



SPÓŁKA AKCYJNA



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH
ZA 3 KWARTAŁY 2025

Gdynia 20 listopada 2025 r.

AGENDA

1. Grupa BEST po 3 kwartałach 2025 r.
2. Rynki wierzytelności nieregularnych w regionie
3. Wyniki operacyjne i finansowe GK BEST



01

GRUPA BEST W 3 KWARTAŁACH 2025 KLUCZOWE INFORMACJE



Kluczowe zdarzenia w GK BEST

- Połączenie i integracja BEST z Kredyt Inkaso
- Istotny **wzrost spłat z posiadanych portfeli** wierzytelności oraz **gotówkowej EBITDA**
- **Nowe emisje obligacji** o wartości 105 mln zł
- **Przedterminowy wykup obligacji** o łącznej wartości 229,2 mln zł (1Q – 47,7 mln zł, 2Q – 15,7 mln, 3Q 108,1 mln zł, 4Q – 57,7 mln zł)
- Ustanowienie **dwóch nowych programów** emisji obligacji o łącznej wartości **1,5 mld zł**, złożenie prospektu w KNF o wartości **500 mln zł**

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	3Q 2025	3Q 2024	zmiana r/r	9M 2025	9M 2024	zmiana r/r
■ spłaty wierzytelności	211,6	115,7	83%	562,5	351,7	60%
■ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	97,6	52,9	85%	255,9	162,3	58%
■ EBITDA gotówkowa	117,8	63,7	85%	311,6	192,5	62%
■ inwestycje w portfele wierzytelności	15,4	49,5	(70)%	220,0	228,0	(4)%

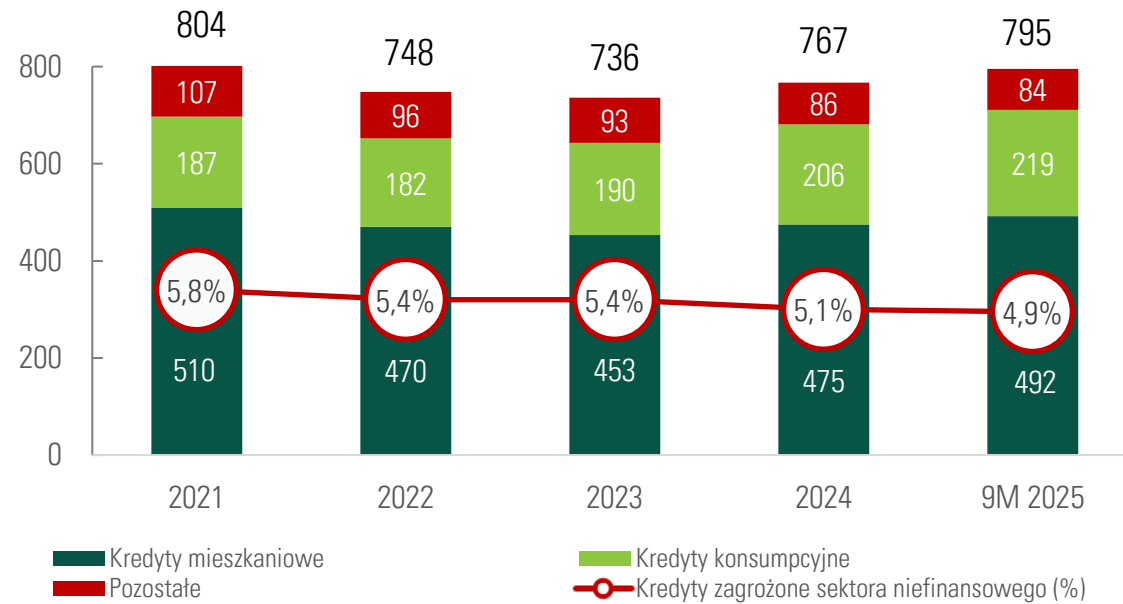


02

RYNKI WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W REGIONIE

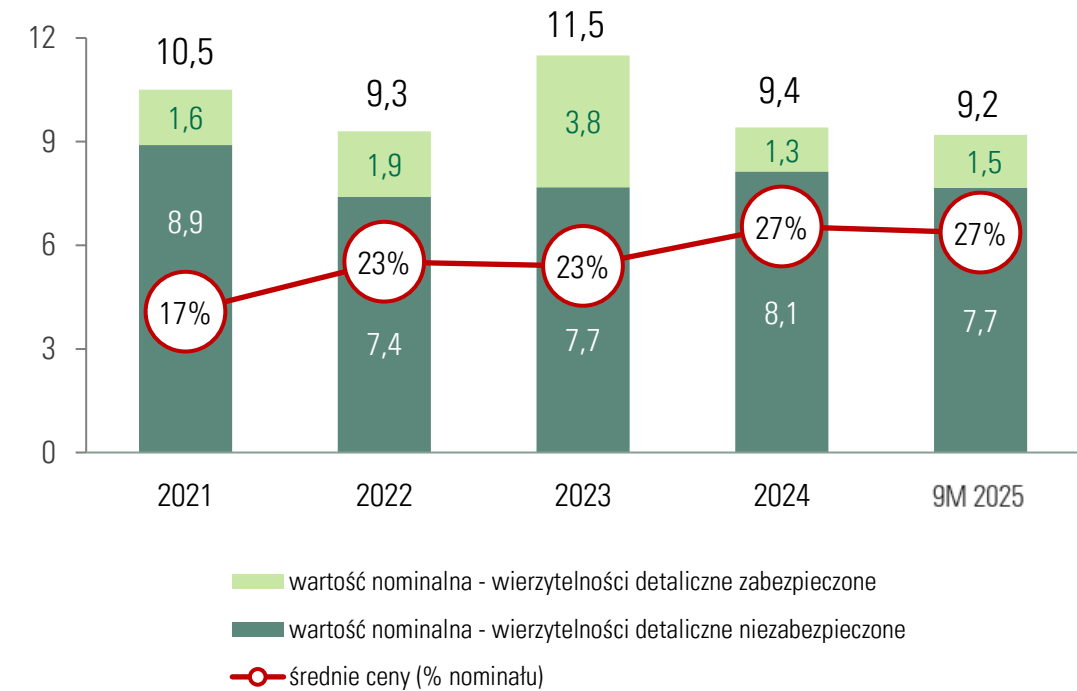


Kredyty sektora niefinansowego w systemie bankowym
(mld PLN)



- Stabilny poziom kredytów w sektorze niefinansowym
- Poprawa jakości wierzytelności

Podaż bankowych portfeli detalicznych
(mld PLN)



