BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU

Gdynia, 22 maja 2026 r.

AGENDA

1. Grupa BEST w I kwartale 2026 r.
2. Wyniki operacyjne i finansowe GK BEST
3. Rynki wierzytelności nieregularnych w regionie
4. Synergie

01

GRUPA BEST W I KWARTALE 2026 ROKU
KLUCZOWE INFORMACJE

Kluczowe zdarzenia w GK BEST

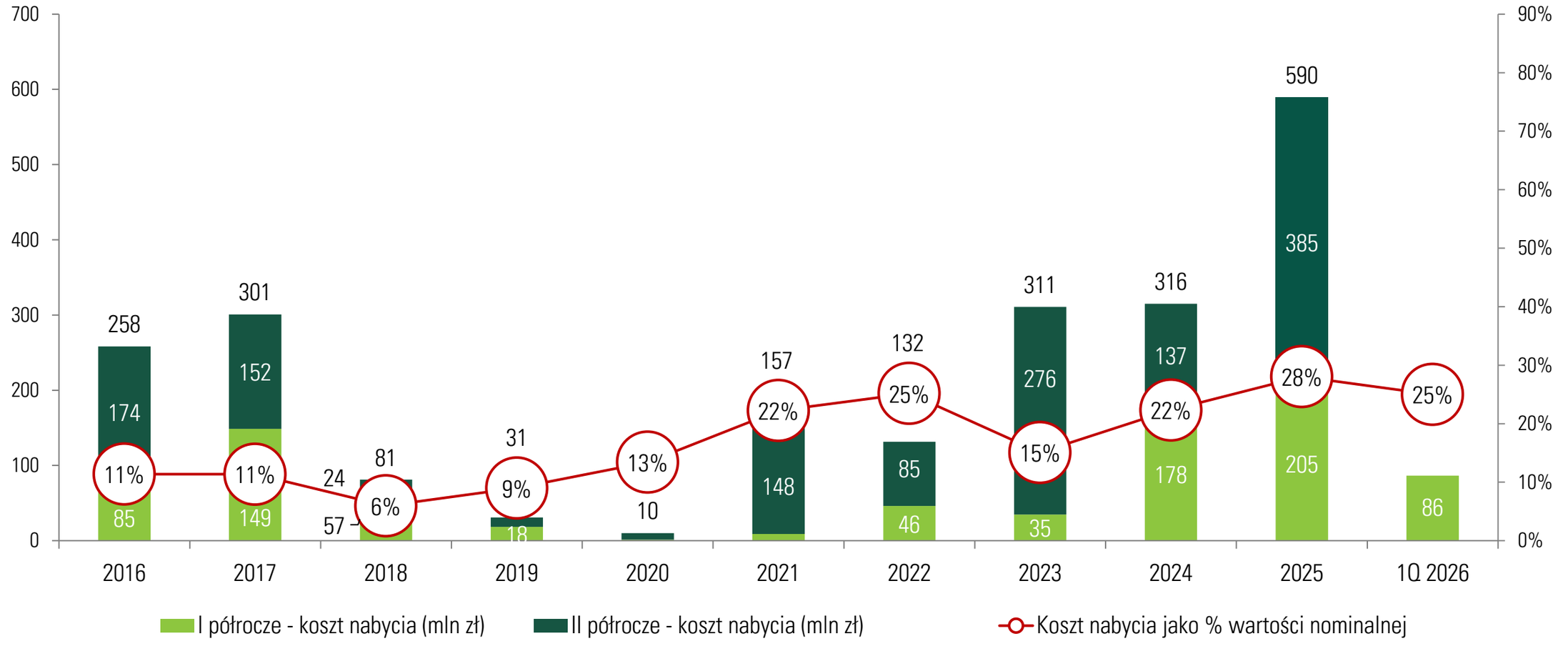
- Dynamiczny **wzrost spłat** z posiadanych portfeli oraz **gotówkowej EBITDA**
- Nabycie **nowych portfeli** wierzytelności za kwotę **86 mln zł**
- Zatwierdzenie przez KNF prospektu dla nowego publicznego programu emisji obligacji o wartości do **500 mln zł**
- **Publiczna oferta obligacji** serii AF1 o wartości **134 mln zł**
- Po zakończeniu I kwartału: **publiczna oferta obligacji** serii AF2 o wartości **122 mln zł**

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	1Q 2026	1Q 2025	zmiana r/r
▪ Spłaty wierzytelności	221	119	86%
▪ Koszty operacyjne	96	61	59%
▪ EBITDA gotówkowa	130	61	111%
▪ Inwestycje w portfele wierzytelności	86	40	116%

02

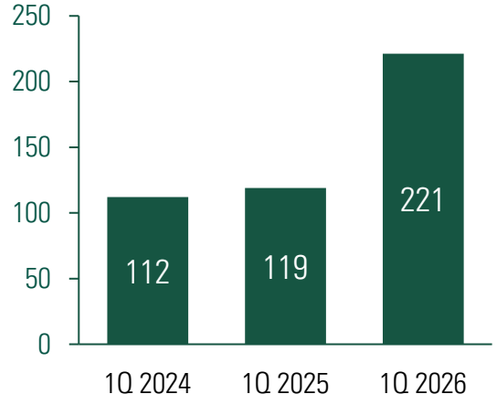
WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI

