



SPÓŁKA AKCYJNA



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH
ZA 2025 ROK

Gdynia, 2 kwietnia 2026 r.

AGENDA

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



01

GRUPA BEST W 2025 ROKU KLUCZOWE INFORMACJE

Kluczowe zdarzenia w GK BEST

- Połączenie i integracja z Kredyt Inkaso
- Połączenie czterech funduszy inwestycyjnych BEST
- Dynamiczny wzrost spłat z posiadanych portfeli oraz gotówkowej EBITDA
- Przedterminowy wykup obligacji o łącznej wartości 182 mln zł, nowe emisje obligacji o wartości 205 mln zł
- Ustanowienie dwóch nowych programów emisji obligacji o łącznej wartości 1,5 mld zł
- Rekordowe inwestycje w portfele wierzytelności

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	4Q 2025	4Q 2024	zmiana r/r	2025	2024	zmiana r/r
▪ spłaty wierzytelności	211	113	86%	773	465	66%
▪ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	94	58	64%	350	220	59%
▪ EBITDA gotówkowa	122	57	114%	433	249	74%
▪ inwestycje w portfele wierzytelności	370	93	298%	590	316	87%



▪ Wierzytelności nabyte	683 189	▪ Zobowiązania odsetkowe	403 427
▪ Pozostałe aktywa	49 382	▪ Emisja akcji połączeniowych	159 702
▪ Inwestycje kapitałowe w akcje GK KISA	-74 036	▪ Pozostałe	95 406
Zmiana wartości aktywów GK BEST	658 535	Zmiana wartości pasywów GK BEST	658 535

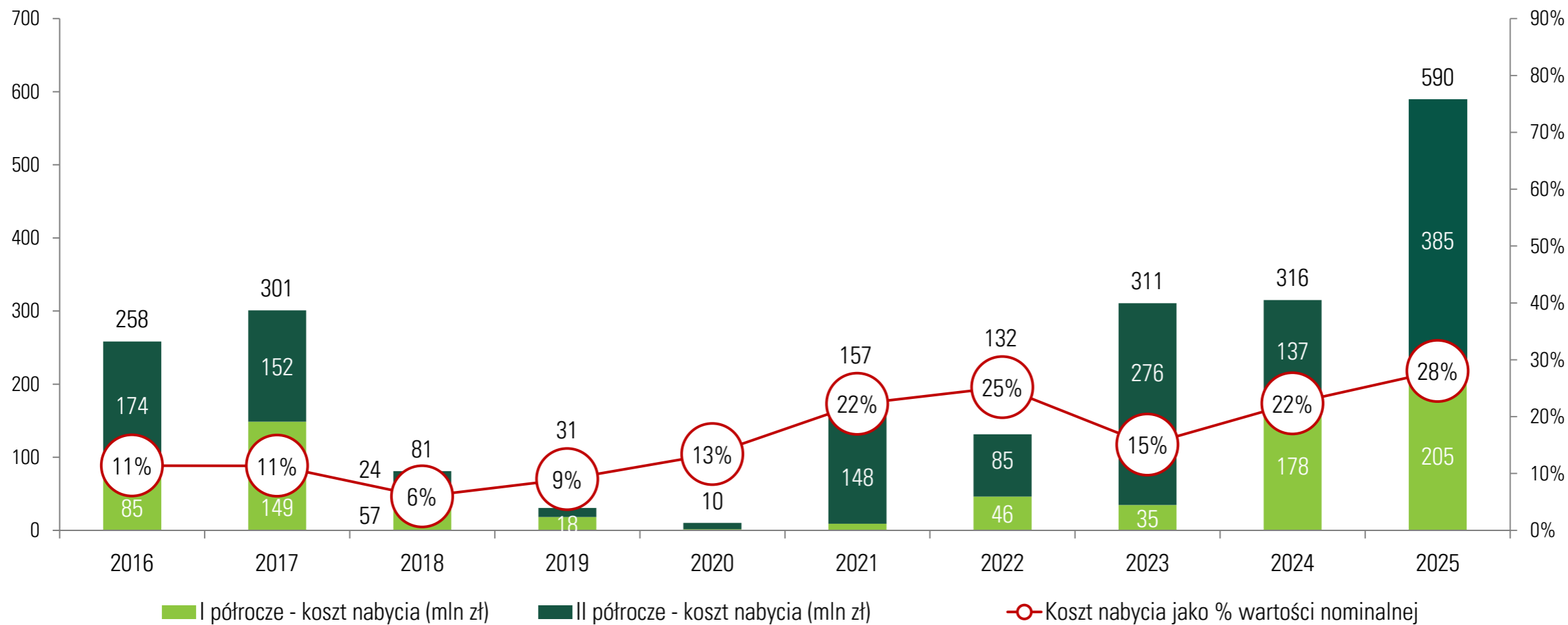
- BEST wyemitował 5,8 mln sztuk akcji, przyjęto cenę z dnia NWZA tj. **27,40 zł**
- Wartość udziału w Kredyt Inkaso wyceniono na 74 mln zł, przyjęto cenę z dnia NWZA tj. **17,35 zł**
- W wyniku rozliczenia ceny nabycia ustalony został symboliczny zysk na okazjnym nabyciu w kwocie **1 712 tys. zł**, który rozpoznany został w rachunku wyników



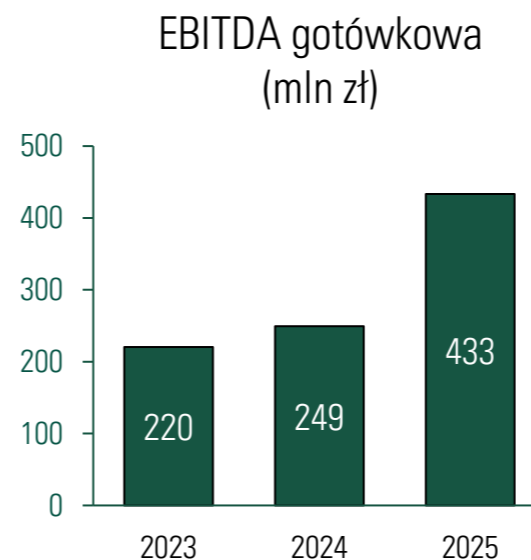
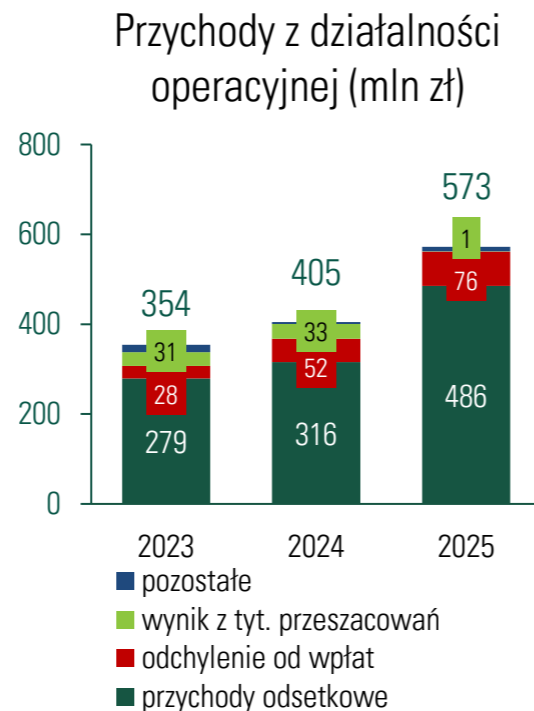
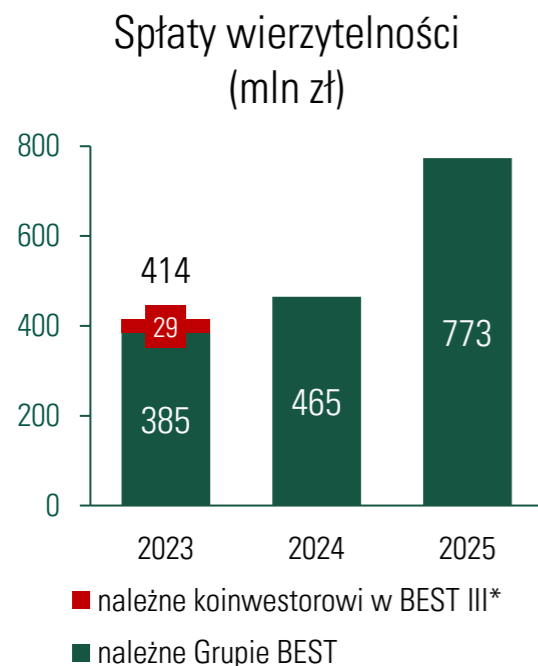
02

