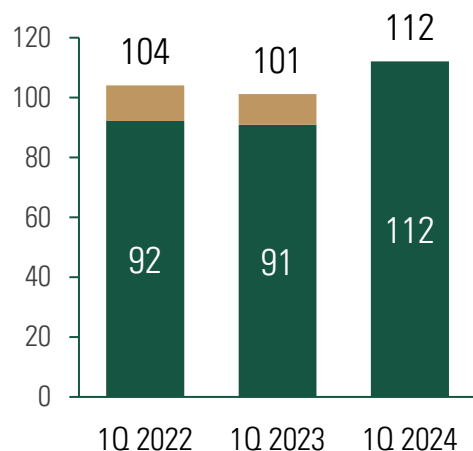
Kluczowe zdarzenia w GK BEST w okresie I Q 2024 r.

- Rosnące spłaty wierzytelności
- Dynamiczny wzrost EBITDA gotówkowa - wyższe odzyski przy stabilnych kosztach operacyjnych
- Ponad 50 mln inwestycji w portfele wierzytelności (w tym ponad 40 mln we Włoszech)
- Rozszerzenie współpracy z bankami
- Emisja obligacji o wartości 20 mln zł (inwestorzy instytucjonalni)

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	I Q 2024 r.	I Q 2023 r.	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	112,0 mln zł	101,1 mln zł	11%
▪ należne GK BEST	112,0 mln zł	90,9 mln zł	23%
▪ koszty operacyjne	54,7 mln zł	56,0 mln zł	(2%)
▪ EBITDA gotówkowa	60,7 mln zł	47,7 mln zł	27%

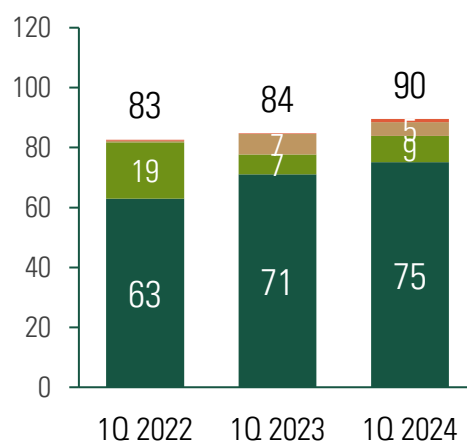
I Q 2024 R. W FINANSOWYM SKRÓCIE

Spłaty wierzytelności
(mln zł)



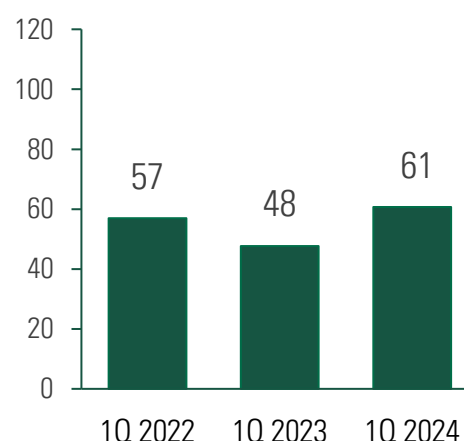
■ należne koinwestorowi w BEST III*
■ należne Grupie BEST

Przychody z działalności operacyjnej
(mln zł)

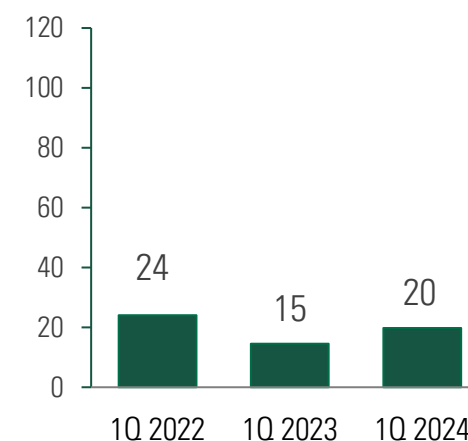


■ Pozostałe
■ Wynik z tyt. przeszacowań
■ Odchylenie od wpłat

EBITDA gotówkowa
(mln zł)



Zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST
(mln zł)



□ wpływ wyceny Kredyt Inkaso
■ zysk netto (raportowany)

Rosnące spłaty, związane m.in. ze wzrostem skali działalności

1

Stabilny wzrost przychodów

2

27% wzrost EBITDA gotówkowa (r/r)