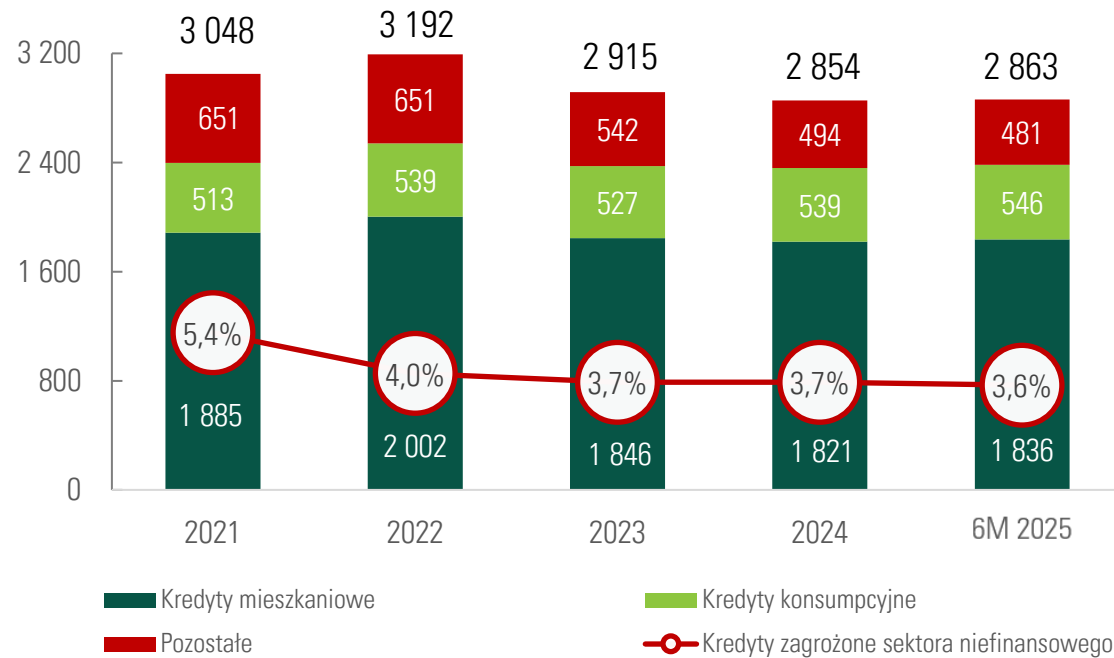
- Po 3Q podaż jak w całym 2024
- Stabilizacja poziomu cen



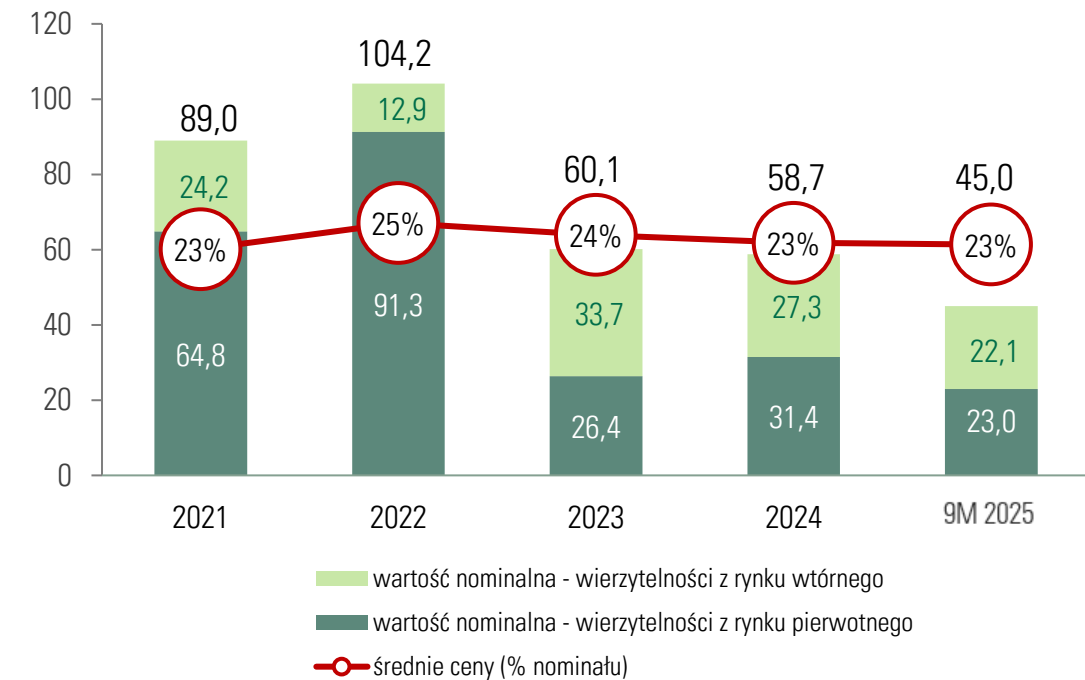
WŁOCHY – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



Kredyty sektora niefinansowego w systemie bankowym
(mld PLN)

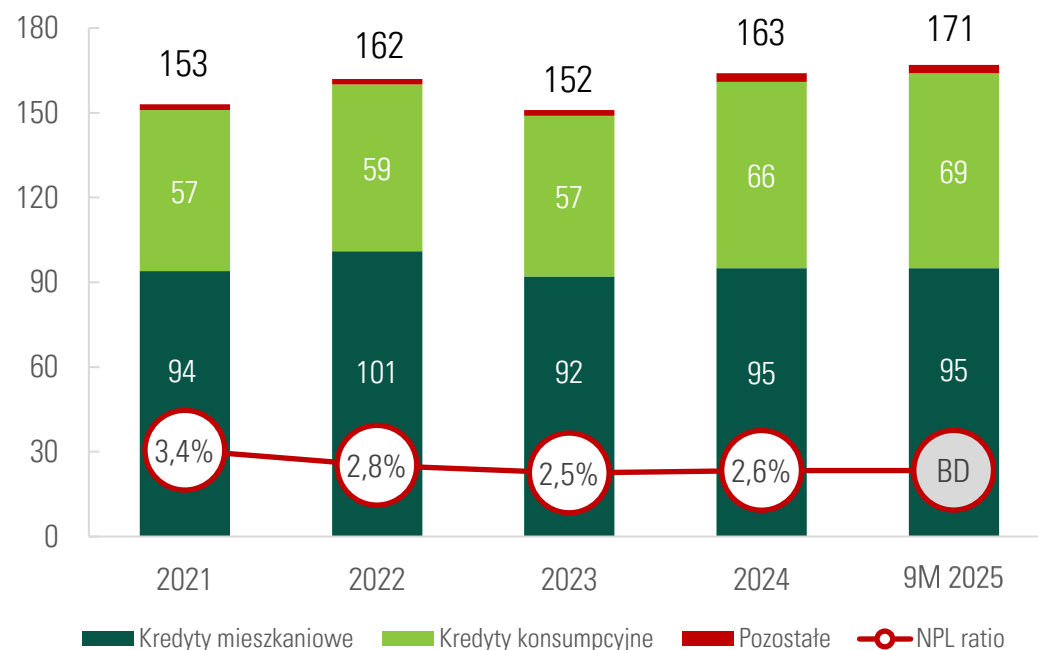


Podaż bankowych portfeli detalicznych
(mld PLN)