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



ROK 2025 W FINANSOWYM SKRÓCIE



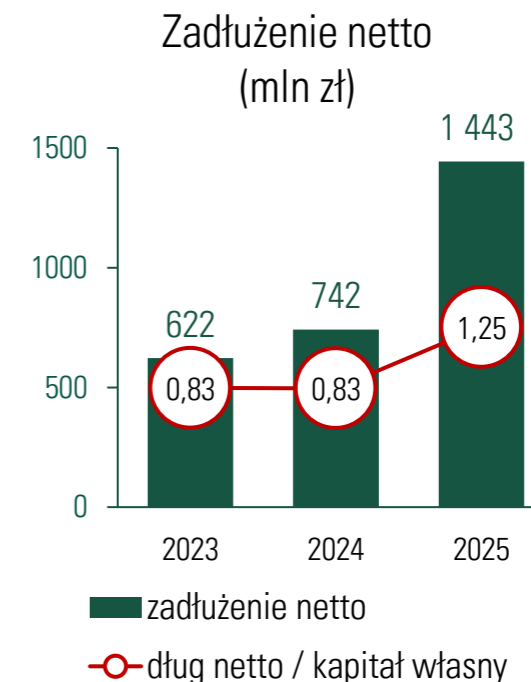
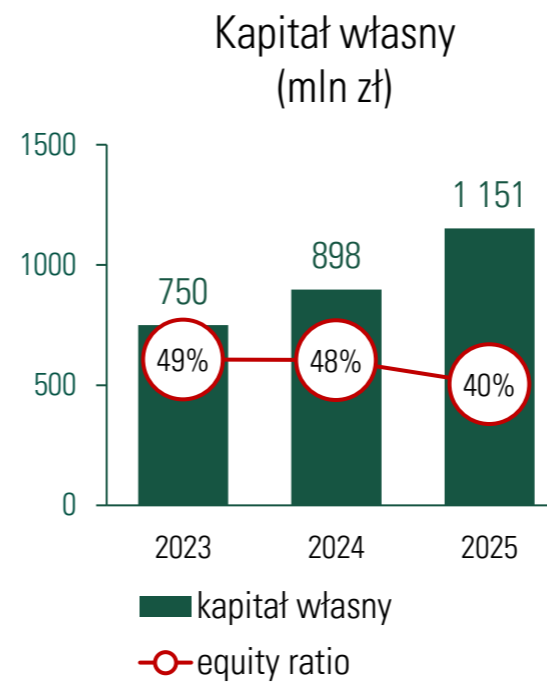
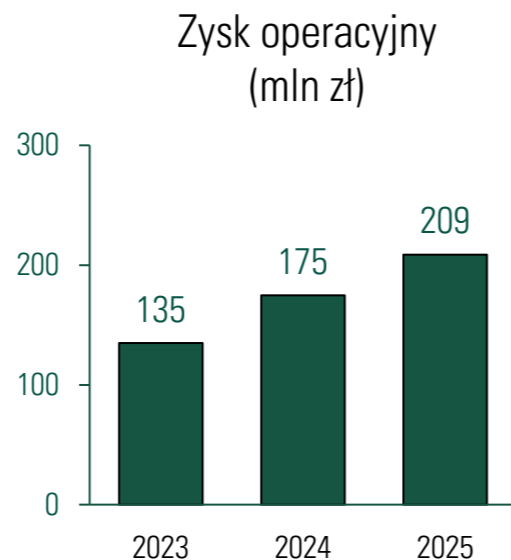
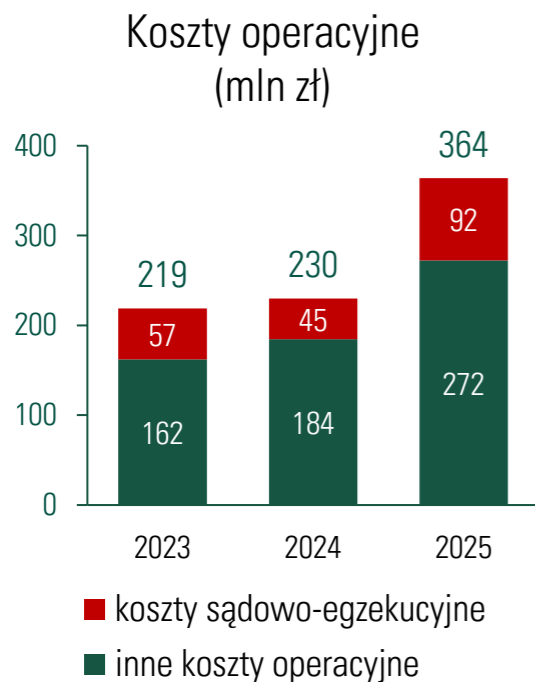
66%
wzrost spłat
wierzytelności
(r/r) **1**

54%
wzrost przychodów
odsetkowych
(r/r) **2**

74%
wzrost EBITDA
gotówkowej
(r/r) **3**

Istotny wpływ
kosztów finansowych
na wynik netto **4**

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA



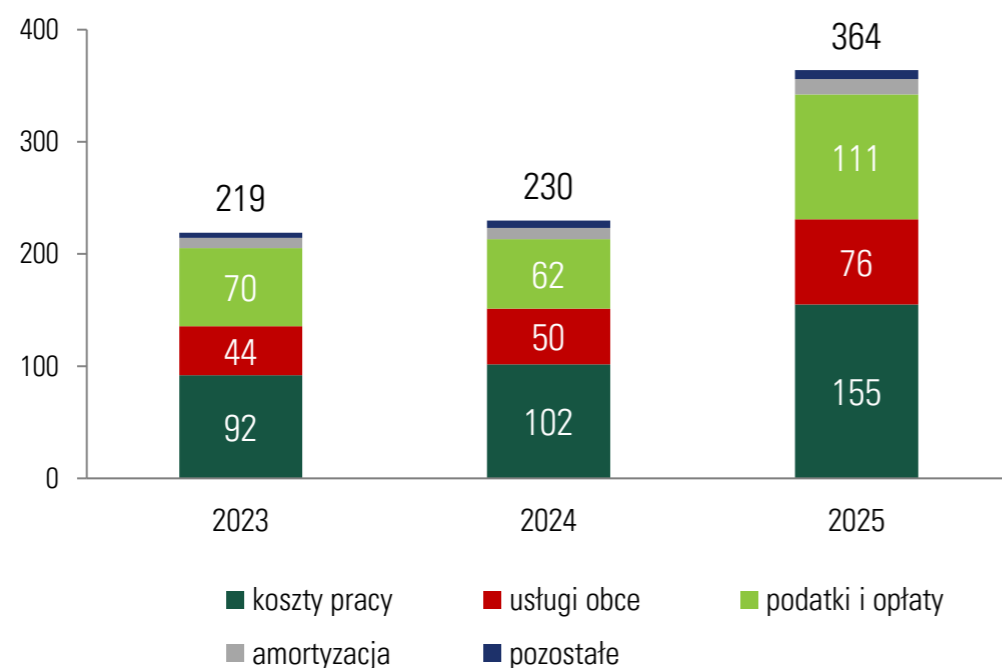
58%
wzrost kosztów
związany m.in. z fuzją **1**

