



SPÓŁKA AKCYJNA



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH
ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU

Gdynia, 8 września 2026 r.

AGENDA

1. Grupa BEST w I półroczu 2026 r.
2. Wyniki operacyjne i finansowe GK BEST
3. Rynki wierzytelności nieregularnych w regionie
4. BEST 3.0



01

GRUPA BEST W I PÓŁROCZU 2026 ROKU KLUCZOWE INFORMACJE

Kluczowe zdarzenia w GK BEST

- Dynamiczny **wzrost spłat** z posiadanych portfeli oraz **gotówkowej EBITDA**
- Nabycie **nowych portfeli** wierzytelności za kwotę **276 mln zł**
- **Publiczna oferta obligacji** serii AF1 i AF2 o łącznej wartości **257 mln zł**
- **Przedterminowy wykup** obligacji o wartości 99 mln zł
- **Wzmocnienie działalności zagranicznej:** powrót do inwestycji i poprawa efektywności operacyjnej
- Przekroczenie **1 mld zł zysków** zatrzymanych i **1 mld zł kapitalizacji** giełdowej

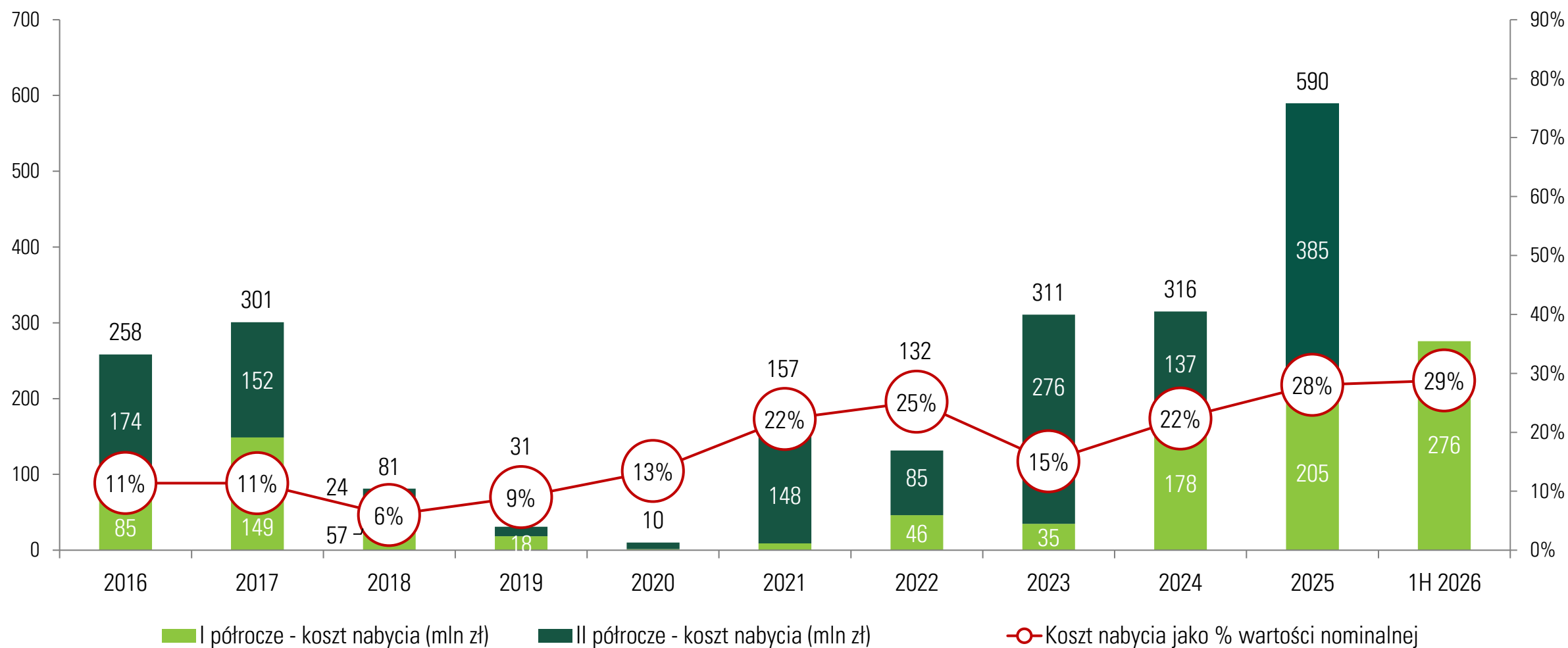
Najważniejsze parametry (mln zł)	1H 2026	1H 2025	zmiana Y/Y	2Q 2026	2Q 2025	zmiana Y/Y
▪ Spłaty wierzytelności	471	351	34%	250	232	8%
▪ Koszty operacyjne	203	165	23%	107	104	3%
▪ EBITDA gotówkowa	292	194	51%	163	132	23%
▪ Inwestycje w portfele	276	205	35%	190	165	15%
▪ BV / share	43,21	37,71	15%	-	-	-