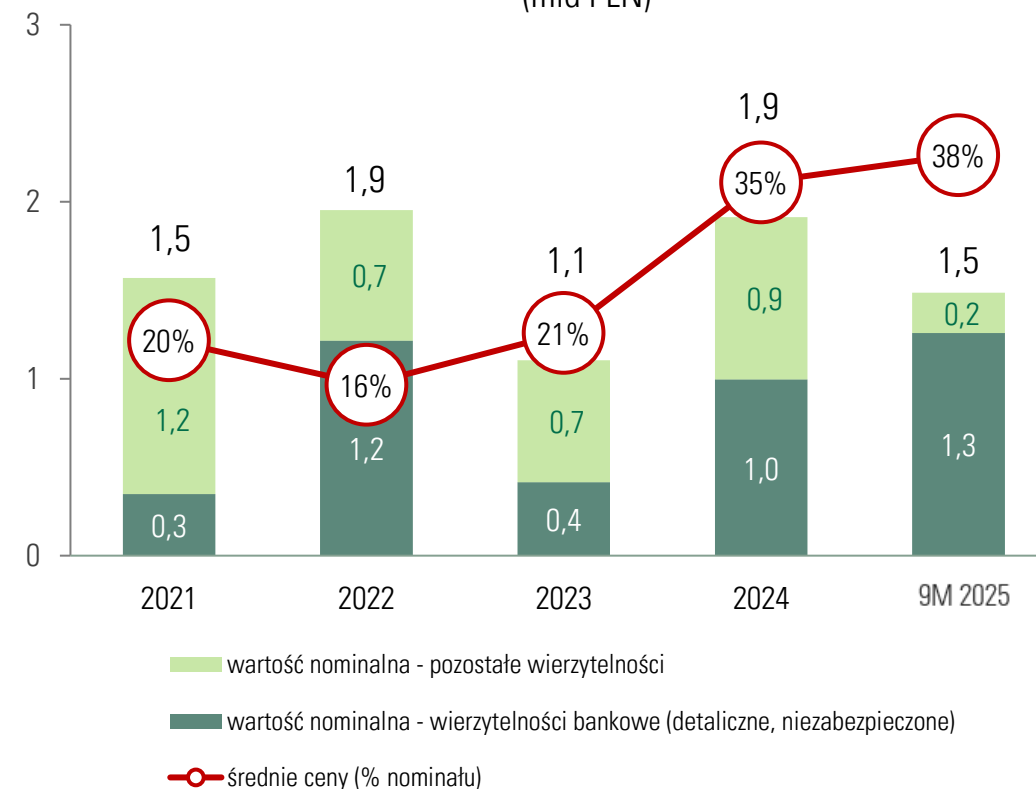


- Rynek pierwotny tworzą w większości wierzytelności bankowe

Kredyty sektora niefinansowego w systemie bankowym
(mld PLN)



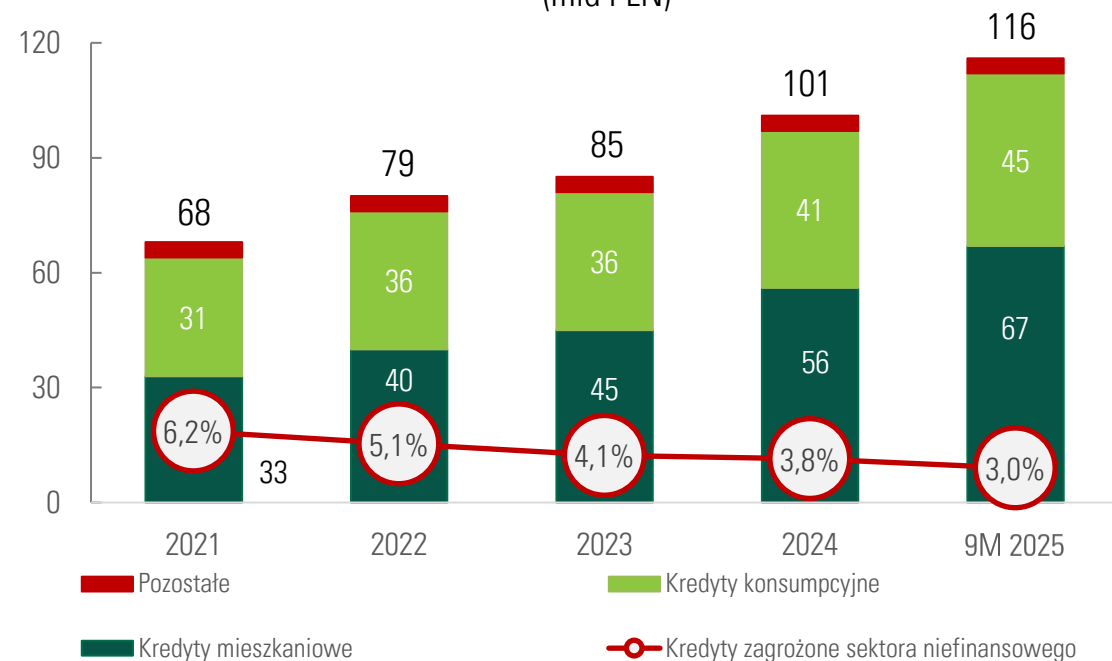
Podaż wierzytelności
(mld PLN)



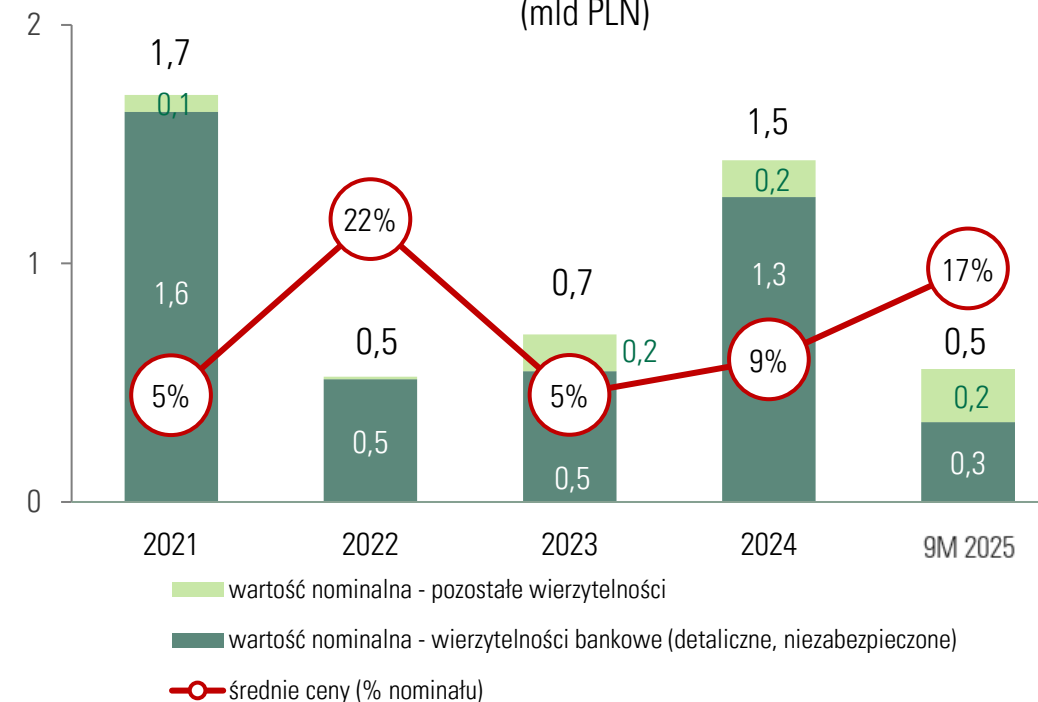
- Podaż wierzytelności kształtowana głównie przez sektor bankowy
- Wzrost cen jako efekt poprawiającej się jakości wierzytelności