36%
marża operacyjna
(2025) **2**

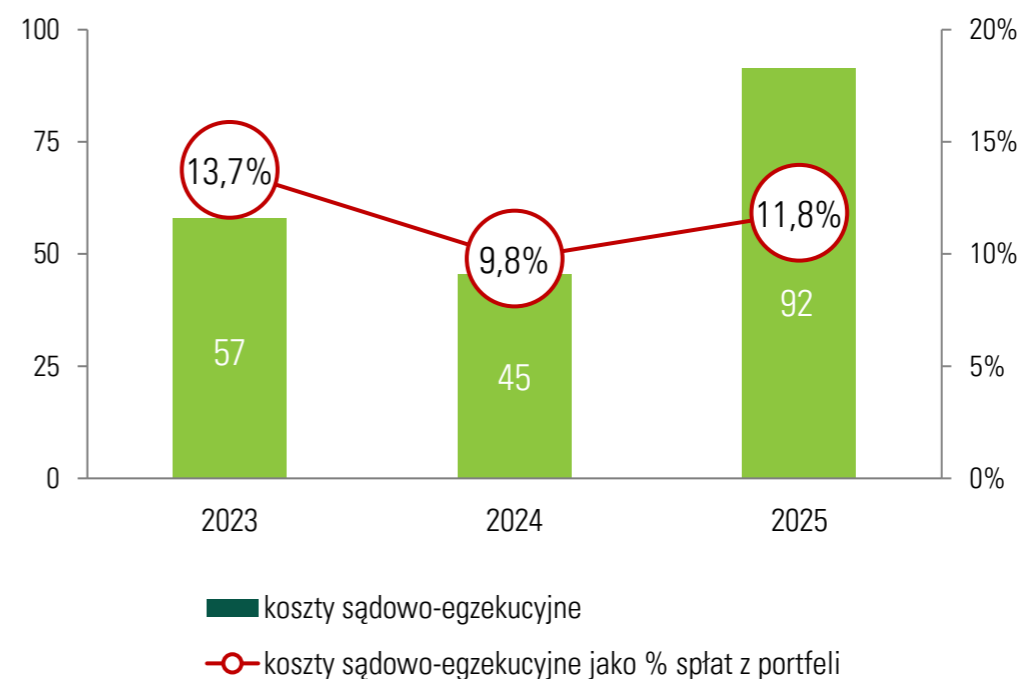
28%
wzrost kapitału
własnego **3**

Bezpieczny poziom
zadłużenia netto
(maks. dopuszczalna wartość:
2,25x kapitał własny) **4**

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



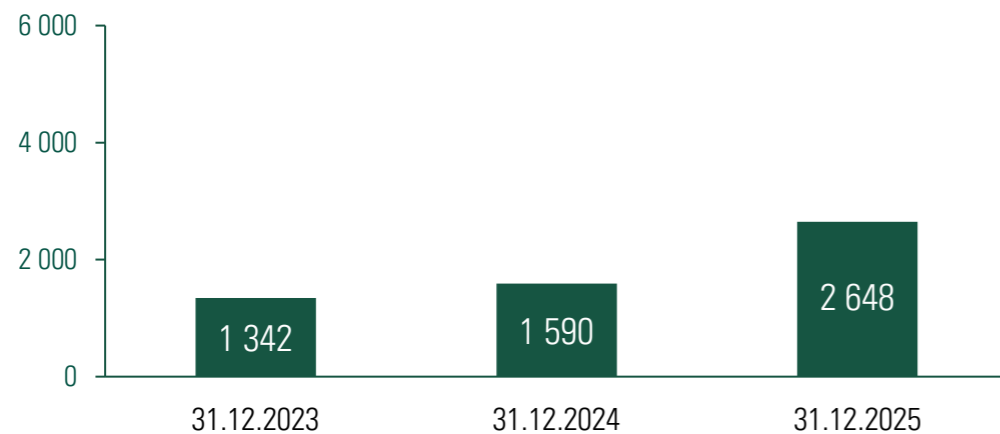
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



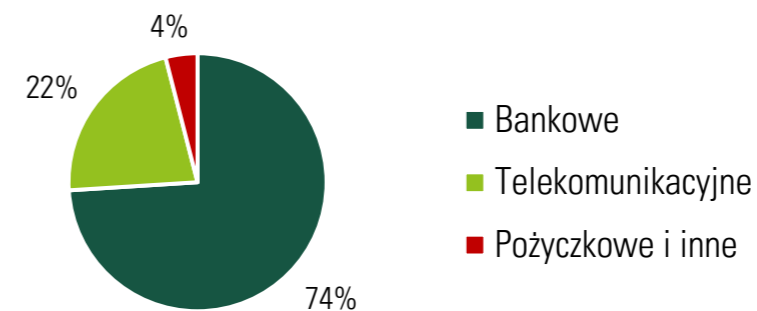
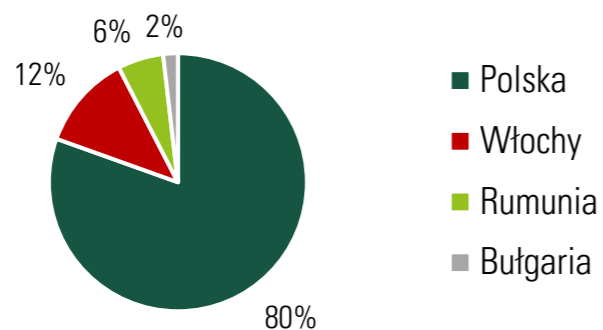
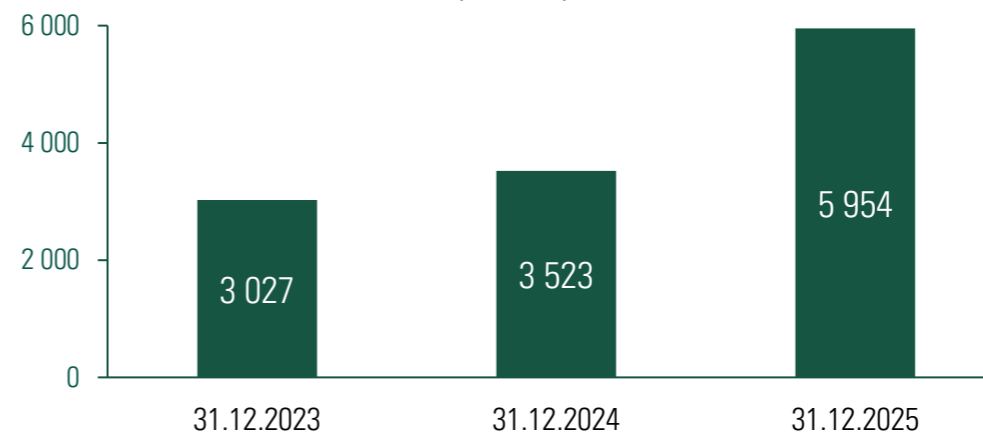
STRUKTURA AKTYWÓW



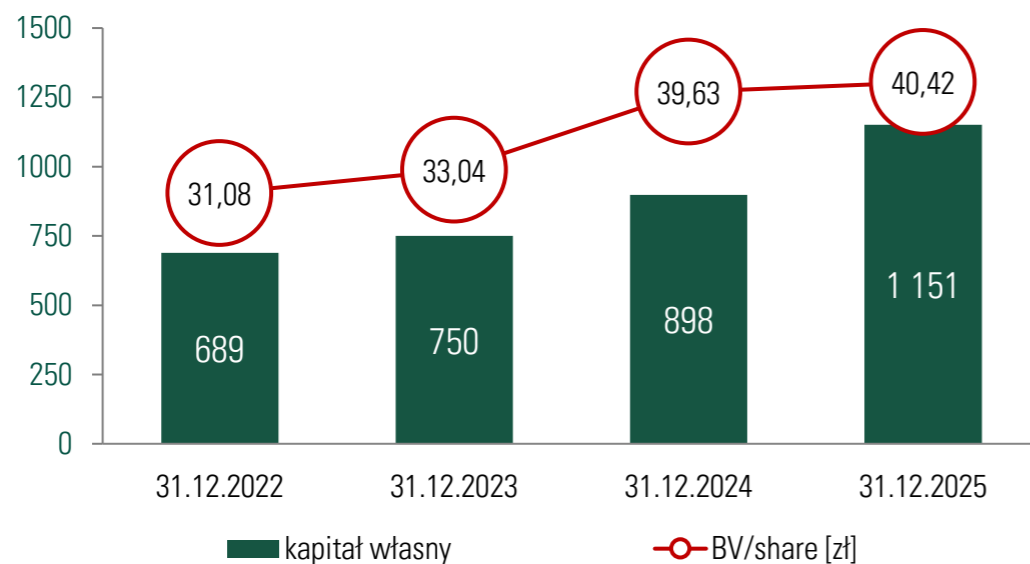
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