02

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

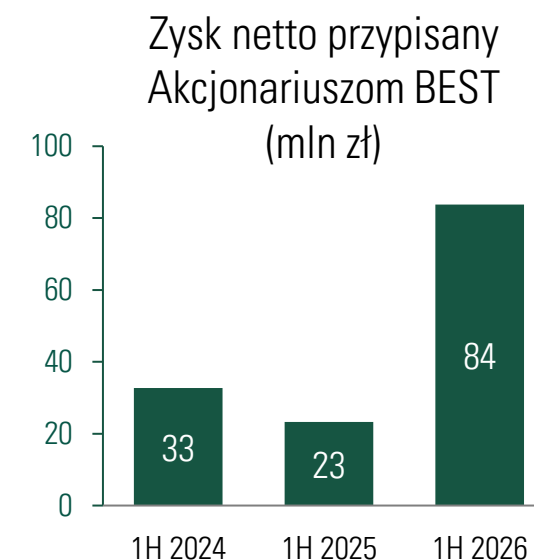
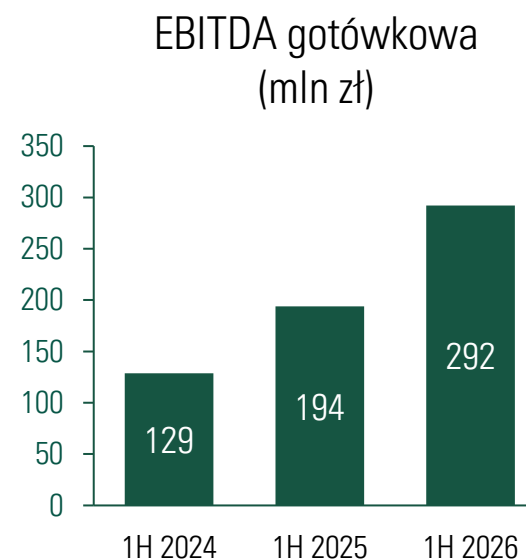
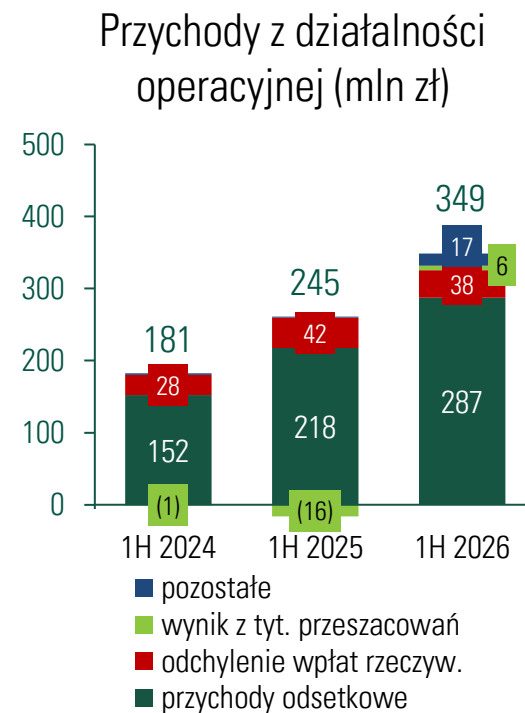
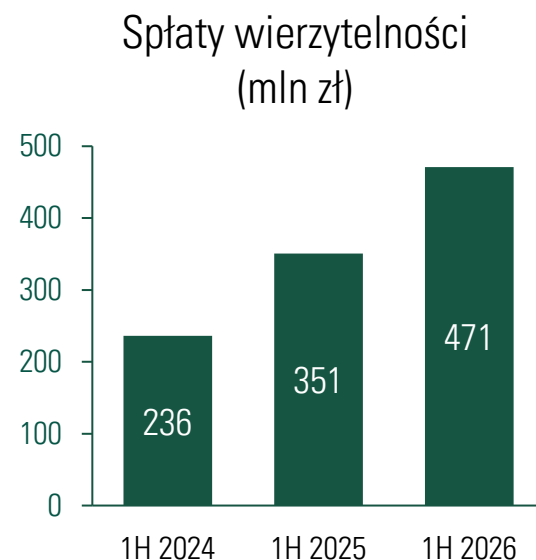
INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) wg lat obsługi na koniec okresu



I PÓŁROCZE 2026 ROKU W FINANSOWYM SKRÓCIE



34%
wzrost spłat
wierzytelności
(r/r)

1

32%
wzrost przychodów
odsetkowych (r/r),
dodatknie odchylenia
wpłat rzeczyww.