Kredyty sektora niefinansowego w systemie bankowym
(mld PLN)

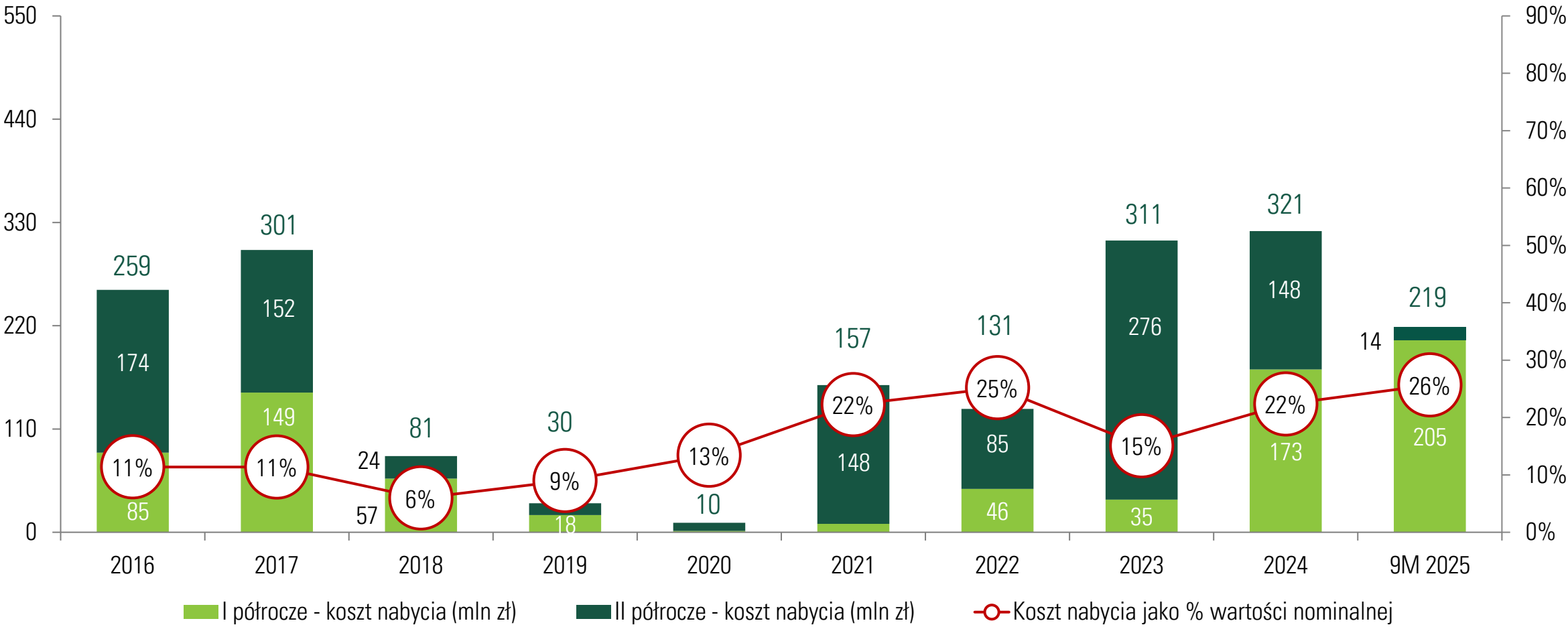


Podaż wierzytelności
(mld PLN)



- Podaż wierzytelności kształtowana przez sektor bankowy
- Wzrost cen w 2025 r. wynika z pojedynczych transakcji (podobnie w 2022 r.), ale również z poprawy jakości wierzytelności
- Wprowadzenie EUR (od 2026 r.) może spowodować rozwój rynku

INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI

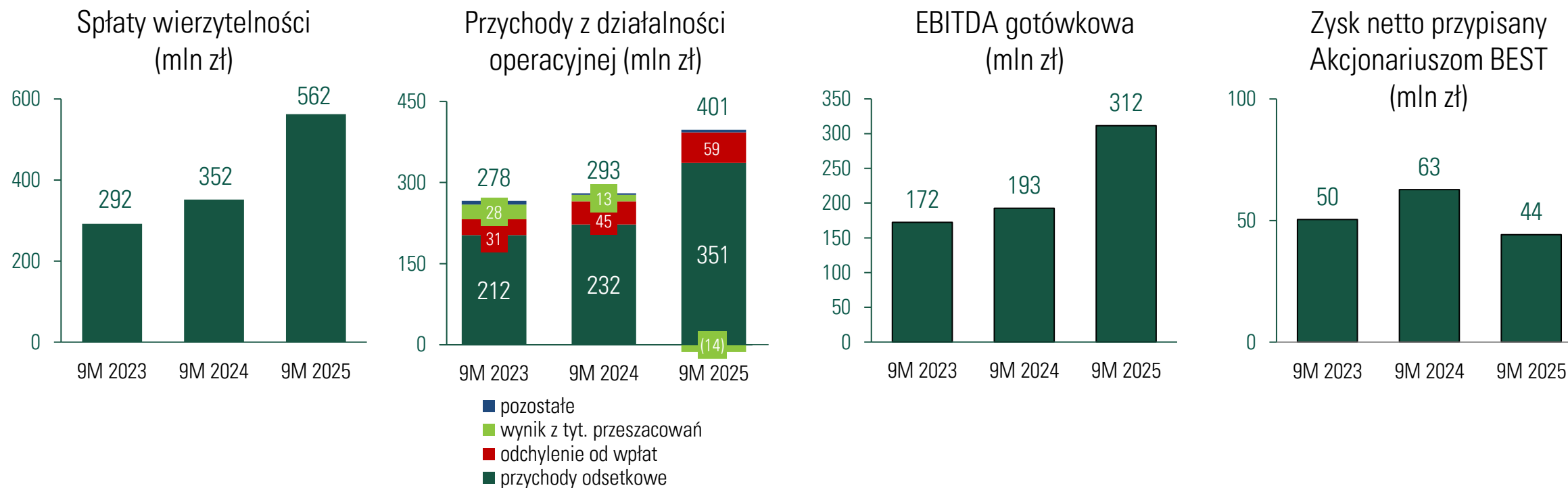




03

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

I-III KWARTAŁY 2025 W FINANSOWYM SKRÓCIE



60%
wzrost spłat
wierzytelności
(r/r)