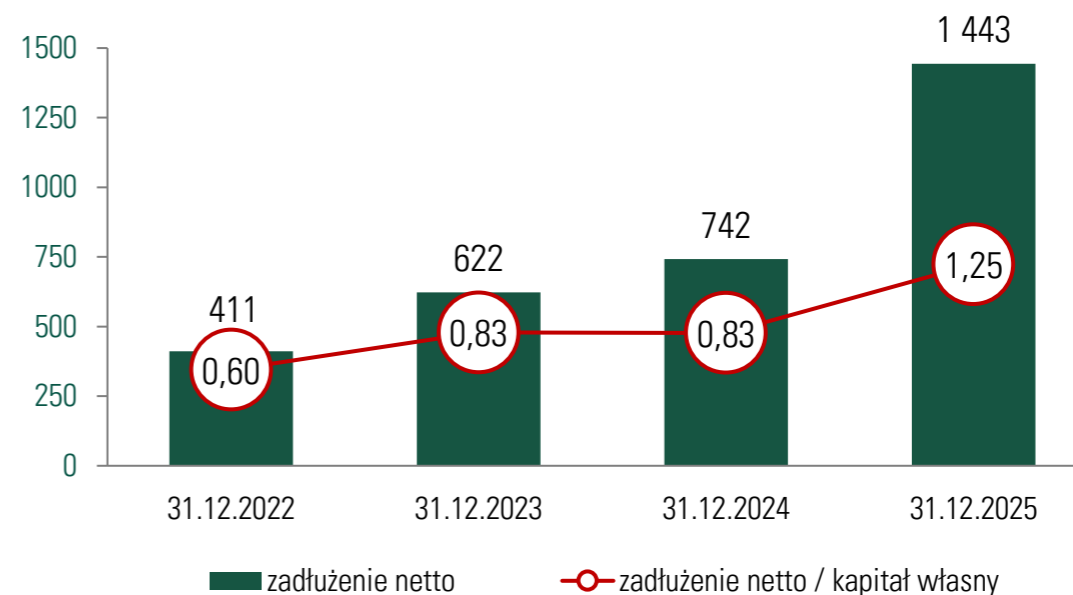
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



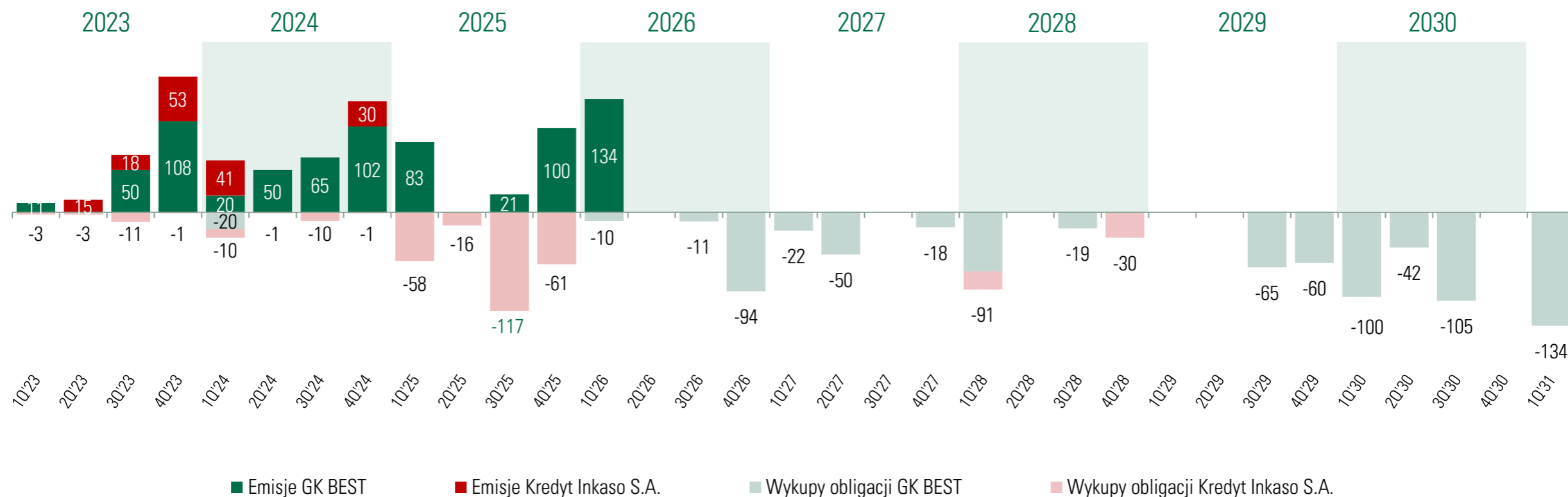
W związku z fuzją:

- wyemitowano akcje o wartości 160 mln zł
- przejęto 427 mln zł zobowiązań odsetkowych

- 797 mln zł - kredyty bankowe
- 709 mln zł - obligacje
- 17 mln zł - leasing i wynajem
- 81 mln zł - gotówka

Historyczne emisje obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)