2

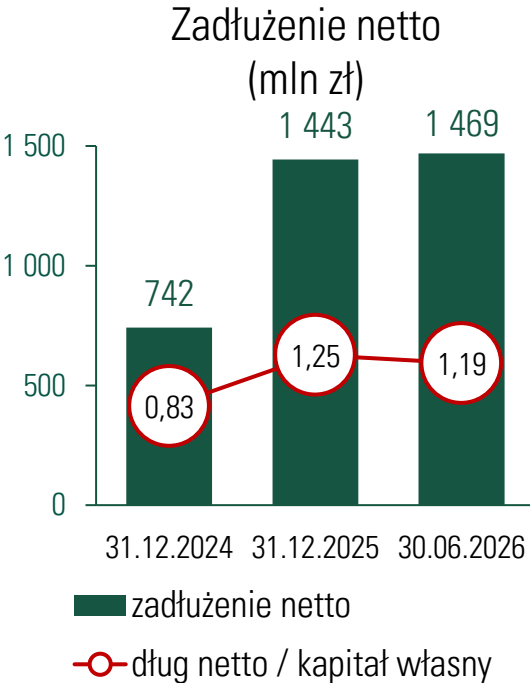
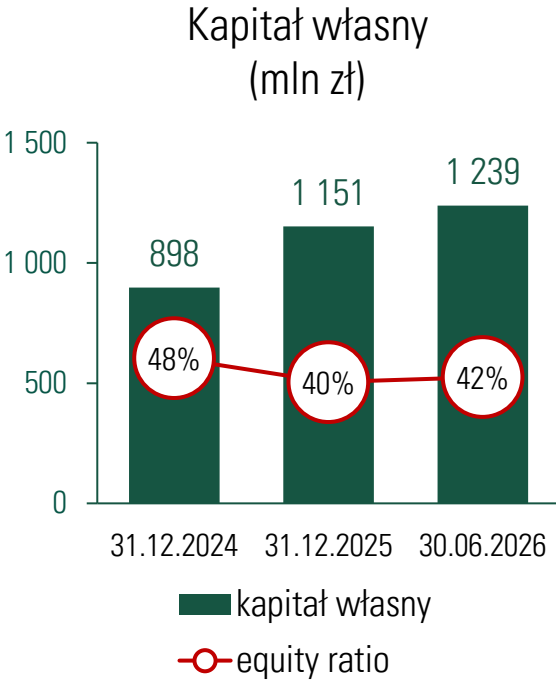
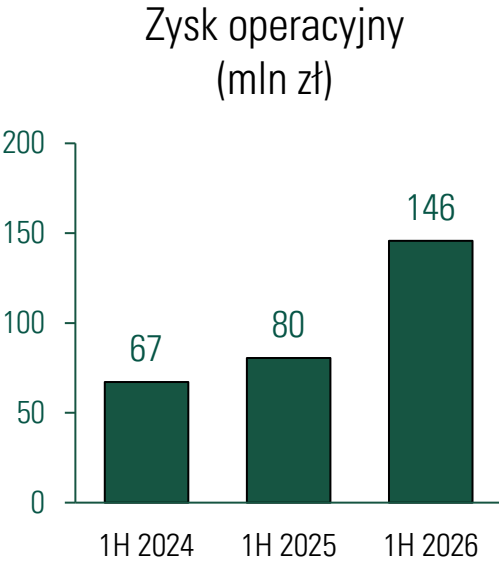
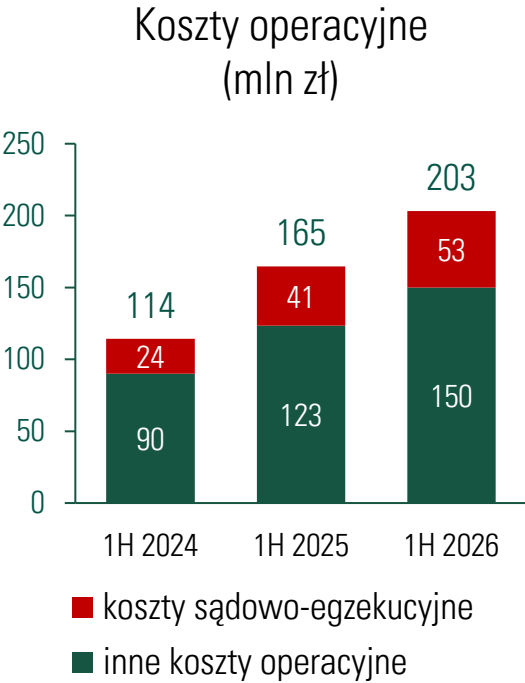
51%
wzrost EBITDA
gotówkowej
(r/r)