1

51%
wzrost przychodów
odsetkowych
(r/r)

2

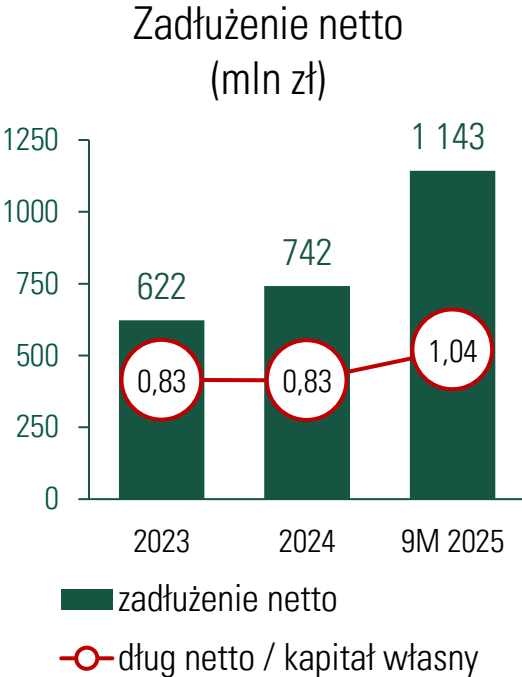
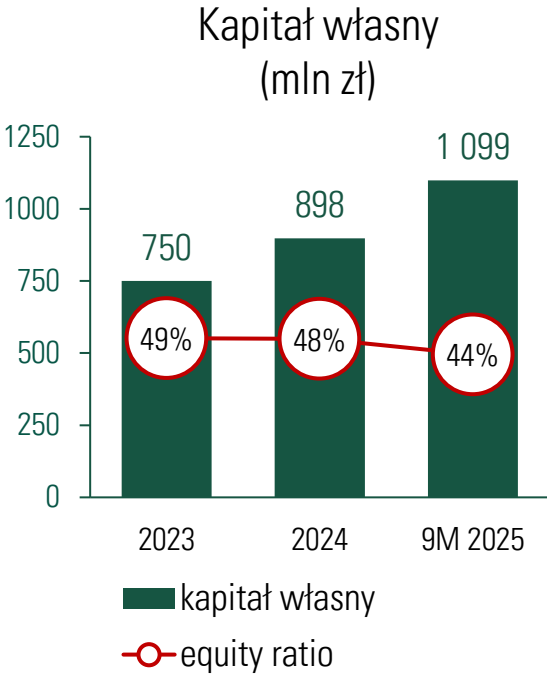
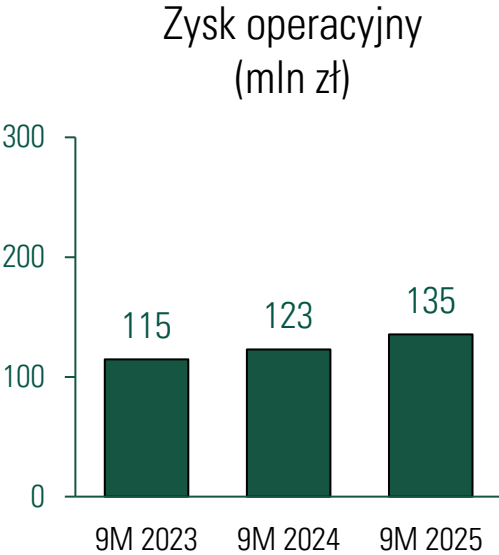
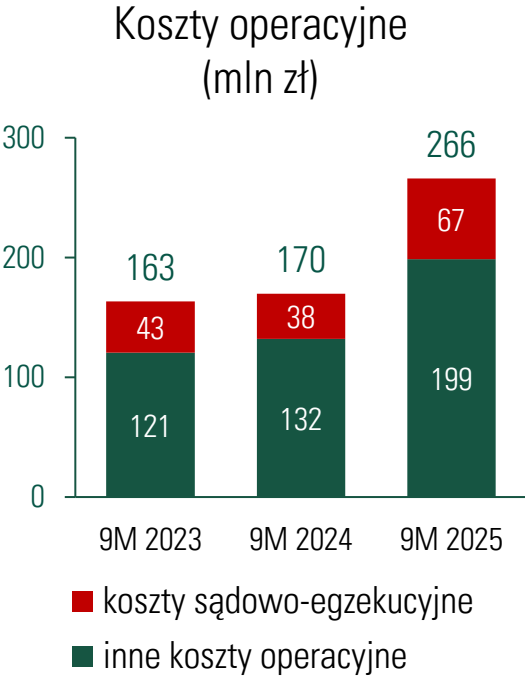
62%
wzrost EBITDA
gotówkowej
(r/r)