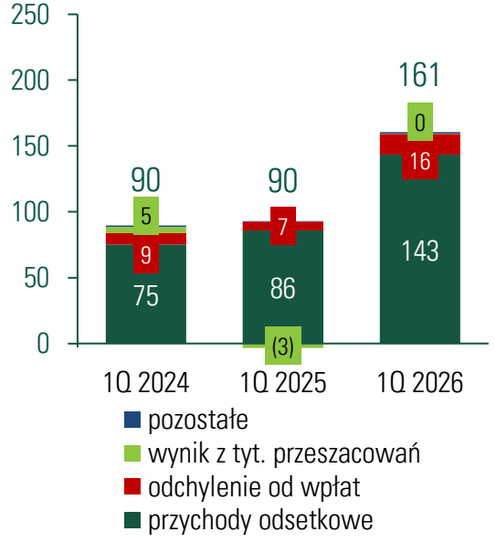


I KWARTAŁ 2026 ROKU W FINANSOWYM SKRÓCIE

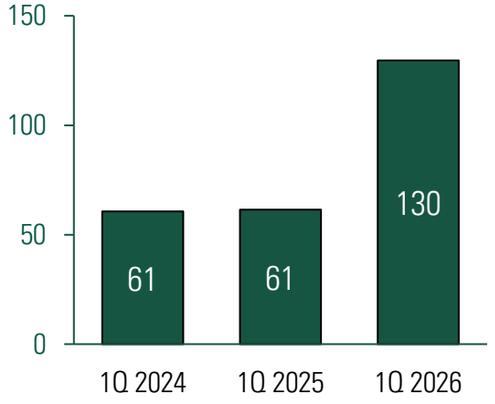
Spłaty wierzytelności (mln zł)



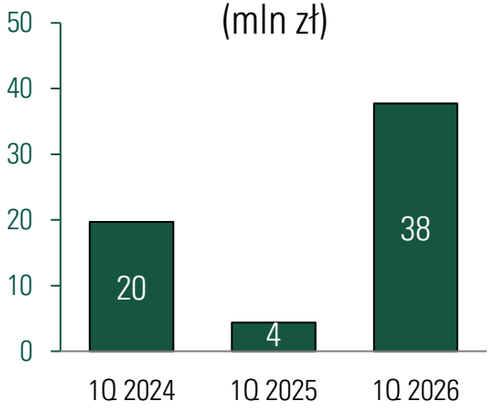
Przychody z działalności operacyjnej (mln zł)



EBITDA gotówkowa (mln zł)



Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (mln zł)



86%
wzrost spłat wierzytelności (r/r)

1

67%
wzrost przychodów odsetkowych (r/r) i dodatnie odchylenia od wpłat

2

111%
wzrost EBITDA gotówkowej (r/r)

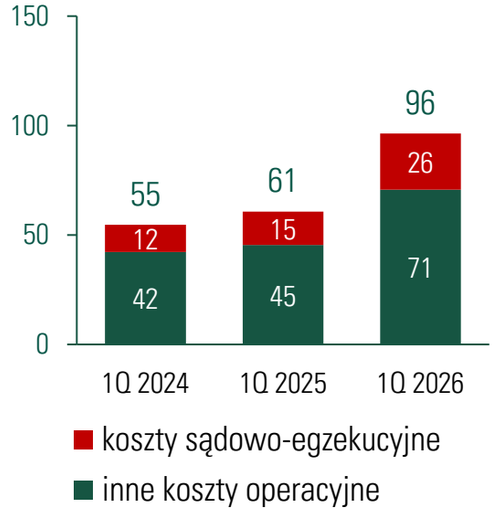
3

11%
ROE LTM

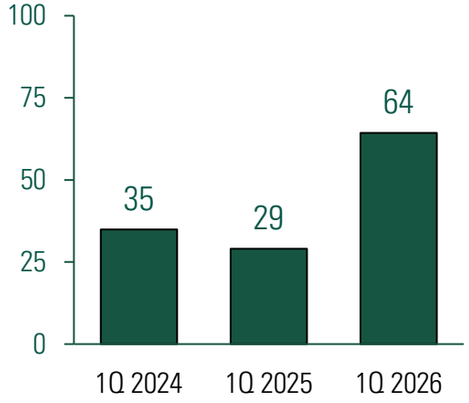
4

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

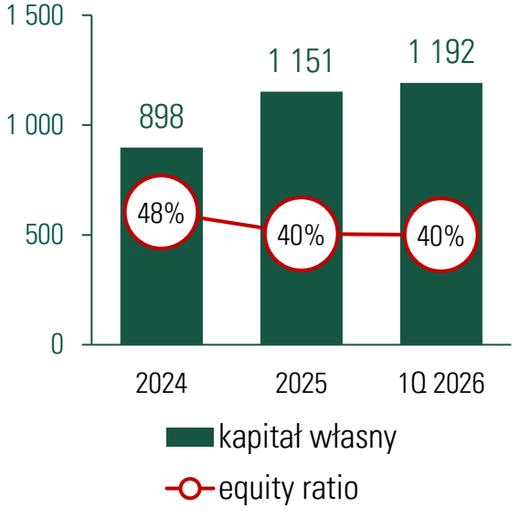
Koszty operacyjne (mln zł)