3

13,7%
ROE LTM*

4

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA



23%
wzrost kosztów
operacyjnych

1

42%
marża operacyjna
(1H 2026)

2

Zyski zasilają
kapitał własny

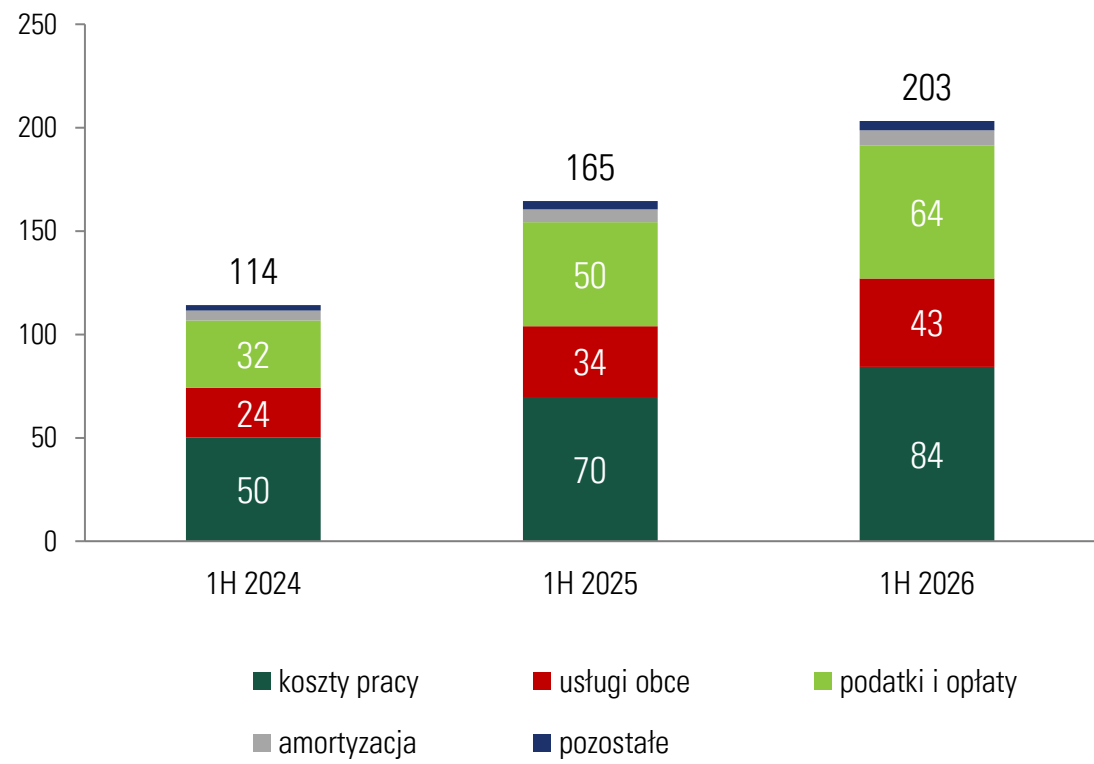
3

Bezpieczny poziom