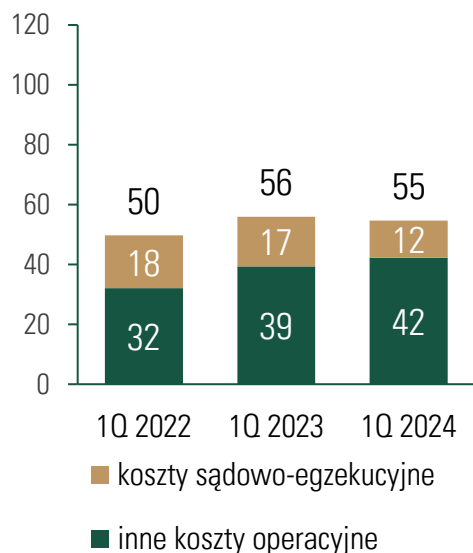
3

Wysoki koszt pieniądza wpływa na wynik netto

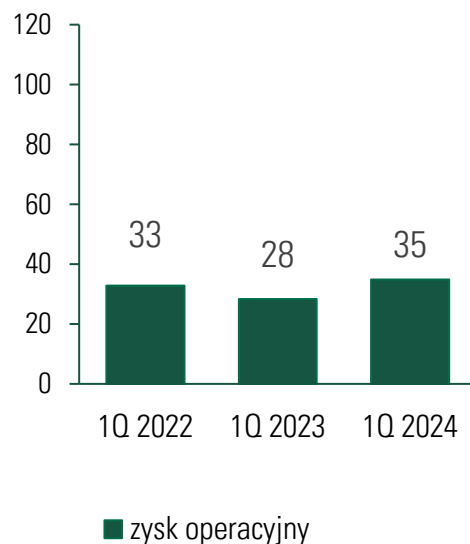
4

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

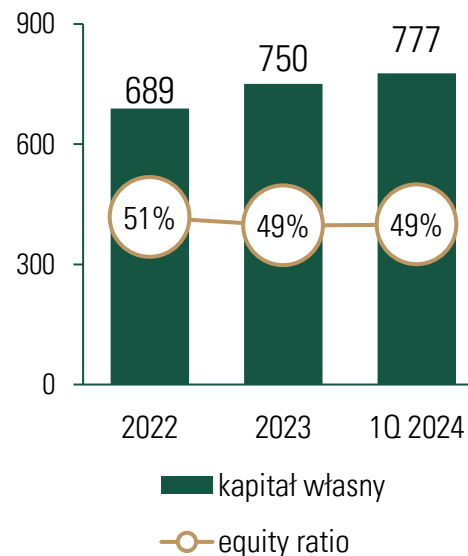
Koszty operacyjne
(mln zł)



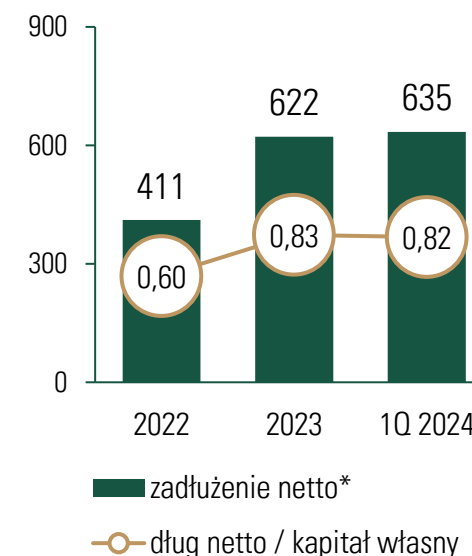
Zysk operacyjny
(mln zł)



Kapitał własny
(mln zł)



Zadłużenie netto
(mln zł)



Stabilizacja kosztów
działalności

1

39%
marża operacyjna
(1Q 2024)