3

Istotny wpływ
kosztów finansowych
na wynik netto

4

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA



57%
wzrost kosztów
związany m.in. z fuzją
1

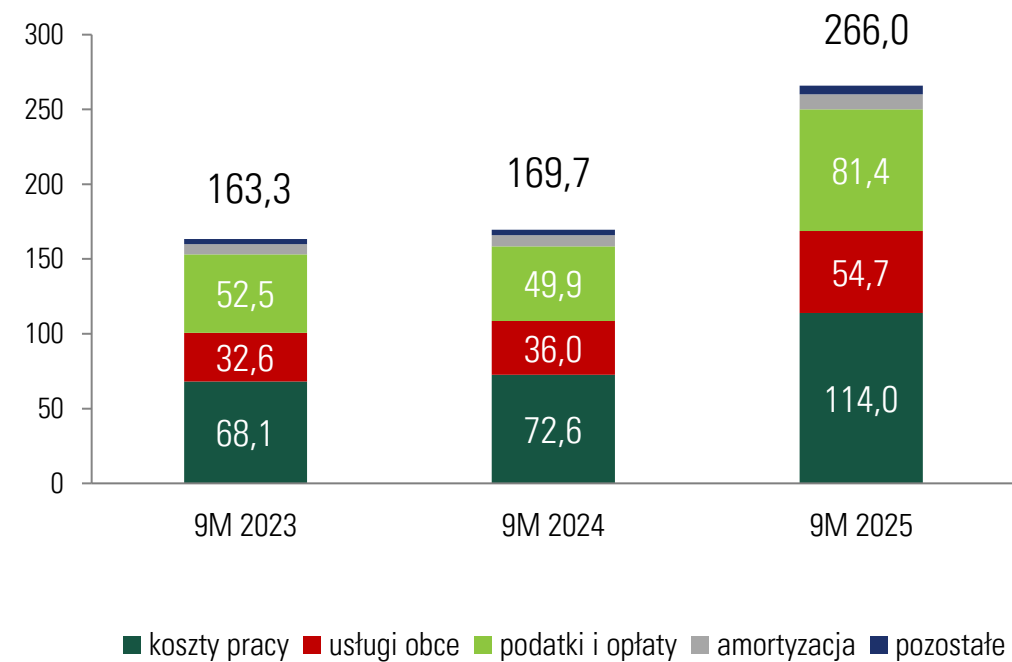
34%
marża operacyjna
(9M 2025)
2

22%
wzrost kapitału
własnego
3

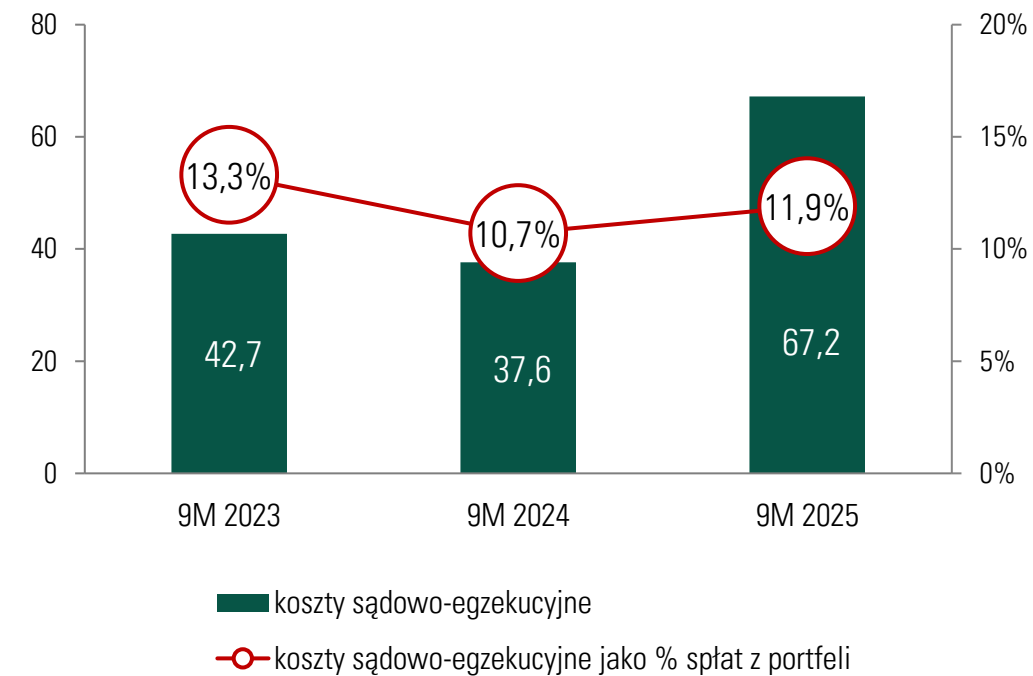
Bezpieczny poziom
zadłużenia netto
4



Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)





(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
▪ Zakup portfeli	10,8	81,0	9,8	79,7	4,8	146,7	9,6
▪ Wartość bilansowa portfeli	1 168,0	1 219,3	1 217,7	1 297,3	1 269,7	1 866,0	1 822,5
▪ Spłaty	103,8	112,8	104,6	100,0	106,7	192,2	171,7
▪ Przychody operacyjne	80,0	83,6	94,9	100,7	74,9	146,5	118,8
▪ Koszty operacyjne	(49,7)	(53,4)	(50,3)	(52,3)	(54,3)	(82,3)	(80,7)
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(11,6)	(10,8)	(12,8)	(6,9)	(14,2)	(20,3)	(20,3)
– D&A	(2,2)	(2,4)	(2,4)	(2,4)	(2,4)	(3,2)	(3,2)
– Pozostałe	(35,9)	(40,2)	(35,2)	(42,9)	(37,7)	(58,8)	(57,2)
▪ EBIT	30,3	30,1	44,6	48,5	20,6	64,2	38,1
▪ Cash EBITDA	57,3	62,9	57,6	51,1	55,4	113,5	94,5
▪ Marża Cash EBITDA	55%	56%	55%	51%	52%	59%	55%



WŁOCHY – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
▪ Zakup portfeli	42,2	43,7	40,5	13,2	35,1	18,0	5,1
▪ Wartość bilansowa portfeli	197,0	238,3	282,2	292,7	324,2	322,7	330,7
▪ Spłaty	8,2	11,1	11,1	13,5	12,2	14,7	14,6
▪ Przychody operacyjne	9,6	8,2	16,3	11,3	14,7	(9,2)	18,6
▪ Koszty operacyjne	(5,0)	(6,1)	(5,1)	(8,0)	(6,3)	(8,9)	(8,8)
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(0,8)	(0,9)	(0,7)	(0,9)	(1,1)	(1,6)	(1,7)
– D&A	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
– Pozostałe	(4,0)	(5,1)	(4,2)	(6,9)	(5,0)	(7,1)	(6,8)
▪ EBIT	4,6	2,1	11,2	3,3	8,4	(18,1)	9,8
▪ Cash EBITDA	3,4	5,2	6,1	5,7	6,1	6,0	9,3
▪ Marża Cash EBITDA	41%	47%	55%	42%	50%	41%	64%

(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
▪ Zakup portfeli	-	5,1	6,2	40,7	-	-	-
▪ Wartość bilansowa portfeli	117,0	115,4	115,9	150,7	144,0	136,2	133,2
▪ Spłaty	15,0	16,3	14,9	16,5	17,4	19,0	20,1
▪ Przychody operacyjne	13,6	9,9	10,0	10,9	14,4	14,2	16,7
▪ Koszty operacyjne	(14,6)	(7,5)	(4,3)	(5,2)	(9,9)	(10,4)	(9,5)
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(2,2)	(2,2)	(2,6)	(2,5)	(2,7)	(3,5)	(3,4)
– D&A	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,2)
– Pozostałe	(12,4)	(5,2)	(1,6)	(2,6)	(7,2)	(6,6)	(5,9)
▪ EBIT	(1,1)	2,4	5,7	5,6	4,5	3,8	7,2
▪ Cash EBITDA	1,6	9,4	10,6	11,6	8,0	9,2	11,2
▪ Marża Cash EBITDA	11%	58%	71%	70%	46%	48%	56%