zadłużenia netto

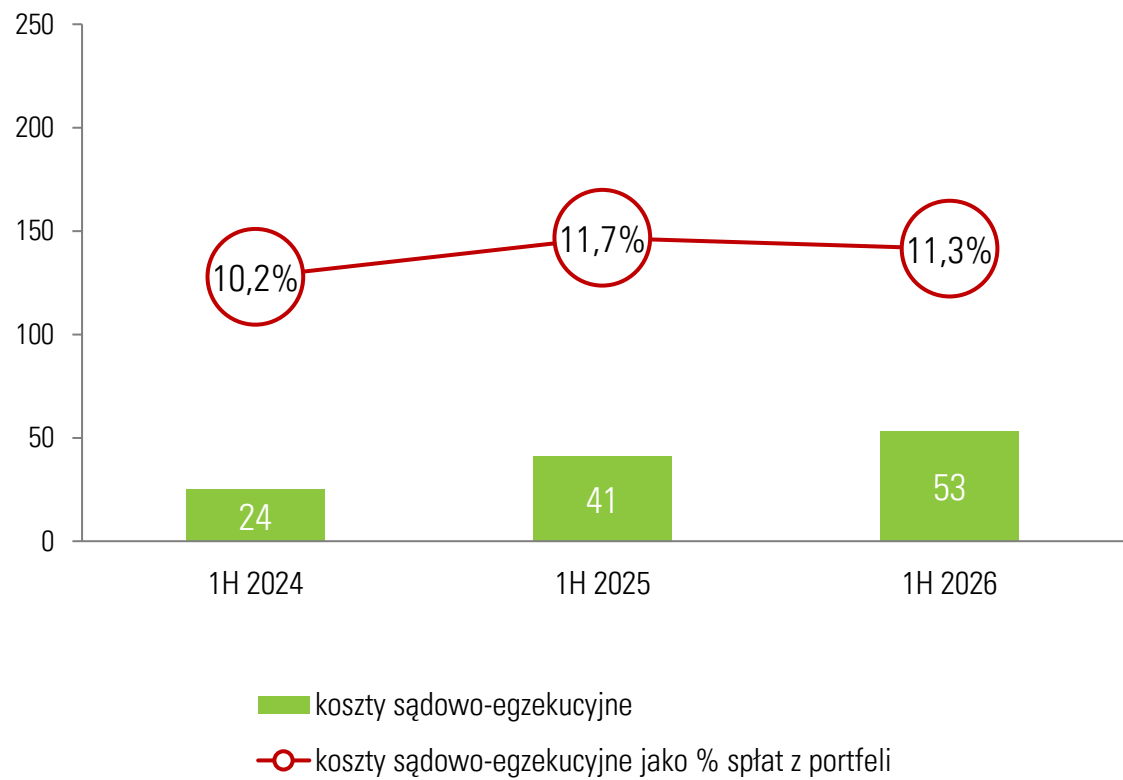
4



Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



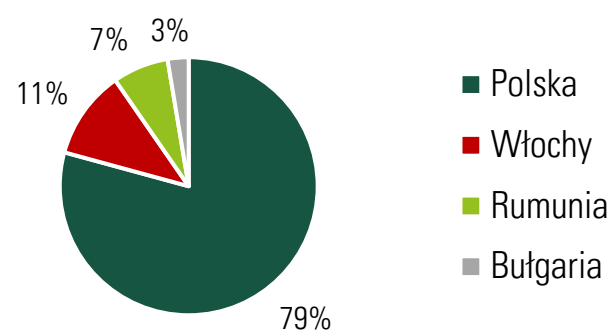
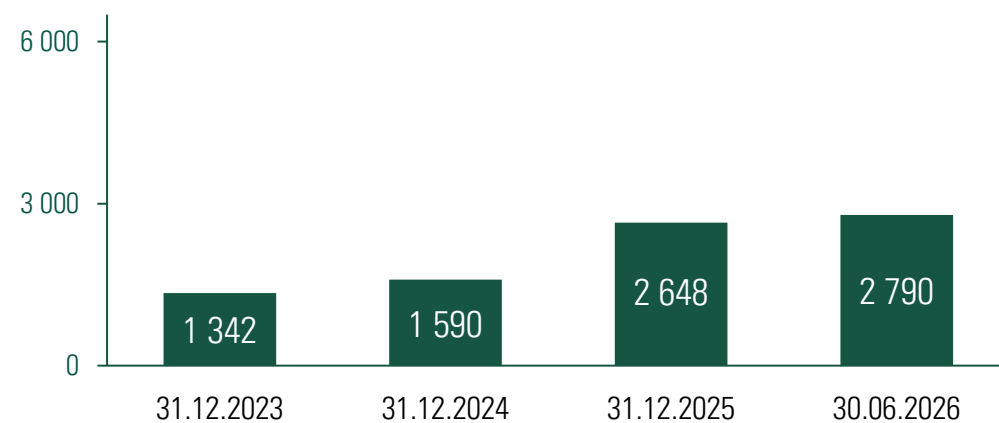
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