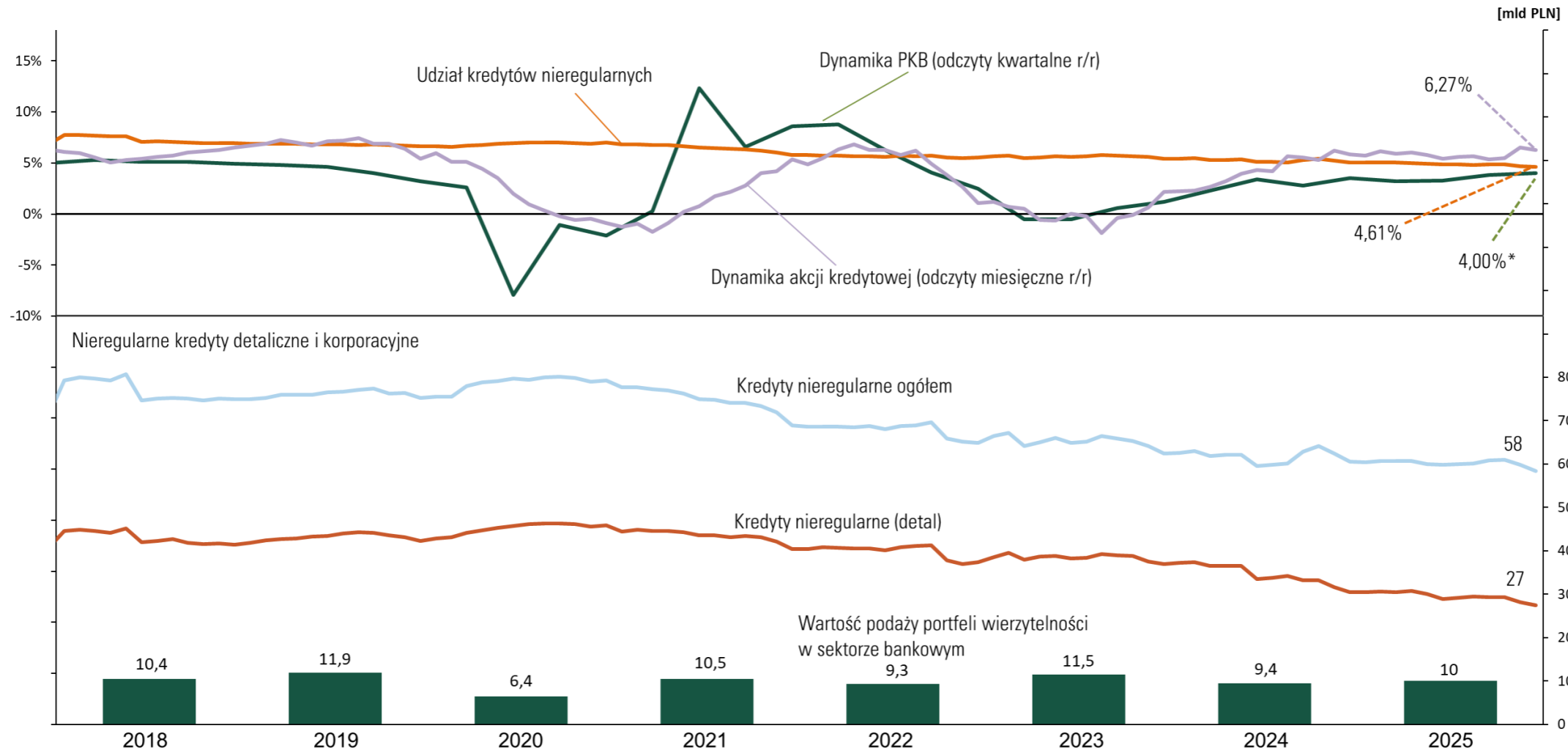




03

RYNKI WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W REGIONIE

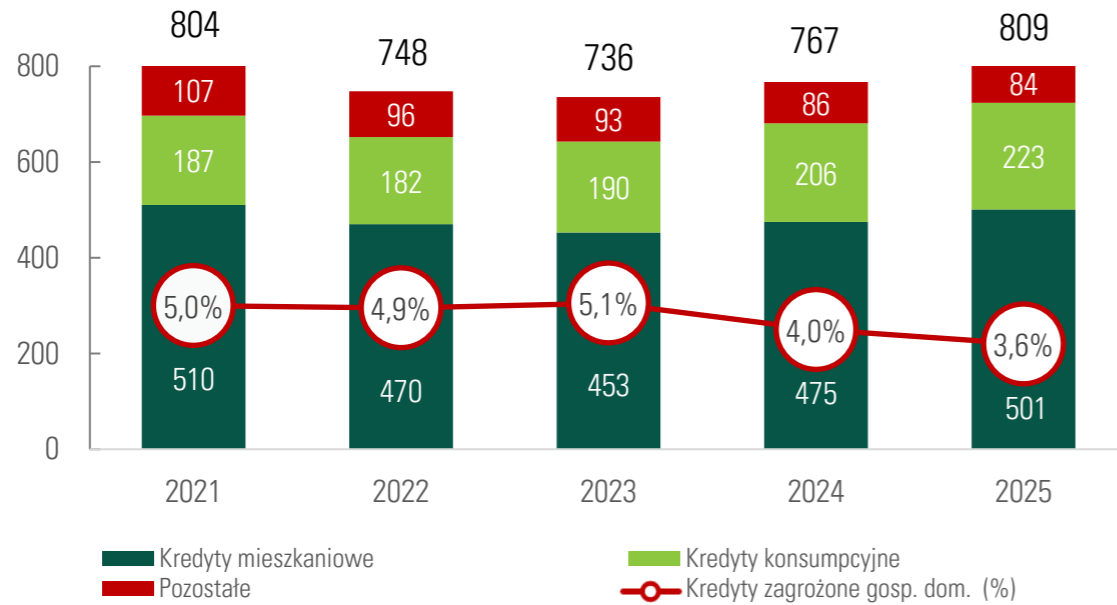
POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



*Wstępny szacunek PKB za IV kwartał 2025 r. (Główny Urząd Statystyczny, 02.03.2026 r.)

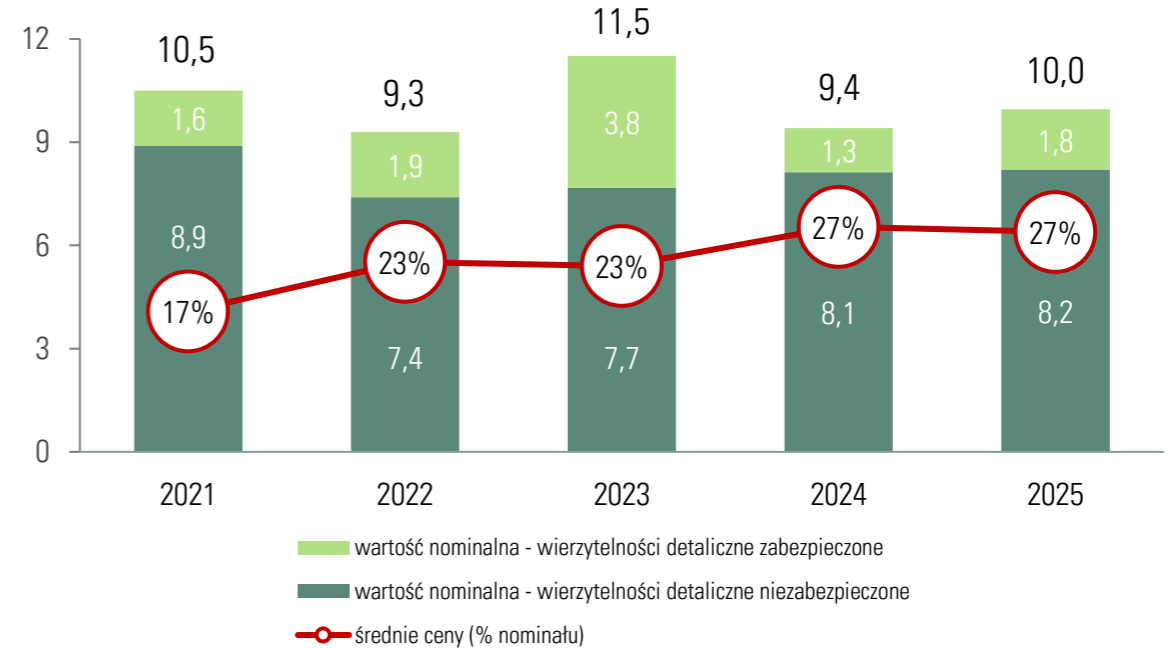


Kredyty sektora niefinansowego – gospodarstwa domowe (mld PLN)



- Stabilny poziom kredytów w sektorze niefinansowym
- Poprawa jakości wierzytelności

Podaż bankowych portfeli detalicznych (mld PLN)