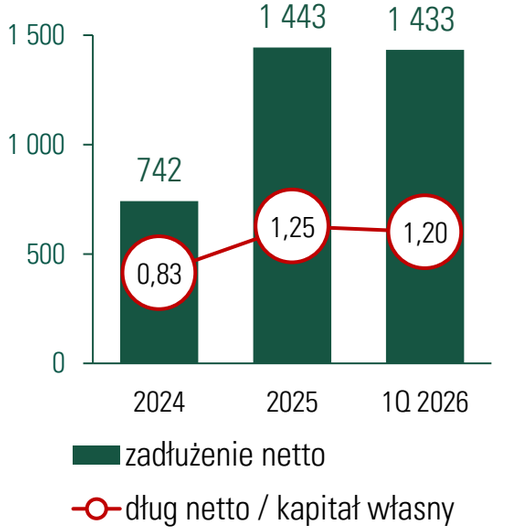
Zysk operacyjny (mln zł)



Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



59%
wzrost kosztów
związany m.in. z fuzją

1

40%
marża operacyjna
(1Q 2026)

2

Konsekwentny
wzrost kapitału
własnego

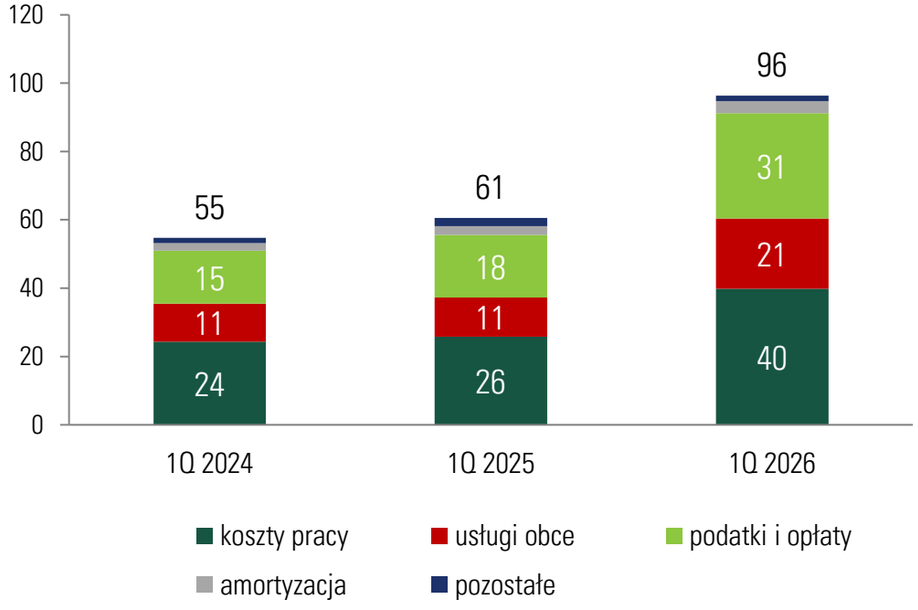
3

Bezpieczny poziom
zadłużenia netto

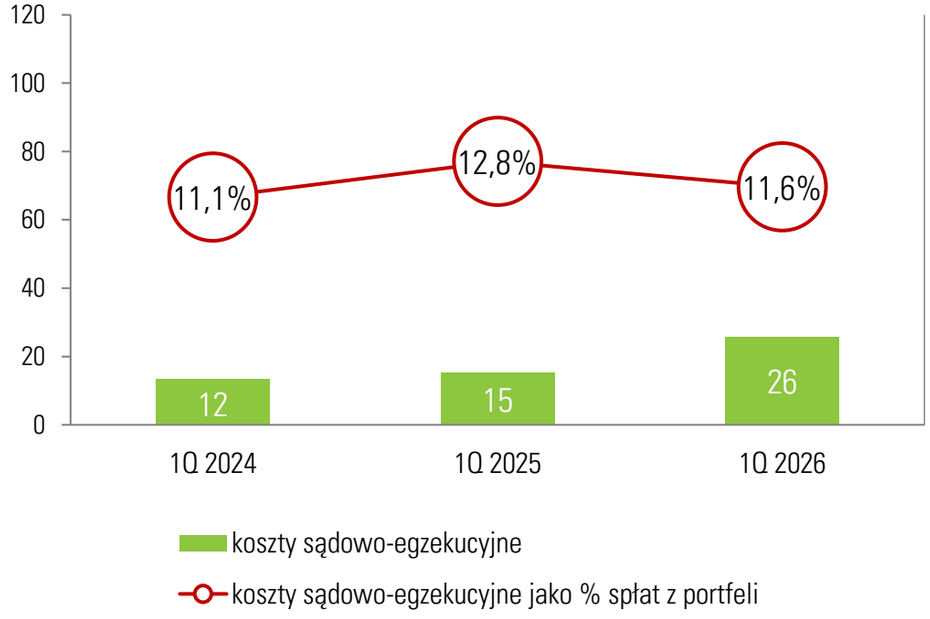
4

KOSZTY OPERACYJNE

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)

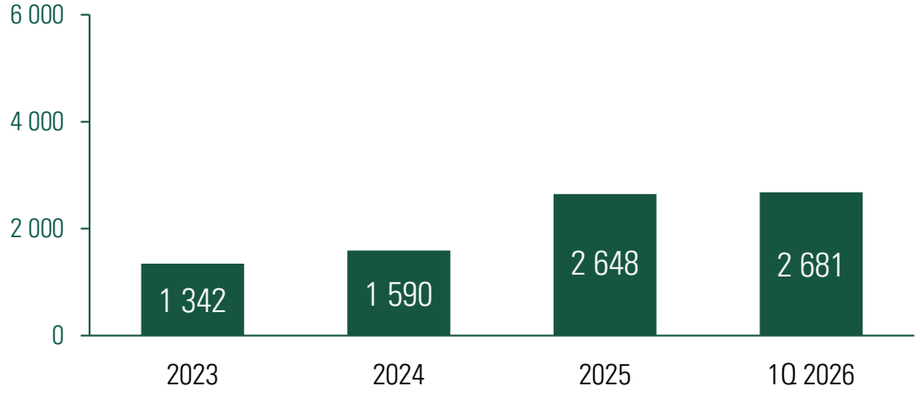


Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)