2

Systematyczny wzrost
kapitałów własnych

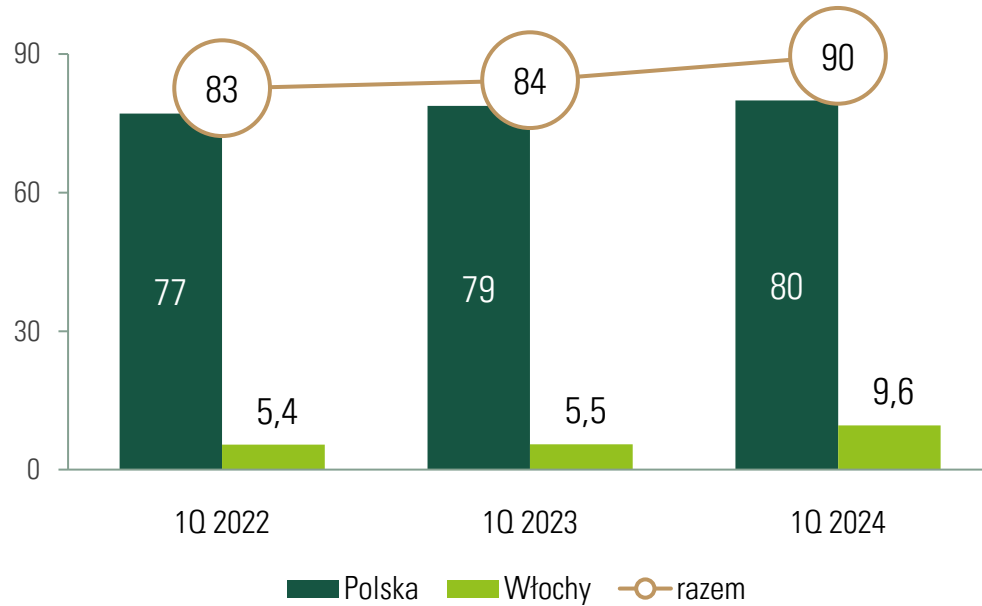
3

Stabilne zadłużenie
netto

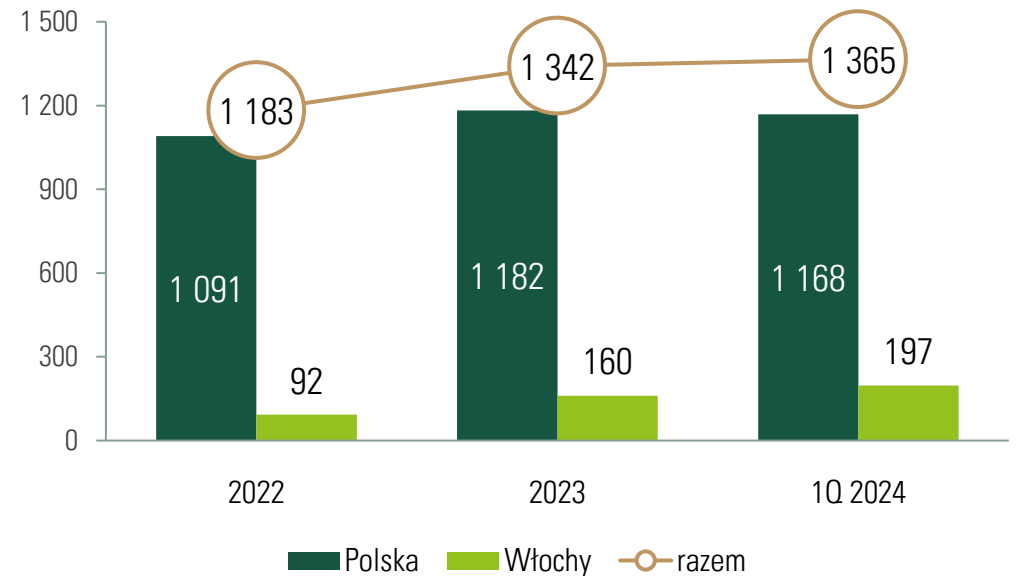
4

DWA RYNKI – POLSKA I WŁOCHY

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



Wartość portfeli wg rynków (mln zł)

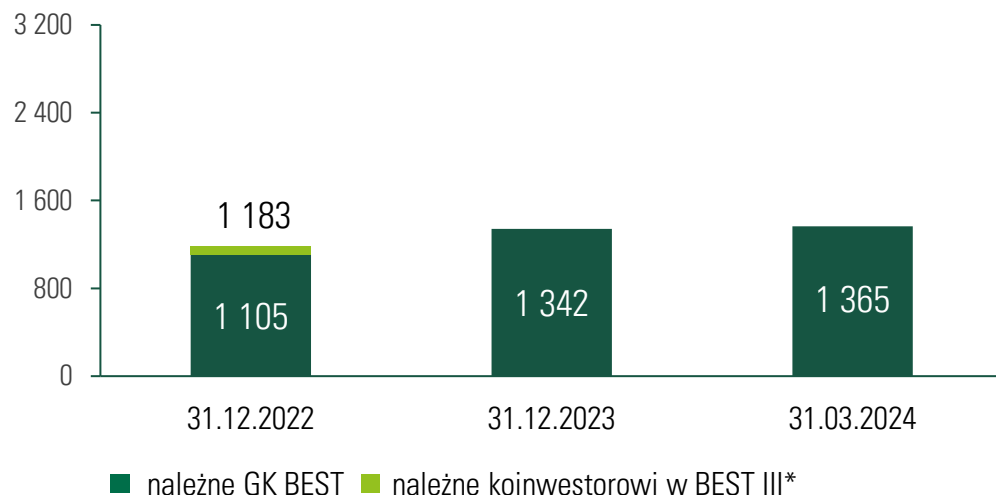


- Stabilne powtarzalne przychody z rynku polskiego
- Dynamiczny wzrost przychodów na rynku włoskim