- Zbliżony poziom podaży od 5 lat
- Stabilizacja poziomu cen

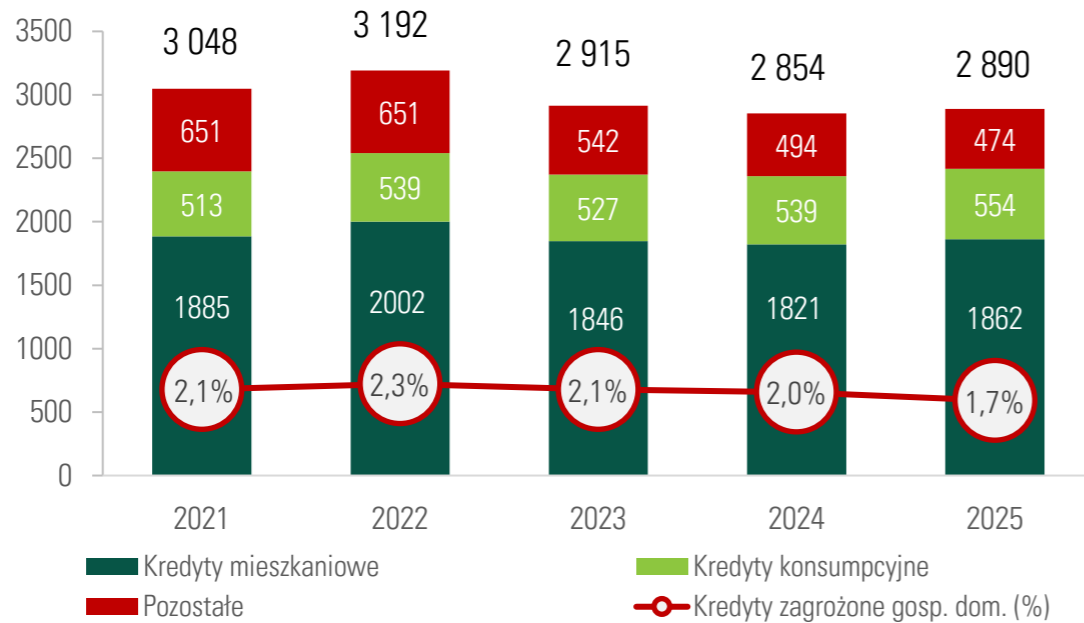


POLSKA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

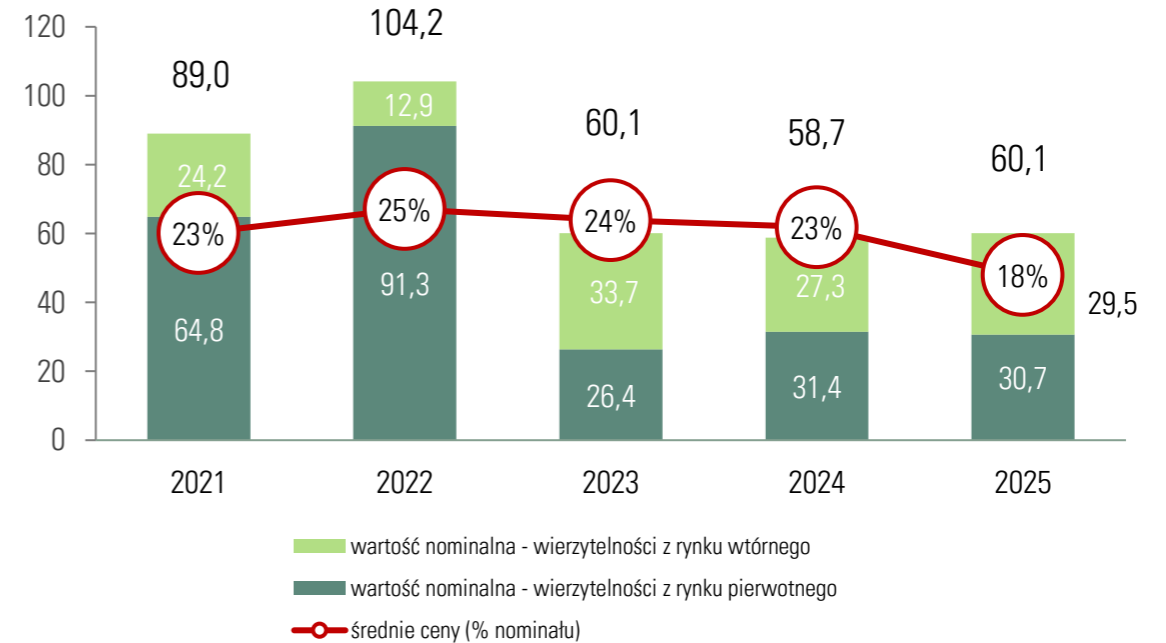


(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	2024	2025	%
▪ Zakup portfeli	11	81	9	80	5	147	10	324	181	486	168%
▪ Wartość bilansowa portfeli	1 168	1 219	1 218	1 297	1 270	1 866	1 823	2 134	1 297	2 134	65%
▪ Spłaty	104	113	105	100	107	192	172	167	422	638	51%
▪ Przychody operacyjne	80	83	95	101	75	146	119	153	359	493	37%
▪ Koszty operacyjne	(50)	(53)	(50)	(52)	(54)	(82)	(81)	(76)	(205)	(293)	43%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(12)	(11)	(13)	(7)	(14)	(20)	(20)	(19)	(43)	(73)	70%
– D&A	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(3)	(3)	(3)	(8)	(11)	38%
– Pozostałe	(36)	(40)	(35)	(43)	(38)	(59)	(57)	(54)	(154)	(208)	35%
▪ EBIT	30	30	45	49	21	64	38	77	154	200	30%
▪ Cash EBITDA	57	63	58	51	55	113	95	97	229	360	57%
▪ Marża Cash EBITDA	55%	56%	55%	51%	52%	59%	55%	58%	54%	57%	3 p.p.

Kredyty sektora niefinansowego - gospodarstwa domowe (mld PLN)



Podaż bankowych portfeli detalicznych (mld PLN)



- Rynek pierwotny tworzą w większości wierzytelności bankowe
- Istotny udział rynku wtórnego w podaży portfeli