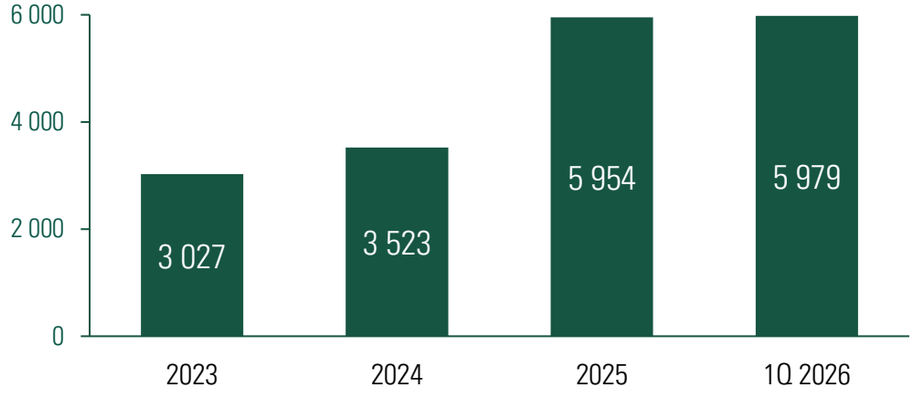


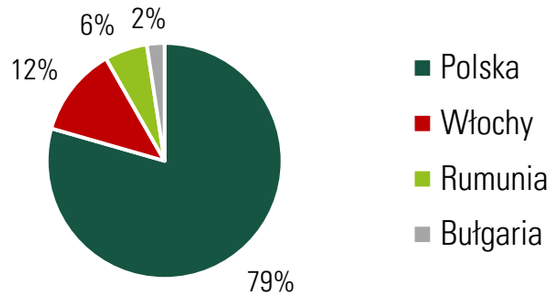
STRUKTURA AKTYWÓW

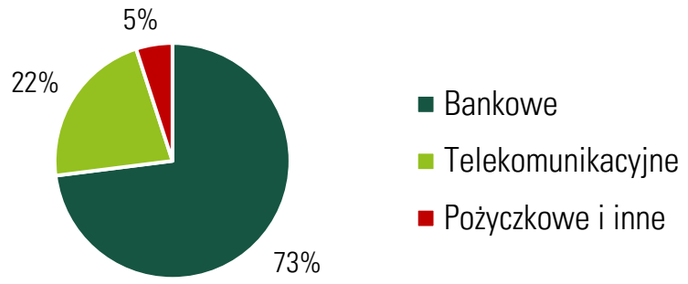
Wartość bilansowa portfeli
(mln zł)



ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

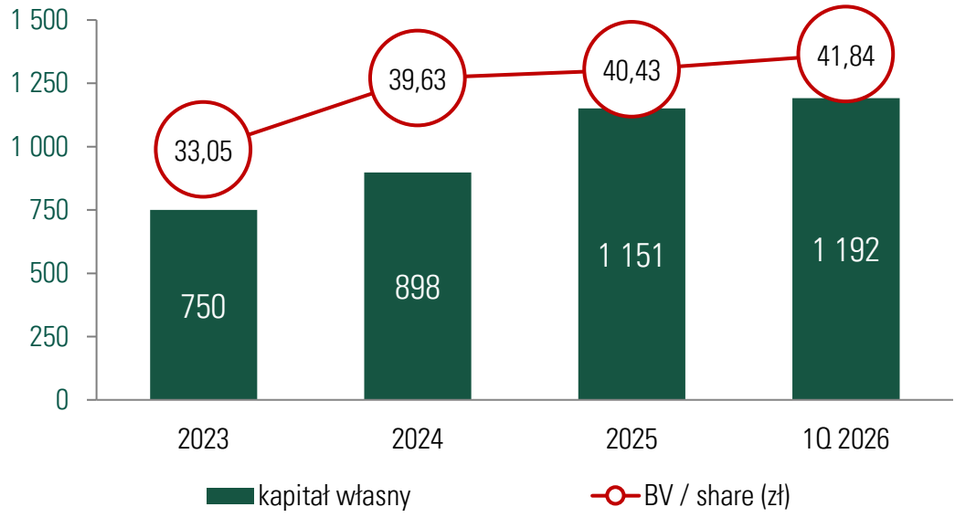




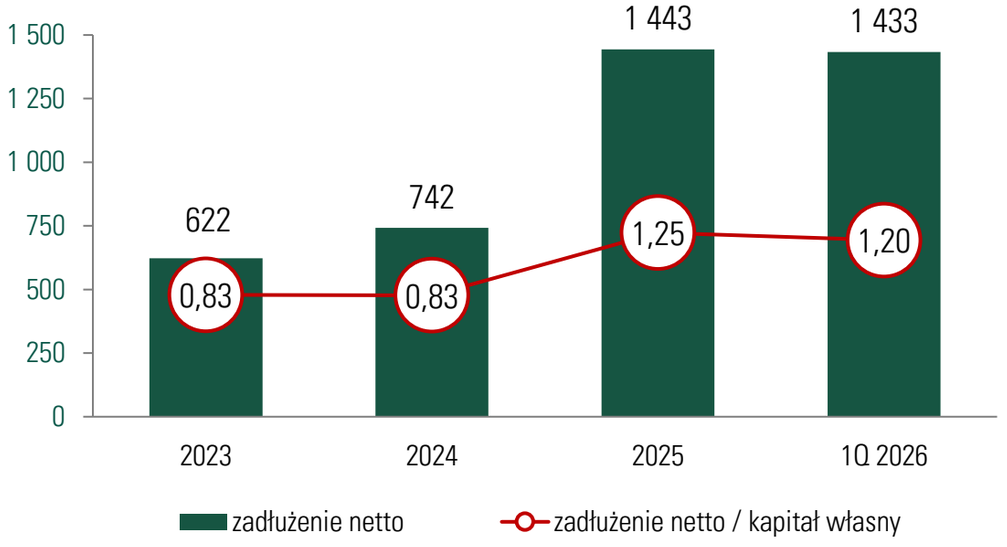


PASYWA GRUPY

Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



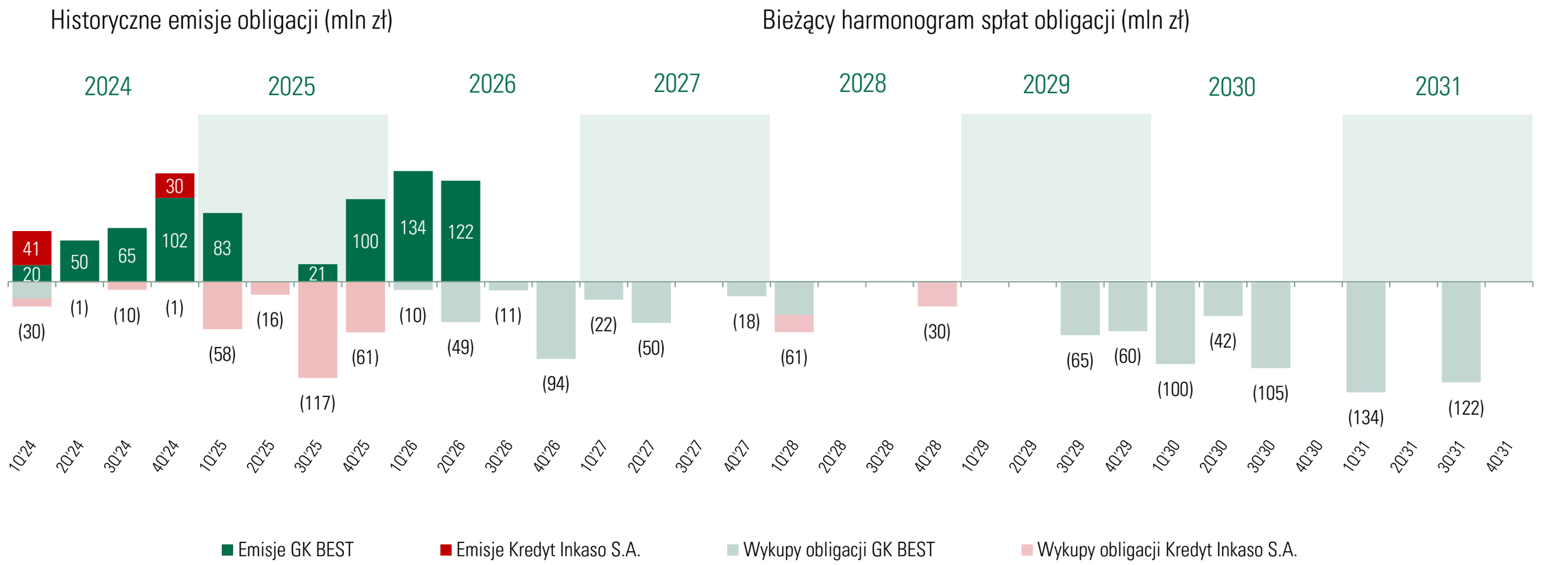
W związku z fuzją (2025):

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

Struktura zadłużenia netto (1Q 2026):

833 mln zł - obligacje
758 mln zł - kredyty bankowe
17 mln zł - leasing
177 mln zł - gotówka