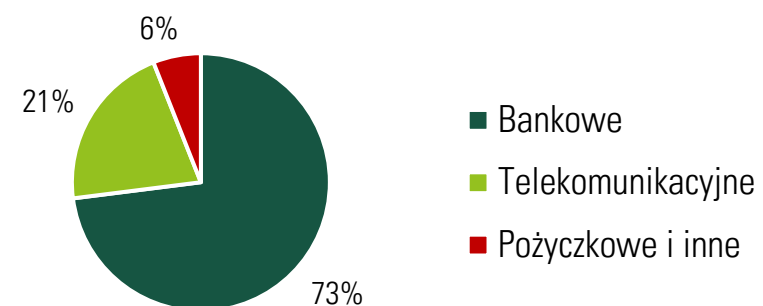
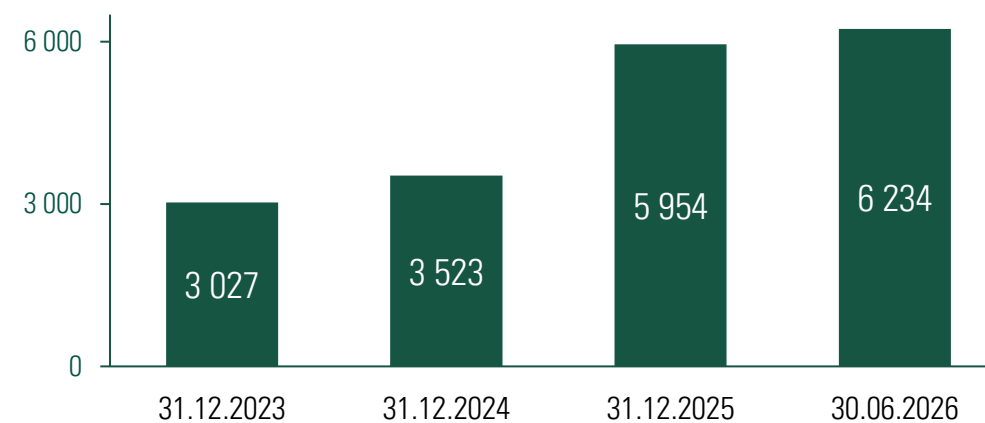
STRUKTURA AKTYWÓW



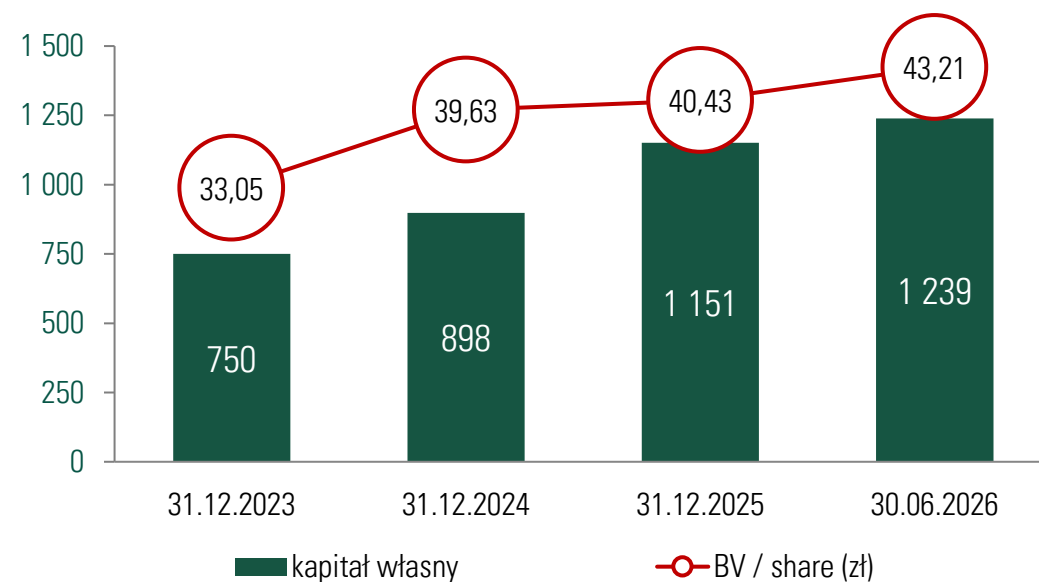
Wartość bilansowa portfeli
(mln zł)



ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

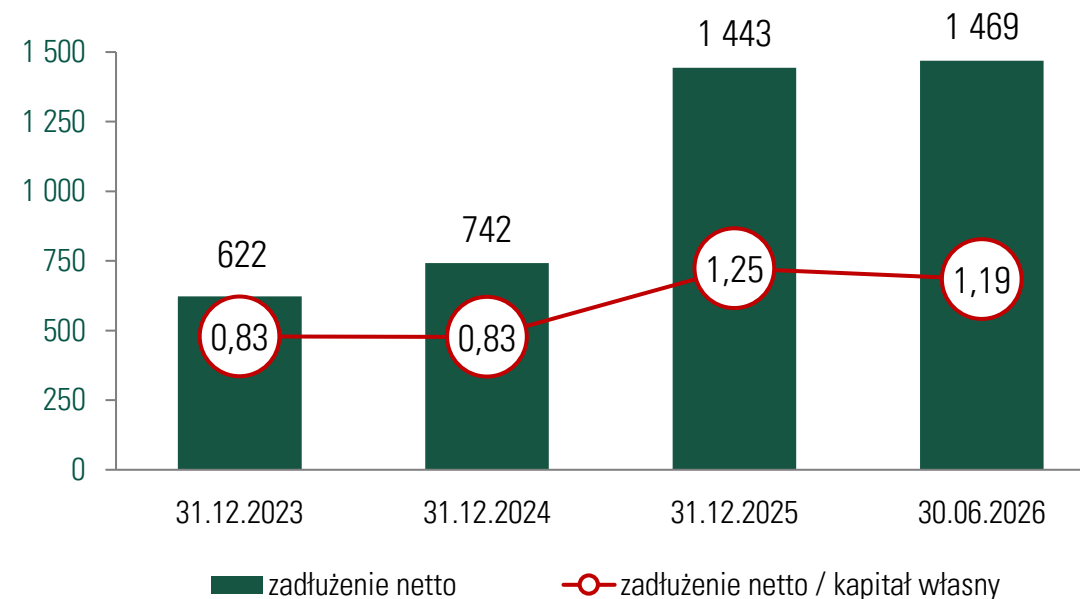


Kapitał własny (mln zł)



- Przekroczenie poziomu 1 mld zł zysków zatrzymanych
- Przekroczenie poziomu 1 mld zł kapitalizacji giełdowej

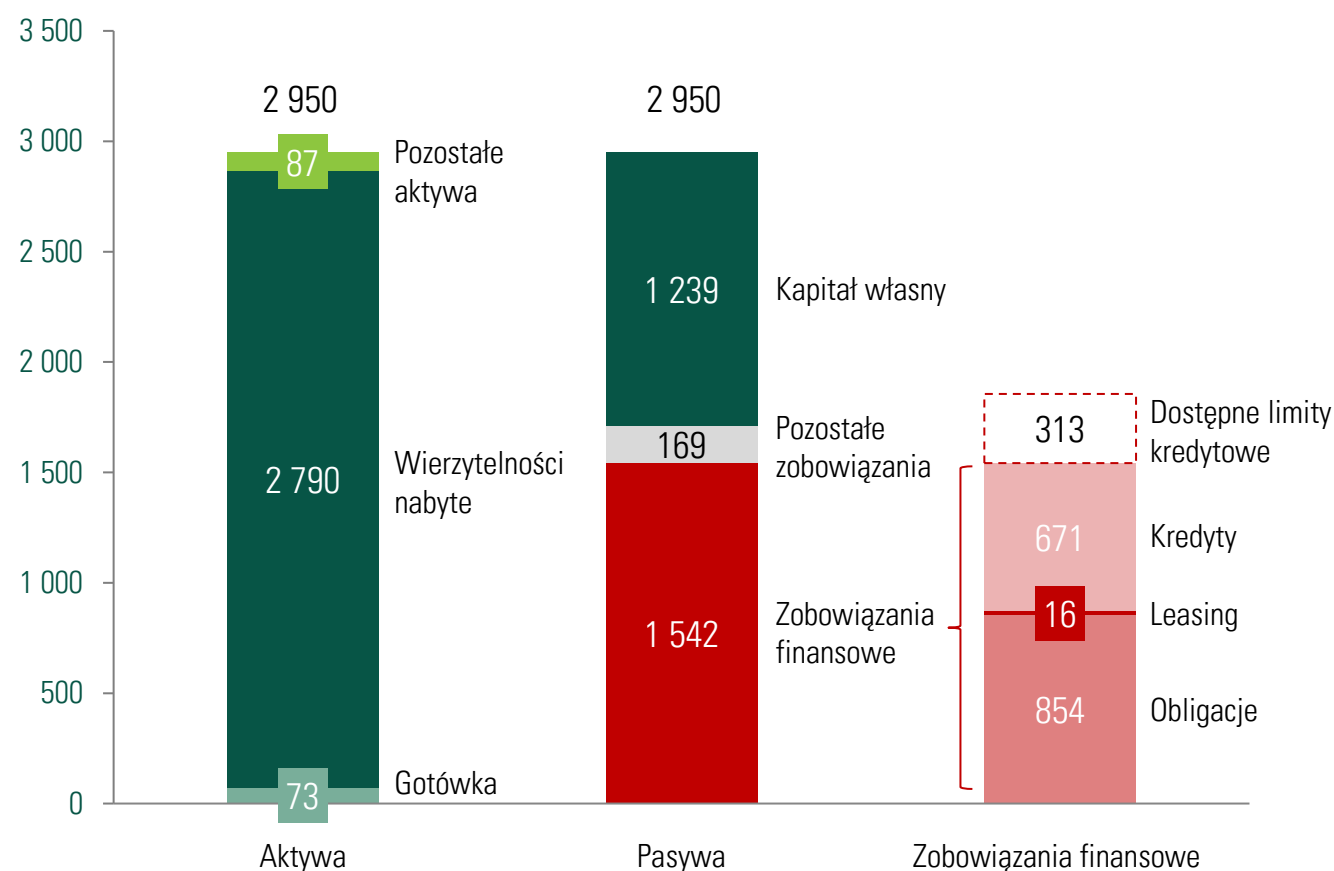
Zadłużenie netto (mln zł)