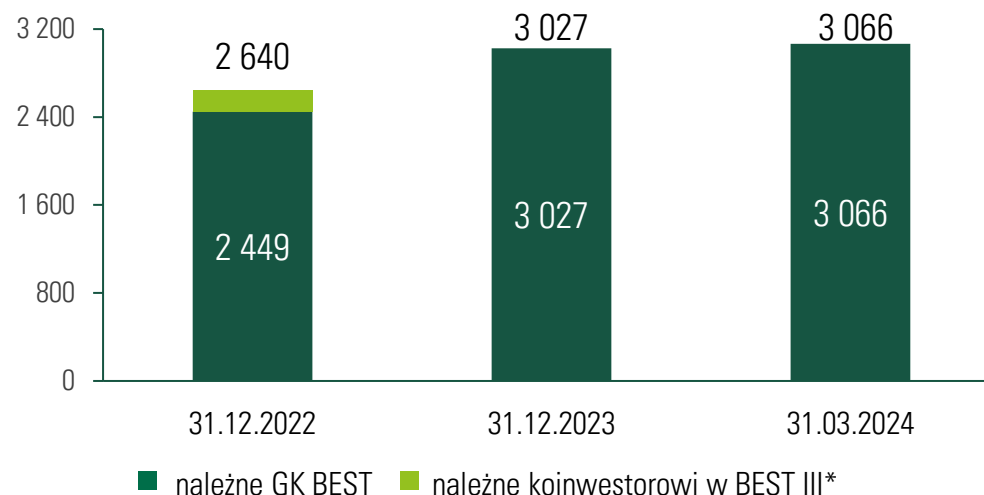
- Nieznaczny spadek wartości polskiego portfela
- 23% wzrost wartości włoskich wierzytelności

STRUKTURA AKTYWÓW

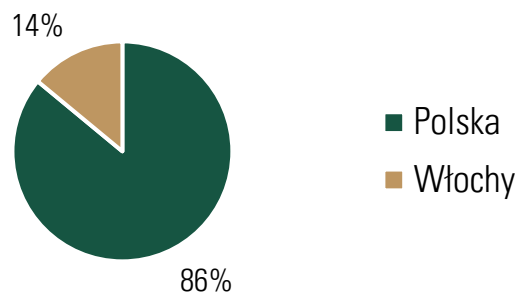
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



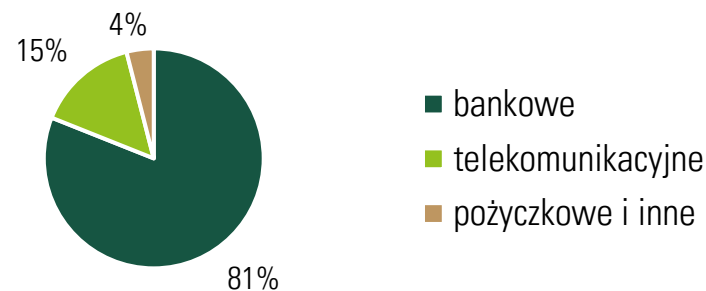
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



Struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności (31.03.2024)



Struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów (31.03.2024)