GRUPA BEST NA RYNKU OBLIGACJI

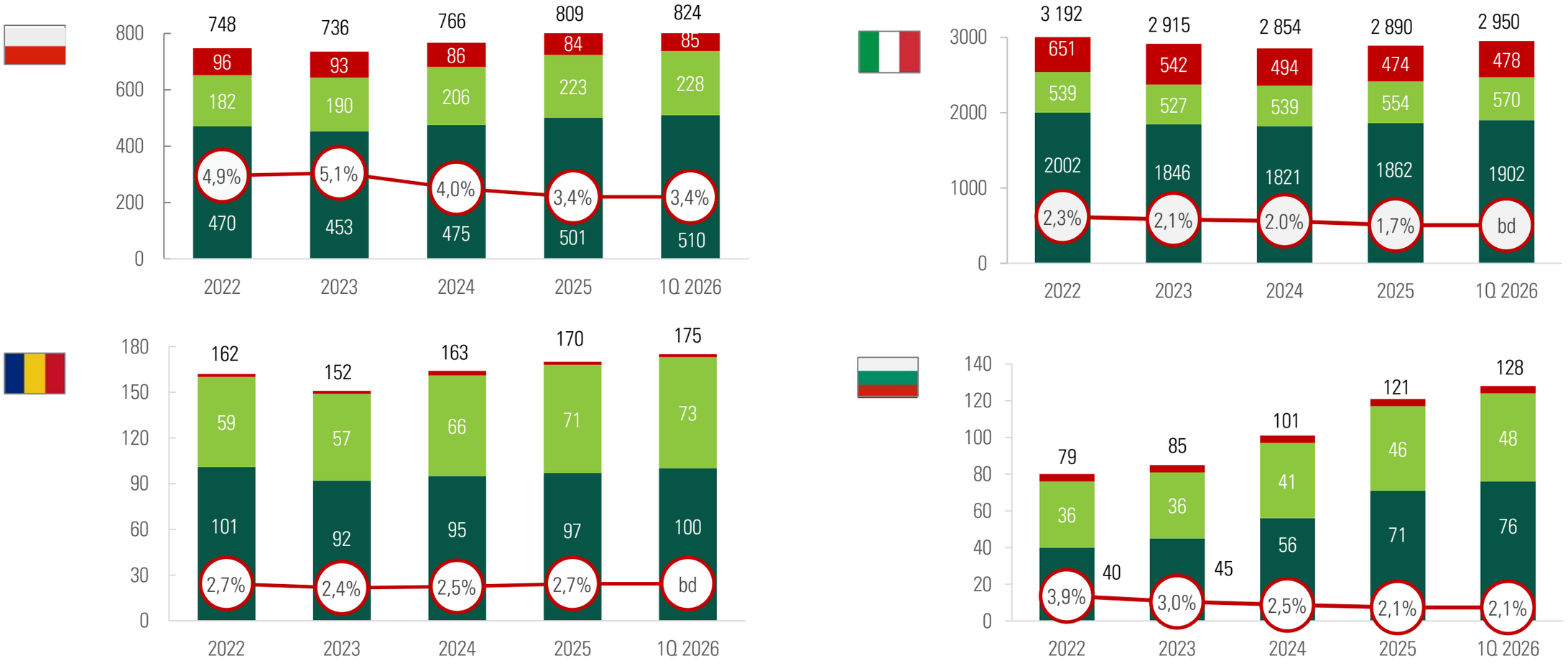


03

RYNKI WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W REGIONIE

RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

Kredyty sektora niefinansowego – gospodarstwa domowe (mld PLN)

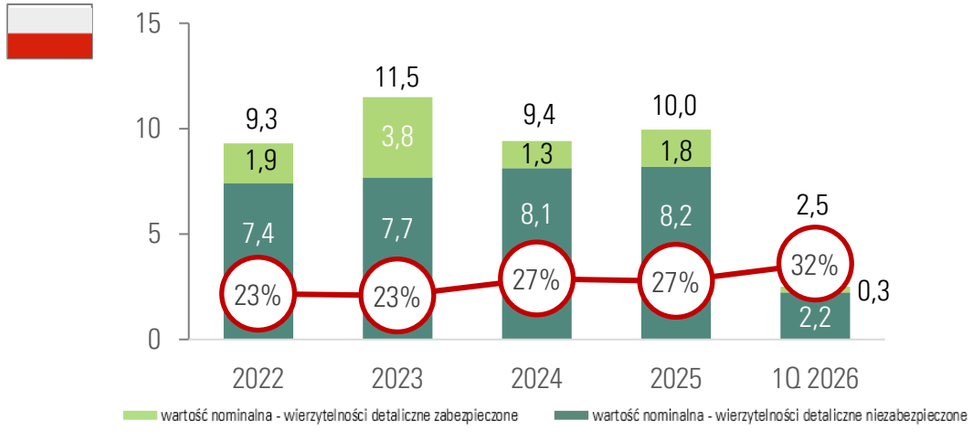


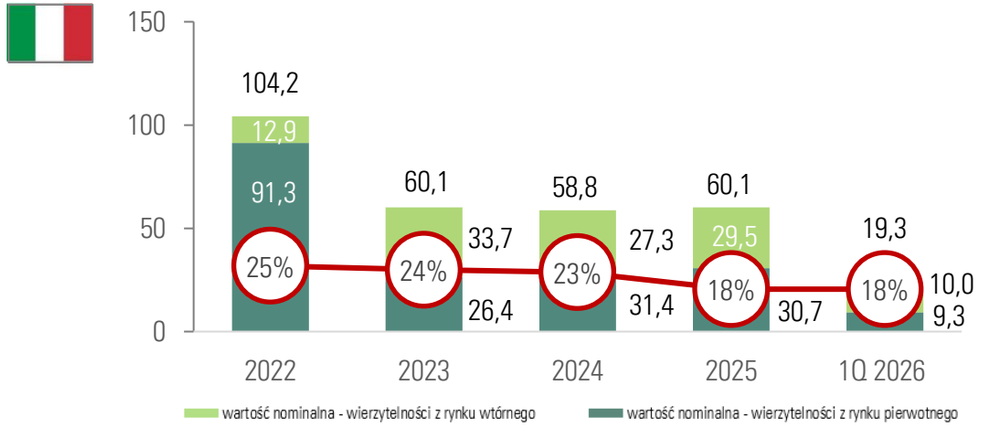
Kredyty mieszkaniowe
Pozostałe
Kredyty konsumpcyjne
Kredyty zagrożone gosp. dom. (%)