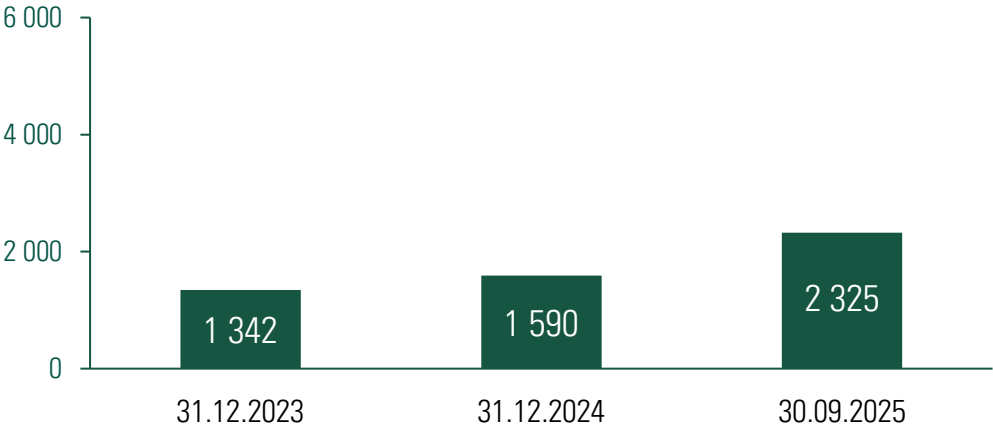
BUŁGARIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



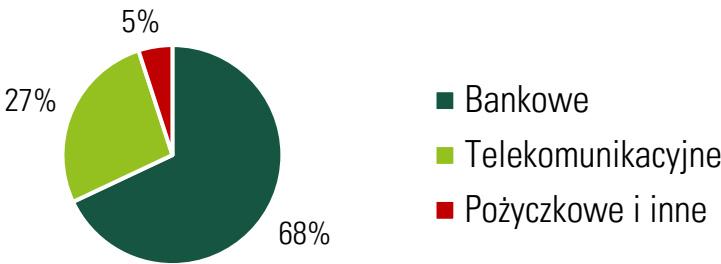
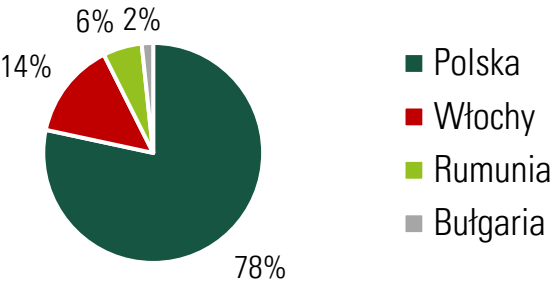
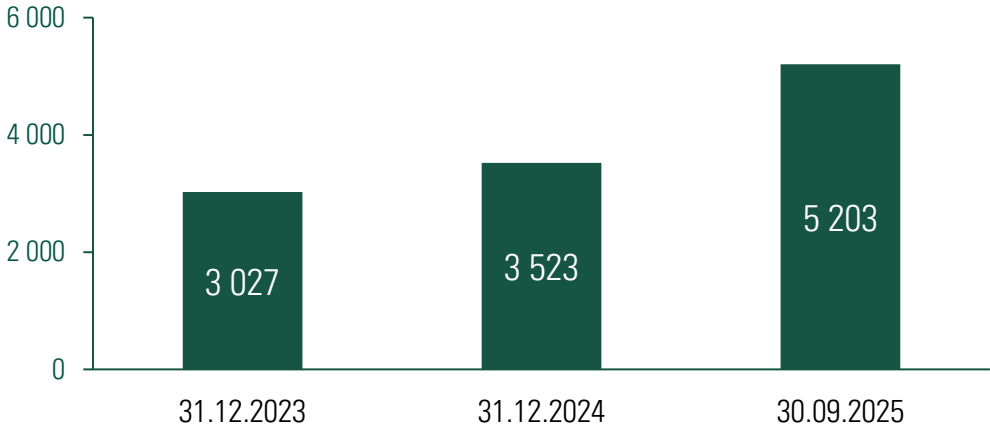
(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
■ Zakup portfeli	1,4	-	-	-	-	-	0,6
■ Wartość bilansowa portfeli	45,8	43,9	44,7	42,3	41,4	41,3	39,1
■ Spłaty	5,8	5,8	5,9	6,6	6,1	6,0	5,3
■ Przychody operacyjne	17,9	3,7	7,1	4,2	6,1	3,9	2,2
■ Koszty operacyjne	(2,6)	(2,7)	(2,8)	(2,7)	(3,1)	(2,5)	(2,4)
— Koszty sądowo-egzekucyjne	(0,6)	(0,6)	(0,8)	(0,8)	(0,7)	(0,5)	(0,6)
— D&A	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,1)
— Pozostałe	(1,9)	(1,9)	(1,9)	(1,8)	(2,2)	(1,9)	(1,8)
■ EBIT	15,3	1,1	4,3	1,5	3,0	1,4	(0,1)
■ Cash EBITDA	3,2	3,3	3,2	4,0	3,2	3,6	2,9
■ Marża Cash EBITDA	56%	56%	55%	60%	52%	60%	55%



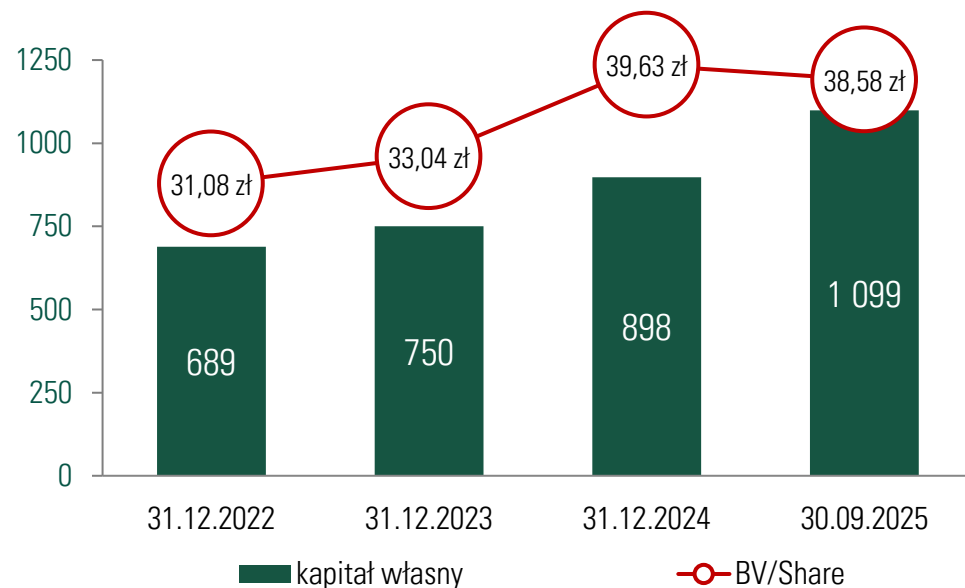
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