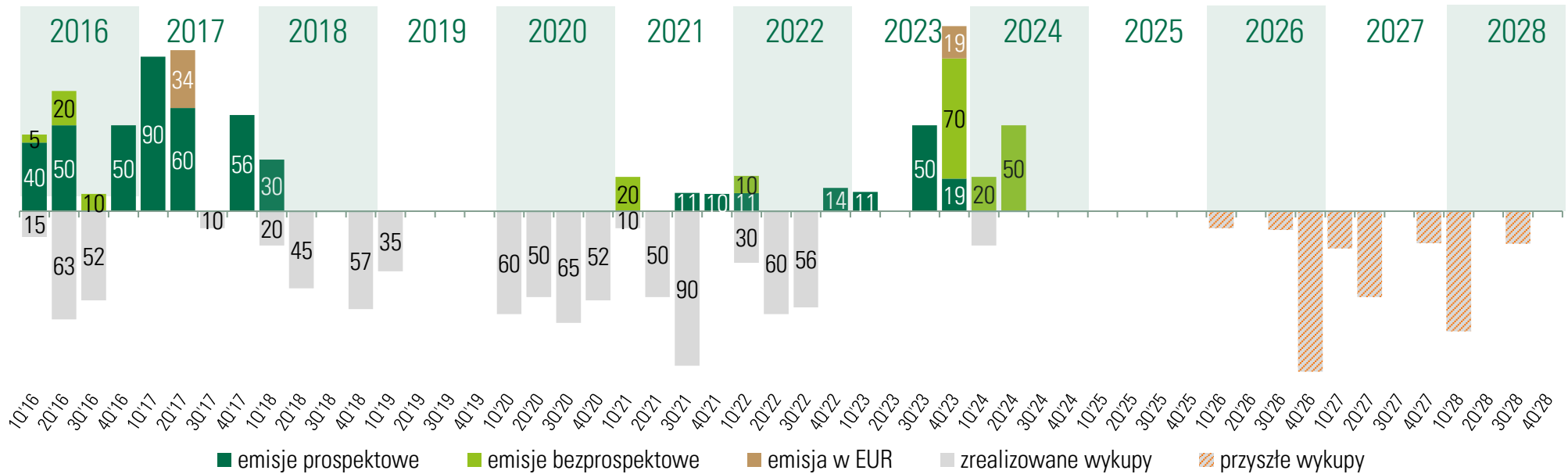


GRUPA BEST NA RYNKU OBLIGACJI



Historyczne emisje i wykupy obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)



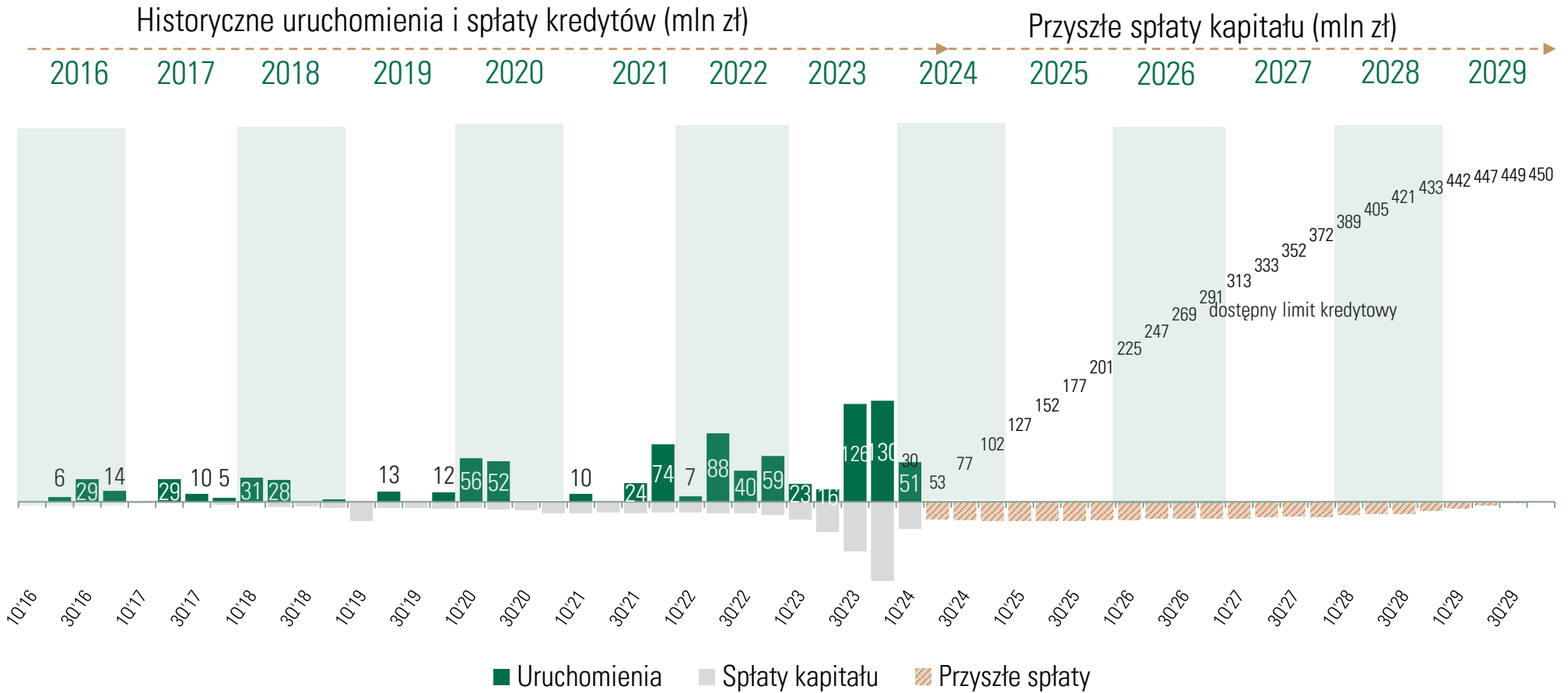
Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.356 mln zł**, z czego **1.063 mln zł** zostało wykupione