Źródło: oprac. na podst. KNF / Eurostat / oprac. własne

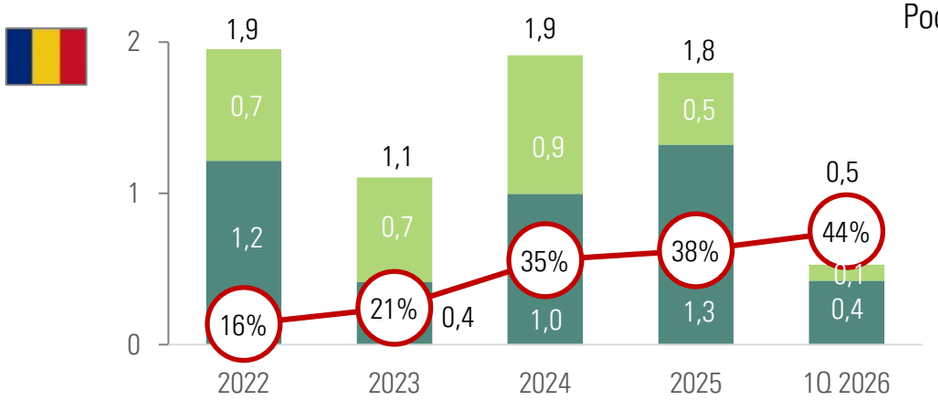
RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

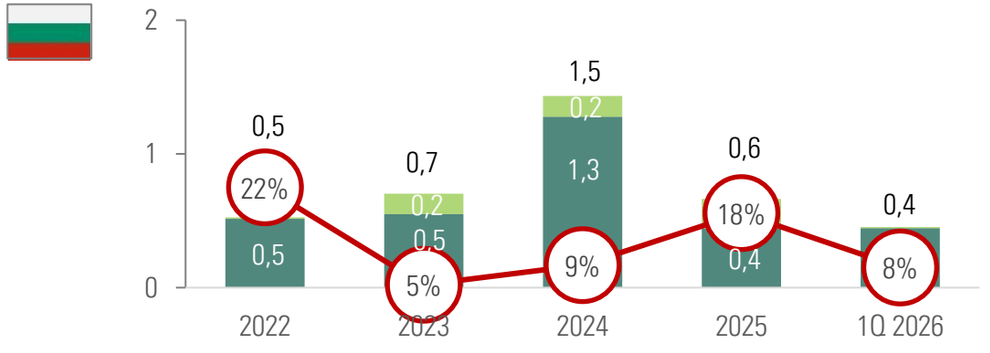
Podaż bankowych portfeli detalicznych (mld PLN)





Podaż wierzytelności (mld PLN)





wartość nominalna - pozostałe wierzytelności
wartość nominalna - wierzytelności bankowe (detaliczne, niezabezpieczone)

średnie ceny (% nominału)

Źródło: oprac. na podst.
KNF / Eurostat / oprac. własne

POLSKA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	Zmiana Y/Y
▪ Zakup portfeli	5	147	10	324	50	900%
▪ Wartość bilansowa portfeli	1 270	1 866	1 823	2 134	2 130	68%
▪ Spłaty	107	192	172	167	179	67%
▪ Przychody operacyjne	**75**	**146**	**119**	**153**	**126**	**68%**
▪ Koszty operacyjne	**(54)**	**(82)**	**(81)**	**(76)**	**(71)**	**31%**
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(14)	(20)	(20)	(19)	(18)	29%
– Pozostałe	(40)	(62)	(60)	(57)	(53)	32%
▪ EBIT	**21**	**64**	**38**	**77**	**54**	**157%**
▪ Cash EBITDA	**55**	**113**	**95**	**97**	**111**	**102%**
▪ Marża Cash EBITDA	**52%**	**59%**	**55%**	**58%**	**62%**	**10 p.p.**

WŁOCHY – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	Zmiana Y/Y
▪ Zakup portfeli	35,1	18,0	5,1	8,6	11,3	-67%
▪ Wartość bilansowa portfeli	324,2	322,7	330,7	314,8	329,1	1,5%
▪ Spłaty	12,2	14,7	14,6	18,8	17,0	39%
▪ Przychody operacyjne	**14,7**	**(9,2)**	**18,6**	**(0,1)**	**15,2**	**3,4%**
▪ Koszty operacyjne	**(6,3)**	**(8,9)**	**(8,8)**	**(10,3)**	**(10,4)**	**65%**
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(1,1)	(1,6)	(1,7)	(2,1)	(2,3)	109%
– Pozostałe	(5,2)	(7,3)	(7,0)	(8,3)	(8,0)	54%
▪ EBIT	**8,4**	**(18,1)**	**9,8**	**(10,4)**	**4,8**	**-42%**
▪ Cash EBITDA	**6,1**	**6,0**	**9,3**	**11,1**	**6,8**	**11%**
▪ Marża Cash EBITDA	**50%**	**41%**	**64%**	**59%**	**40%**	**-10 p.p.**

RUMUNIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	Zmiana Y/Y
▪ Zakup portfeli	-	-	-	25,1	7,6	-
▪ Wartość bilansowa portfeli	144,0	136,2	133,2	151,0	157,0	9%
▪ Spłaty	17,4	19,0	20,1	19,6	19,7	13%
▪ Przychody operacyjne	14,4	14,2	16,7	14,8	16,1	12%
▪ Koszty operacyjne	(9,9)	(10,4)	(9,5)	(9,4)	(11,2)	13%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(2,7)	(3,5)	(3,4)	(3,3)	(4,5)	66%
– Pozostałe	(7,3)	(6,8)	(6,1)	(6,2)	(6,7)	-16%
▪ EBIT	4,5	3,8	7,2	5,3	4,9	9%
▪ Cash EBITDA	8,0	9,2	11,2	10,7	9,0	13%
▪ Marża Cash EBITDA	46%	48%	56%	55%	46%	0 p.p.

BUŁGARIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	Zmiana Y/Y
▪ Zakup portfeli	-	-	0,6	11,9	17,3	-
▪ Wartość bilansowa portfeli	41,4	41,3	39,1	48,4	65,0	57%
▪ Spłaty	6,1	6,0	5,3	5,8	5,6	-8%
▪ Przychody operacyjne	6,1	3,9	2,2	4,1	3,5	-43%
▪ Koszty operacyjne	(3,1)	(2,5)	(2,4)	(2,6)	(3,3)	6%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(0,7)	(0,5)	(0,6)	(0,5)	(0,8)	14%
– Pozostałe	(2,3)	(1,9)	(1,9)	(2,3)	(2,6)	13%
▪ EBIT	3,0	1,4	(0,1)	1,5	0,2	-93%
▪ Cash EBITDA	3,2	3,6	2,9	3,1	2,3	-28%
▪ Marża Cash EBITDA	52%	60%	55%	55%	41%	-11 p.p.

04

PODSUMOWANIE

SYNERGIE PO FUZJI Z KREDYT INKASO – RYNEK POLSKI

(mln PLN)	KISA 1Q 25	BEST 1Q 25	KISA+BEST 1Q 25	BEST 1Q 26	1Q 26 vs 1Q 25 Różnica	%
▪ Spłaty	67,1	106,8	173,9	179,0	5,1	3%
▪ Koszty sądowo-egzekucyjne (KSE)	9,0	14,2	23,2	17,9	-5,3	-23%
▪ Koszty operacyjne bez KSE	30,1	40,1	60,5*	53,6	-6,9	-11%
Suma					**17,3**	
▪ Cash EBITDA	30,1	55,4	95,1*	111,5	16,4	17%
▪ FTE	376	619	995	785	-210	-21%
▪ Spłaty/FTE (w tys. PLN)	179	172	175	228	53	31%

*excl. one-offs

- Synergie fuzyjne osiągnięte głównie na pozycjach kosztowych
- Kadra BEST 3.0. składająca się z najlepszych pracowników obu spółek
- Restrukturyzacja przejętego zadłużenia – redukcja kosztów finansowania o 7 mln zł w latach 2026-2027
- Wymiana know-how również z rynkami zagranicznymi
- Optymalizacja stosowanych rozwiązań technologicznych

PODSUMOWANIE

Skala/dynamika 1

Efektywność 2

Technologia 3

Międzynarodowość 4

Zespół 5

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

ZAŁĄCZNIKI

EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	1Q 2026	1Q 2025	zmiana r/r	2025
GK BEST				
spłaty wierzytelności	221,2	118,9	86%	773,5
pozostałe przychody	1,2	0,5	135%	10,2
OPEX (bez amortyzacji)	92,8	58,0	60%	350,3
EBITDA gotówkowa*	**129,6**	**61,5**	**111%**	**433,4**

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(mln PLN)	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
aktywa, w tym:	**2 980,2**	**2 854,0**	**1 856,8**	**1 545,1**
środki pieniężne	176,5	80,5	82,4	64,8
wierzytelności nabyte	2 680,6	2 648,0	1 590,0	1 342,4
inwestycje kapitałowe	-	-	82,5	39,9
nieruchomości inwestycyjne	52,7	51,5	41,7	40,2
pasywa, w tym:	**2 980,2**	**2 854,0**	**1 856,8**	**1 545,1**
zobowiązania finansowe	1 609,1	1 523,9	824,3	687,2
kapitał własny	1 191,6	1 151,5	897,8	750,0
dług netto	**1 432,6**	**1 443,4**	**742,0**	**622,3**
dług netto / kapitał własny	**1,20**	**1,25**	**0,83**	**0,83**

WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2026	1Q 2025	zmiana r/r	2025
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	**160,6**	**89,6**	**79%**	**572,6**
przychody z wierzytelności nabytych:	159,5	89,1	79%	562,4
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.	143,3	85,8	67%	485,6
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15,8	6,8	133%	76,3
wynik z tytułu przeszacowań	0,3	(3,4)	-109%	0,5
koszty działalności operacyjnej, w tym:	**(96,3)**	**(60,6)**	**59%**	**(363,9)**
koszty sądowe i egzekucyjne	(25,7)	(15,3)	68%	(91,5)
zysk na działalności operacyjnej	**64,3**	**29,1**	121%	**208,7**
przychody finansowe	6,6	0,7	842%	3,3
koszty finansowe, w tym:	(31,1)	(26,0)	20%	126,3
odsetki od zobowiązań finansowych	(30,8)	(20,5)	50%	(118,3)
zysk netto, w tym:	**37,9**	**5,0**	**658%**	**98,3**
przypisany akcjonariuszom BEST	37,8	4,4	762%	97,0