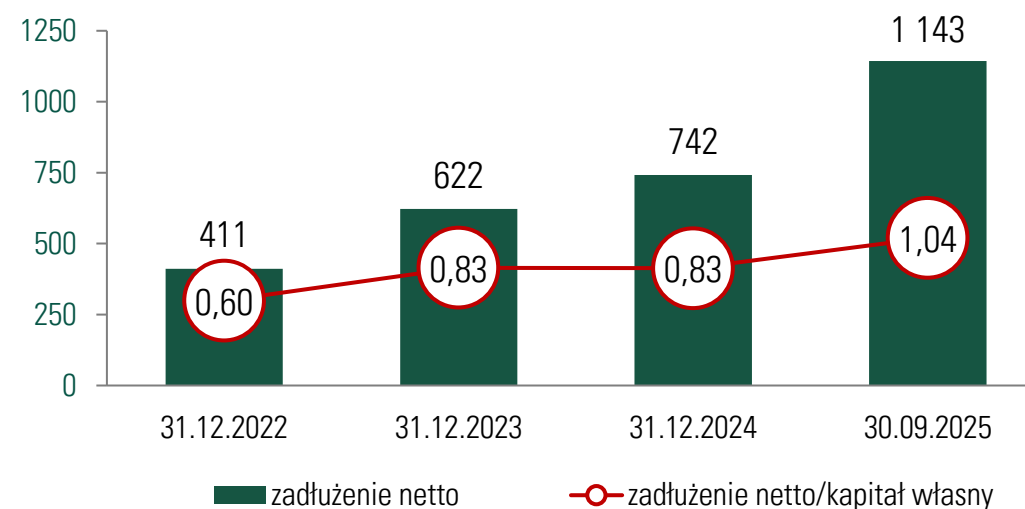
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



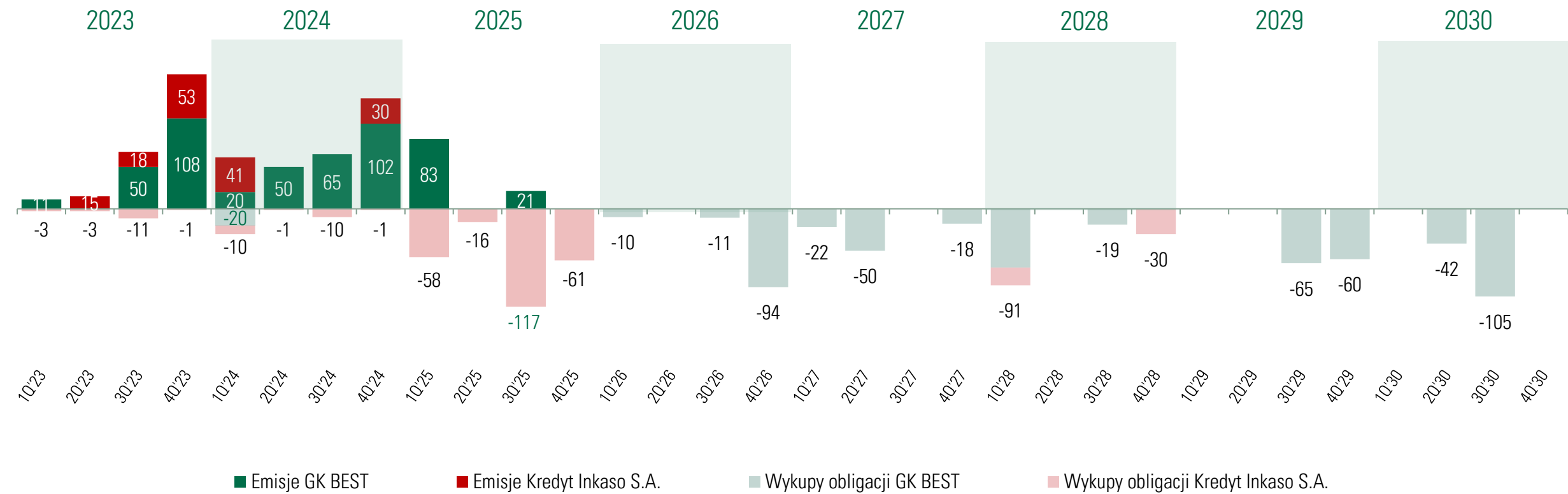
- Wyemitowano akcje o wartości 160 mln zł
- Przejęto 427 mln zł zobowiązań odsetkowych

500 mln zł - kredyty bankowe
 672 mln zł - obligacje
 20 mln zł - pożyczki od zarządu
 17 mln zł - leasing i wynajem



Historyczne emisje obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)





SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ



ZAŁĄCZNIKI

EBITDA GOTÓWKOWA



(mIn PLN)	3Q 2025	3Q 2024	zmiana r/r	9M 2025	9M 2024	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	211,5	115,7	83%	562,3	351,7	60%
pozostałe przychody	3,8	0,9	303%	5,1	3,2	61%
OPEX (bez amortyzacji)	(97,6)	(52,9)	85%	(255,9)	(162,3)	58%
EBITDA gotówkowa*	117,6	63,7	85%	311,4	192,5	62%

* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ



(mln PLN)	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
aktywa , w tym:	2 519,6	1 856,8	1 545,1	1 349,3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66,5	82,4	64,8	52,2
wierzytelności nabyte	2 325,5	1 590,0	1 342,4	1 183,2
inwestycje kapitałowe	-	82,5	39,9	27,6
nieruchomości inwestycyjne	52,5	41,7	40,2	32,4
pasywa , w tym:	2 519,6	1 856,8	1 545,1	1 349,3
zobowiązania finansowe	1 209,8	824,3	687,2	463,6
kapitał własny	1 099,0	897,8	750,0	689,0
dług netto	1 143,2	742,0	622,3	411,4
dług netto / kapitał własny	1,04	0,83	0,83	0,60



(mln PLN)	9M 2025	9M 2024	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	401,3	292,5	37%
przychody z wierzytelności nabytych:	396,2	289,4	37%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>350,8</i>	<i>231,9</i>	51%
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>59,2</i>	<i>44,9</i>	32%
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>(13,9)</i>	<i>12,5</i>	(211%)
koszty działalności operacyjnej, w tym:	(265,9)	(169,7)	57%
koszty sądowe i egzekucyjne	(67,2)	(37,6)	79%
zysk na działalności operacyjnej	135,4	122,8	10%
koszty finansowe netto, w tym:	(88,9)	(53,6)	66%
odsetki od zobowiązań finansowych	(88,1)	(52,8)	67%
zysk netto, w tym:	45,1	63,1	(29%)
przypisany akcjonariuszom BEST	44,2	62,7	(30%)