Powrót na rynek inwestorów instytucjonalnych

Otwarty program bezprospektowych emisji obligacji o wartości do 300 mln zł

Otwarty program prospektowych emisji obligacji o wartości do 250 mln zł

GRUPA BEST – FINANSOWANIE KREDYTOWE



Od 2016 r. GK BEST uruchomiła zobowiązania kredytowe o łącznej wartości nominalnej **936 mln zł**, z czego **516 mln zł** zostało spłacone

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w okresie 2 Q 2024 r.

- Rosnące spłaty wierzytelności
- Dynamiczny wzrost wartości zrealizowanych inwestycji w portfele wierzytelności
- Emisja obligacji o wartości 50 mln zł (inwestorzy instytucjonalni)
- Zwiększenie współpracy kredytowej z Santander Bank Polska S.A. – wzrost linii kredytowej o 100 mln PLN do 200 mln PLN

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	II kw. 2024 r.	II kw. 2023 r.	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	123,5 mln zł	121,7 mln zł	1%
▪ należne GK BEST	123,5 mln zł	110,7 mln zł	12%
▪ wartość nominalna nabytych portfeli	603,0 mln zł	22,9 mln zł	>100%
▪ koszt nabycia nowych portfeli	125,5 mln zł	6,6 mln zł	>100%