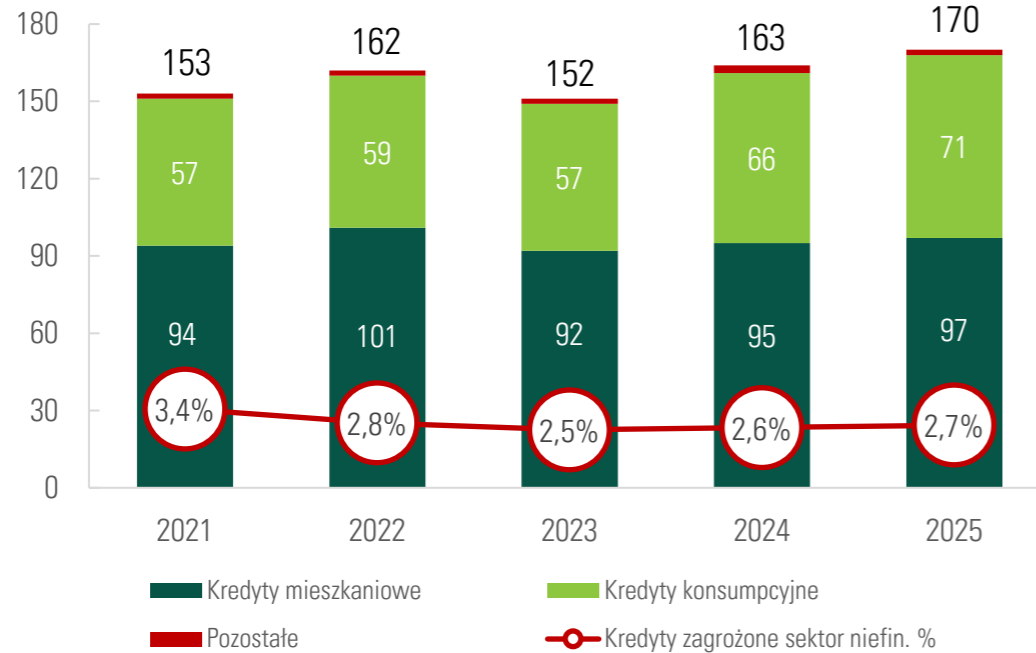


WŁOCHY – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

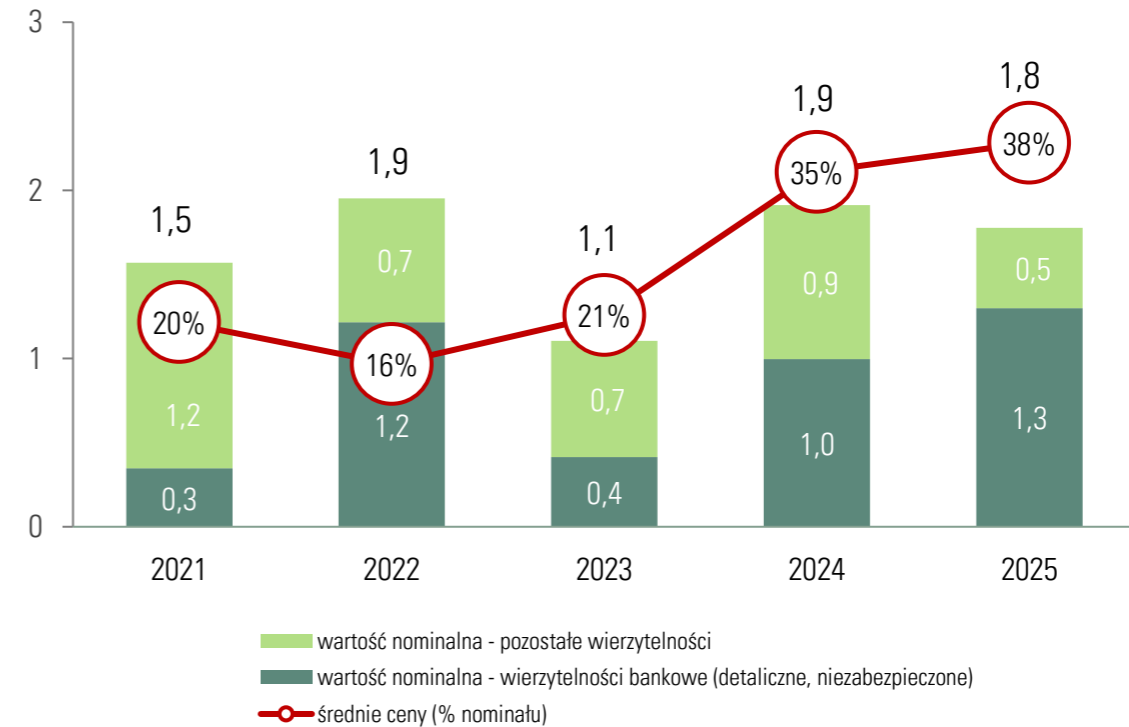


(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	2024	2025	%
▪ Zakup portfeli	42,2	43,7	40,5	8,1	35,1	18,0	5,1	8,6	134,5	66,8	50%
▪ Wartość bilansowa portfeli	197,0	238,3	282,2	292,7	324,2	322,7	330,7	314,8	292,7	314,8	8%
▪ Spłaty	8,2	11,1	11,1	13,5	12,2	14,7	14,6	18,8	43,9	60,3	37%
▪ Przychody operacyjne	9,6	8,2	16,3	11,3	14,7	(9,2)	18,6	(0,1)	45,4	24,0	47%
▪ Koszty operacyjne	(5,0)	(6,1)	(5,1)	(8,0)	(6,3)	(8,9)	(8,8)	(10,3)	(24,2)	(34,3)	42%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(0,8)	(0,9)	(0,7)	(0,9)	(1,1)	(1,6)	(1,7)	(2,1)	(3,3)	(6,5)	97%
– D&A	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,7)	(0,8)	14%
– Pozostałe	(4,0)	(5,1)	(4,2)	(6,9)	(5,0)	(7,1)	(6,8)	(8,1)	(20,2)	(27,0)	34%
▪ EBIT	4,6	2,1	11,2	3,3	8,4	(18,1)	9,8	(10,4)	21,2	(10,3)	149%
▪ Cash EBITDA	3,4	5,2	6,1	5,7	6,1	6,0	9,3	11,1	20,4	32,5	59%
▪ Marża Cash EBITDA	41%	47%	55%	42%	50%	41%	64%	59%	46%	54%	8 p.p.

Kredyty sektora niefinansowego - gospodarstwa domowe (mld PLN)



Podaż wierzytelności (mld PLN)



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



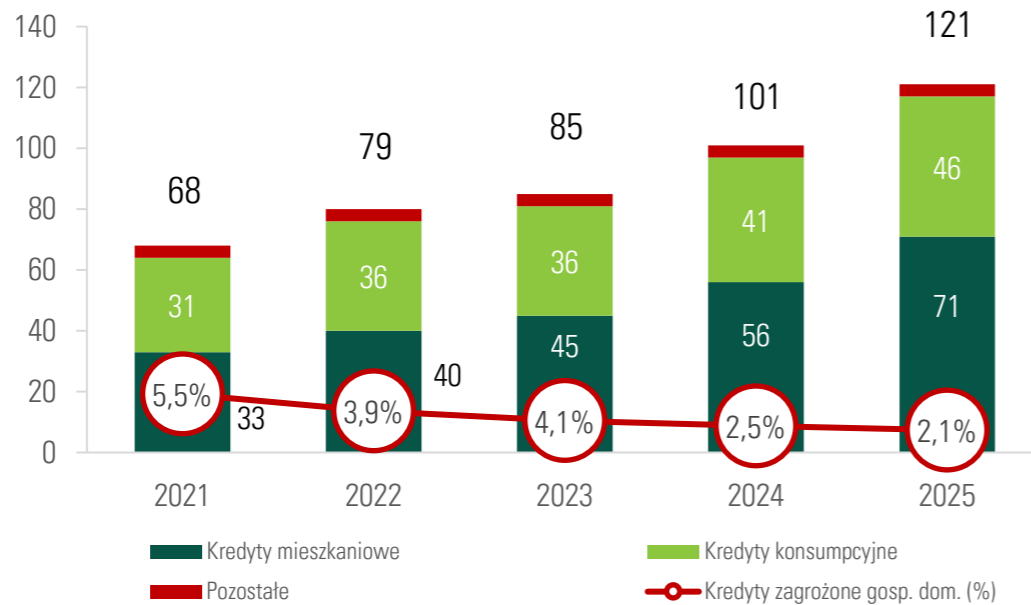
RUMUNIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



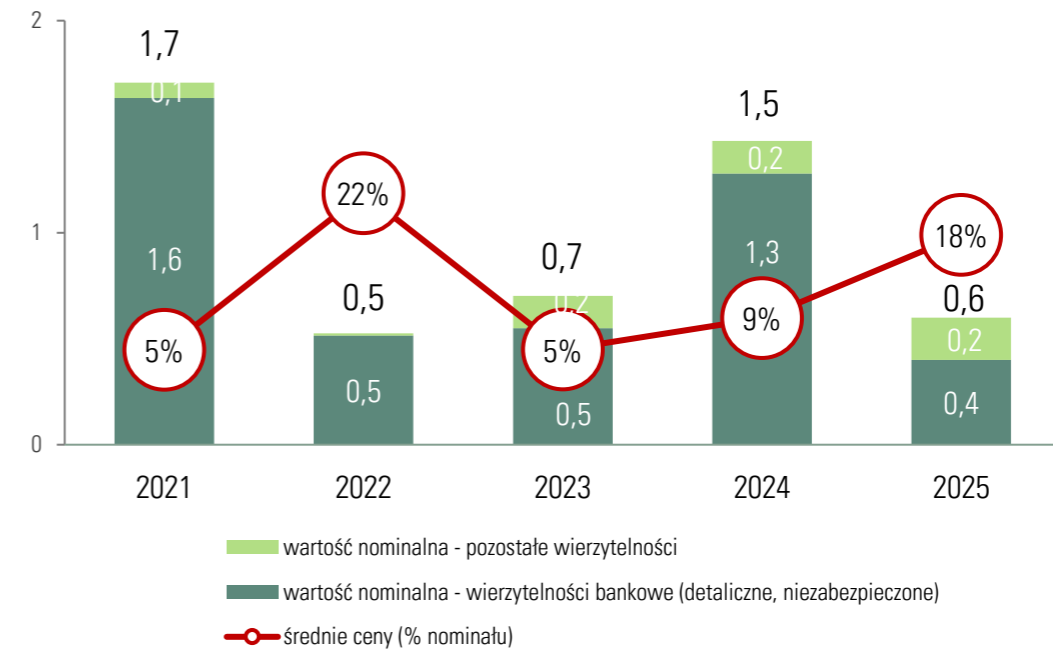
(mIn PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	2024	2025	%
▪ Zakup portfeli	-	5,1	6,2	40,7	-	-	-	25,1	52,0	25,1	52%
▪ Wartość bilansowa portfeli	117,0	115,4	115,9	150,7	144,0	136,2	133,2	151,0	150,7	151,0	0%
▪ Spłaty	15,0	16,3	14,9	16,5	17,4	19,0	20,1	19,6	62,7	76,1	21%
▪ Przychody operacyjne	13,6	9,9	10,0	10,9	14,4	14,2	16,7	14,8	44,4	60,1	35%
▪ Koszty operacyjne	(14,6)	(7,5)	(4,3)	(5,2)	(9,9)	(10,4)	(9,5)	(9,4)	(31,6)	(39,2)	24%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(2,2)	(2,2)	(2,6)	(2,5)	(2,7)	(3,5)	(3,4)	(3,3)	(9,5)	(12,9)	36%
– D&A	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,1)	(0,4)	(0,6)	50%
– Pozostałe	(12,4)	(5,2)	(1,6)	(2,6)	(7,2)	(6,6)	(5,9)	(6,1)	(21,8)	(25,8)	18%
▪ EBIT	(1,1)	2,4	5,7	5,6	4,5	3,8	7,2	5,3	12,6	20,8	65%
▪ Cash EBITDA	1,6	9,4	10,6	11,6	8,0	9,2	11,2	10,7	33,2	39,1	18%
▪ Marża Cash EBITDA	11%	58%	71%	70%	46%	48%	56%	55%	53%	51%	2 p.p.