PODSUMOWANIE

UGRUNTOWANA POZYCJA
RYNKOWA

1

SYSTEMATYCZNY WZROST
SKALI DZIAŁALNOŚCI

2

SOLIDNE WYNIKI
FINANSOWE

3

27 LAT NA GPW,
13 LAT NA CATALYST

4

ZDYWERSYFIKOWANE ŹRÓDŁA
FINANSOWANIA
ZEWNĘTRZNEGO

5

1,06 MLD ZŁ WYKUPIONYCH
OBLIGACJI

6

30
LAT

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

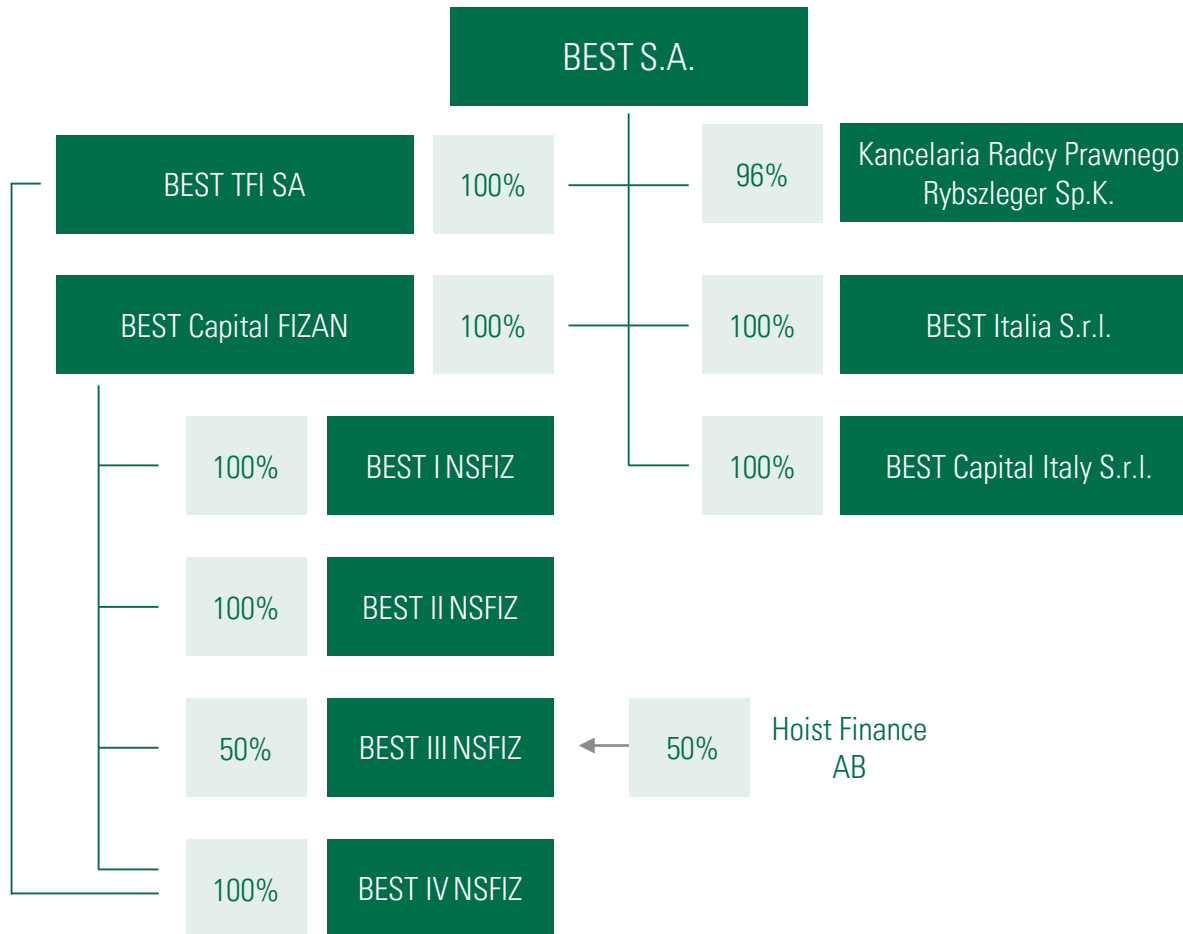
DZIĘKUJEMY

BEST S.A.
ul. Łużycka 8A
81-537 Gdynia

www.best.com.pl

ZAŁĄCZNIKI

STRUKTURA GK BEST



- BEST SA – spółka dominująca, zarządzająca wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych
- BEST TFI S.A. – pełna kontrola nad procesem zakupu portfeli i zarządzania wierzytelnościami
- zarządzanie portfelami wierzytelności o łącznej wartości księgowej 1.365 mln zł (stan na 31.03.2024 r.)
- własne struktury inwestycyjne i operacyjne na rynku włoskim

Krzysztof Borusowski

Prezes Zarządu

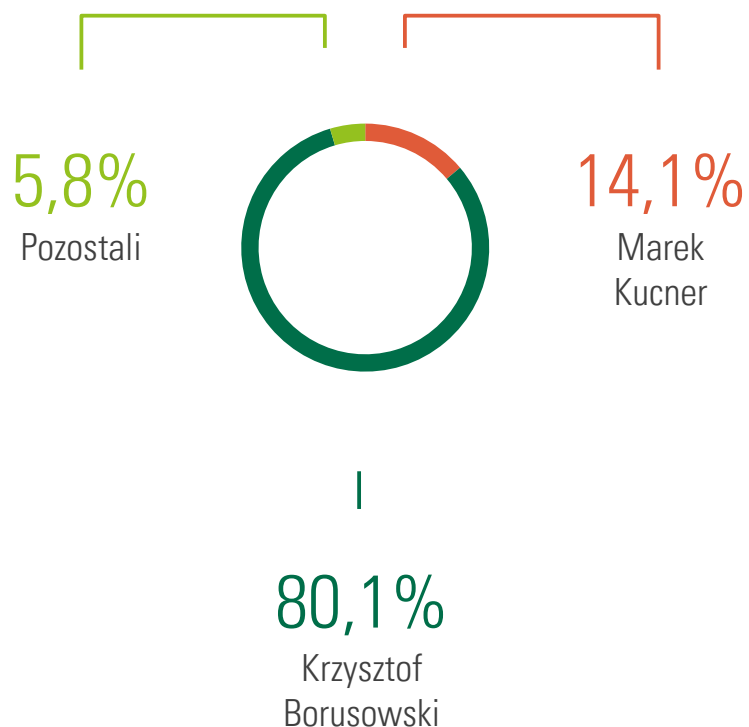
- Od 2002: Grupa BEST
- 1997-2002: Kouri Capital Poland and BBH Capital Partners – managing director (M&A)
- 1994-1995: J. Schroder Wagg&Co. Limited/Schroder Polska – manager (M&A)
- 1992-1994: Bain & Company Inc. (USA) – konsultant
- Absolwent Harvard Business School (MBA)

Maciej Bardan

Członek Zarządu

- Od 2019: Grupa BEST
- 2014-2021: Raiffeisen Bank Polska S.A. – wiceprezes zarządu
- 2008-2013: Kredyt Bank S.A. - prezes zarządu
- 2001-2007: Raiffeisen Bank Polska S.A. – wiceprezes zarządu
- Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (bankowość i finanse) oraz m.in. Wharton Advanced Leadership Program

Akcjonariat BEST SA (udział w kapitale zakładowym wg stanu na 4.06.2024)



Marek Kucner

Wiceprezes Zarządu

- Od 2002: Grupa BEST
- 1999-2002: Kouri Capital Poland oraz BBH Capital Partners – manager (M&A)
- 1996-1999: Reuters Poland – zarządzanie ryzykiem w sektorze bankowym
- Absolwent Śląskiej Międzynarodowej Szkoły Handlowej w Katowicach (finanse)

EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	1Q 2024	1Q 2023	zmiana r/r	2023	2022	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	112,0	101,1	11%	414,3	419,6	(1%)
pozostałe przychody	1,1	0,3	>100%	15,8	1,2	>100%
OPEX (bez amortyzacji)	(52,4)	(53,7)	(5%)	(209,9)	(220,4)	(5%)
EBITDA gotówkowa*	60,7	47,7	27%	220,2	200,3	10%

* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja-zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso.

Źródło: raporty okresowe i bieżące Emitenta

EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	2023	2022	2021	2020
BEST				
spłaty wierzytelności	414,3	419,6	398,6	365,3
pozostałe przychody	15,8	1,2	18,0	4,8
OPEX (bez amortyzacji)	(209,9)	(220,4)	(231,8)	(199,7)
EBITDA gotówkowa (z wynikiem Kredyt Inkaso)	220,2	200,3	184,8	170,4
zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	(33,7)	(45,1)
EBITDA gotówkowa*	220,2	200,3	218,5	215,5

* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja-zmiana wartości inwestycji w Kredyt Inkaso.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(mln PLN)	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
aktywa, w tym:	1 590,7	1 545,1	1 349,3	1 173,6	1 134,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71,9	64,8	52,2	47,3	65,6
wierzytelności nabyte	1 365,0	1 342,4	1 183,2	1 017,1	938,4
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	51,4
inwestycje kapitałowe	46,6	39,9	27,6	21,9	-
nieruchomości inwestycyjne	40,7	40,2	32,4	32,0	23,5
pasywa, w tym:	1 590,7	1 545,1	1 349,3	1 173,6	1 134,9
zobowiązania finansowe	706,5	687,2	463,6	442,3	504,0
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	-	-	71,3	66,4	75,5
kapitały własne	776,8	750,0	689,0	549,1	505,1
				-	
dług netto	634,6	622,3	411,4	395,0	437,5
dług netto / kapitał własny	0,82	0,83	0,60	0,72	0,87

WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2024	1Q 2023	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	89 591	84 297	6%
przychody z wierzytelności nabytych	88 499	84 028	5%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	75 125	71 052	6%
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	8 799	6 174	43%
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	4 575	6 802	(33%)
koszty działalności operacyjnej, w tym:	54 690	55 964	(2%)
koszty sądowe i egzekucyjne	12 430	16 547	(25%)
zysk na działalności operacyjnej	34 901	28 333	23%
koszty finansowe netto, w tym:	17 596	12 927	36%
odsetki od zobowiązań finansowych	16 734	11 564	45%
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	4 095	-
zysk netto, w tym:	19 842	14 691	35%
przypisany akcjonariuszom BEST	19 707	14 571	35%

WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	2023	2022	2021	2020
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	353,8	453,6	339,1	295,1
przychody z wierzytelności nabytych	338,1	452,4	321,1	290,4
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	279,5	263,4	235,3	247,6
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	27,9	59,6	69,4	40,3
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	30,7	129,4	16,3	2,5
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	-	8,6	0,4
koszty działalności operacyjnej, w tym:	219,0	229,4	240,4	207,8
koszty sądowe i egzekucyjne	56,9	86,5	72,4	54,4
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	42,3	45,5
zysk na działalności operacyjnej	134,8	224,2	98,7	87,3
koszty finansowe netto, w tym:	68,3	68,8	44,0	44,9
odsetki od zobowiązań finansowych	49,7	36,0	17,5	27,5
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	13,8	34,9	22,6	20,0
zysk netto, w tym:	51,1	143,0	50,0	34,8
przypisany akcjonariuszom BEST	50,4	142,3	49,3	34,3