Kredyty sektora niefinansowego - gospodarstwa domowe (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



BUŁGARIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



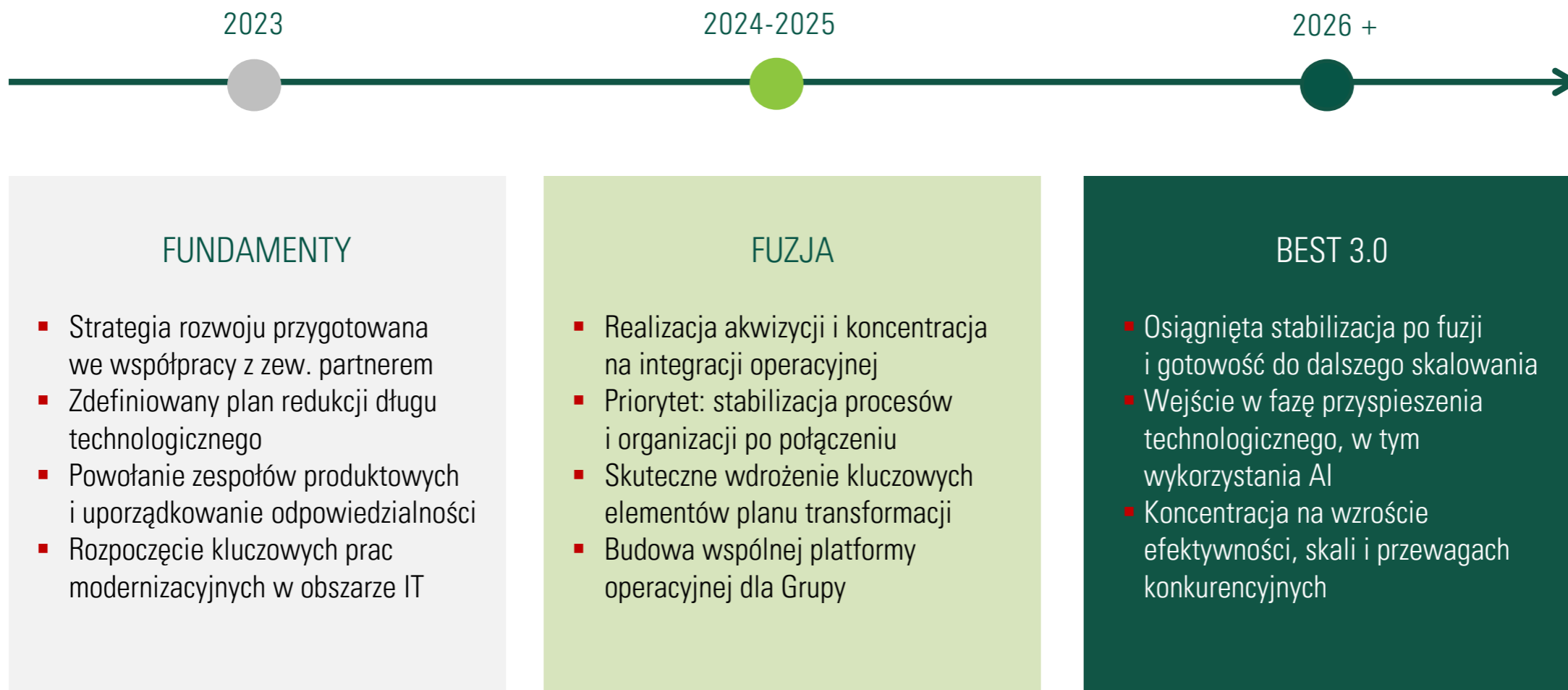
(mln PLN)	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	2024	2025	%
▪ Zakup portfeli	1,4	-	-	-	-	-	0,6	11,9	1,4	12,5	793%
▪ Wartość bilansowa portfeli	45,8	43,9	44,7	42,3	41,4	41,3	39,1	48,4	42,3	48,4	14%
▪ Spłaty	5,8	5,8	5,9	6,6	6,1	6,0	5,3	5,8	24,1	23,2	4%
▪ Przychody operacyjne	17,9	3,7	7,1	4,2	6,1	3,9	2,2	4,1	32,9	16,3	-50%
▪ Koszty operacyjne	(2,6)	(2,7)	(2,8)	(2,7)	(3,1)	(2,5)	(2,4)	(2,6)	(10,8)	(10,6)	2%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(0,6)	(0,6)	(0,8)	(0,8)	(0,7)	(0,5)	(0,6)	(0,5)	(2,8)	(2,3)	18%
– D&A	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(0,4)	(0,3)	25%
– Pozostałe	(1,9)	(1,9)	(1,9)	(1,8)	(2,2)	(1,9)	(1,8)	(2,1)	(7,5)	(8,0)	7%
▪ EBIT	15,3	1,1	4,3	1,5	3,0	1,4	(0,1)	1,5	22,2	5,8	74%
▪ Cash EBITDA	3,2	3,3	3,2	4,0	3,2	3,6	2,9	3,1	13,7	12,8	7%
▪ Marża Cash EBITDA	56%	56%	55%	60%	52%	60%	55%	55%	57%	55%	2 p.p.



04

PODSUMOWANIE







SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ



ZAŁĄCZNIKI

EBITDA GOTÓWKOWA



(mIn PLN)	4Q 2025	4Q 2024	zmiana r/r	2025	2024	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	211,0	113,5	86%	773,5	465,1	66%
pozostałe przychody	5,1	1,0	428%	10,2	4,1	147%
OPEX (bez amortyzacji)	94,3	57,7	64%	350,3	219,9	59%
EBITDA gotówkowa*	121,7	56,8	114%	433,4	249,3	74%

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

(mln PLN)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
aktywa, w tym:	2 854,0	1 856,8	1 545,1	1 349,3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80,5	82,4	64,8	52,2
wierzytelności nabyte	2 648,0	1 590,0	1 342,4	1 183,2
inwestycje kapitałowe	-	82,5	39,9	27,6
nieruchomości inwestycyjne	51,5	41,7	40,2	32,4
pasywa, w tym:	2 854,0	1 856,8	1 545,1	1 349,3
zobowiązania finansowe	1 523,9	824,3	687,2	463,6
kapitał własny	1 151,5	897,8	750,0	689,0
dług netto	1 443,4	742,0	622,3	411,4
dług netto / kapitał własny	1,25	0,83	0,83	0,60

(mln PLN)	2025	2024	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	572,6	404,6	42%
przychody z wierzytelności nabytych:	562,4	400,4	40%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>485,6</i>	<i>315,6</i>	<i>54%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>76,3</i>	<i>51,8</i>	<i>47%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>0,5</i>	<i>33,0</i>	<i>(98%)</i>
koszty działalności operacyjnej, w tym:	(363,9)	(169,7)	114%
koszty sądowe i egzekucyjne	(91,5)	(45,5)	101%
zysk na działalności operacyjnej	208,7	174,6	20%
koszty finansowe netto, w tym:	(123,0)	(73,6)	67%
odsetki od zobowiązań finansowych, w tym:	(118,3)	(73,0)	62%
dot. zobowiązań przejętych w wyniku połączenia	(26,6)	-	-
zysk netto, w tym:	98,3	103,3	(5%)
przypisany akcjonariuszom BEST	97,0	102,7	(6%)