Struktura zadłużenia netto (30.06.2026):

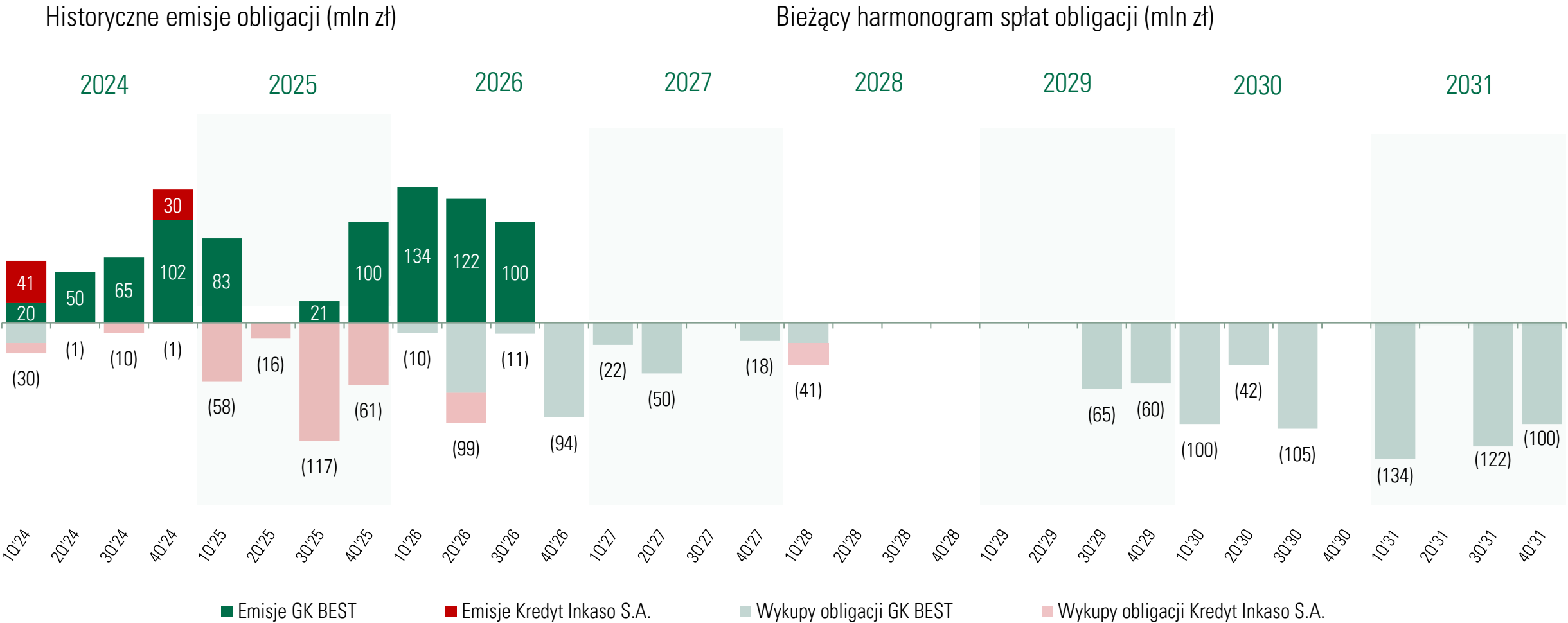
- 854 mln zł - obligacje
- 671 mln zł - kredyty bankowe
- 16 mln zł - leasing
- 73 mln zł - posiadana gotówka

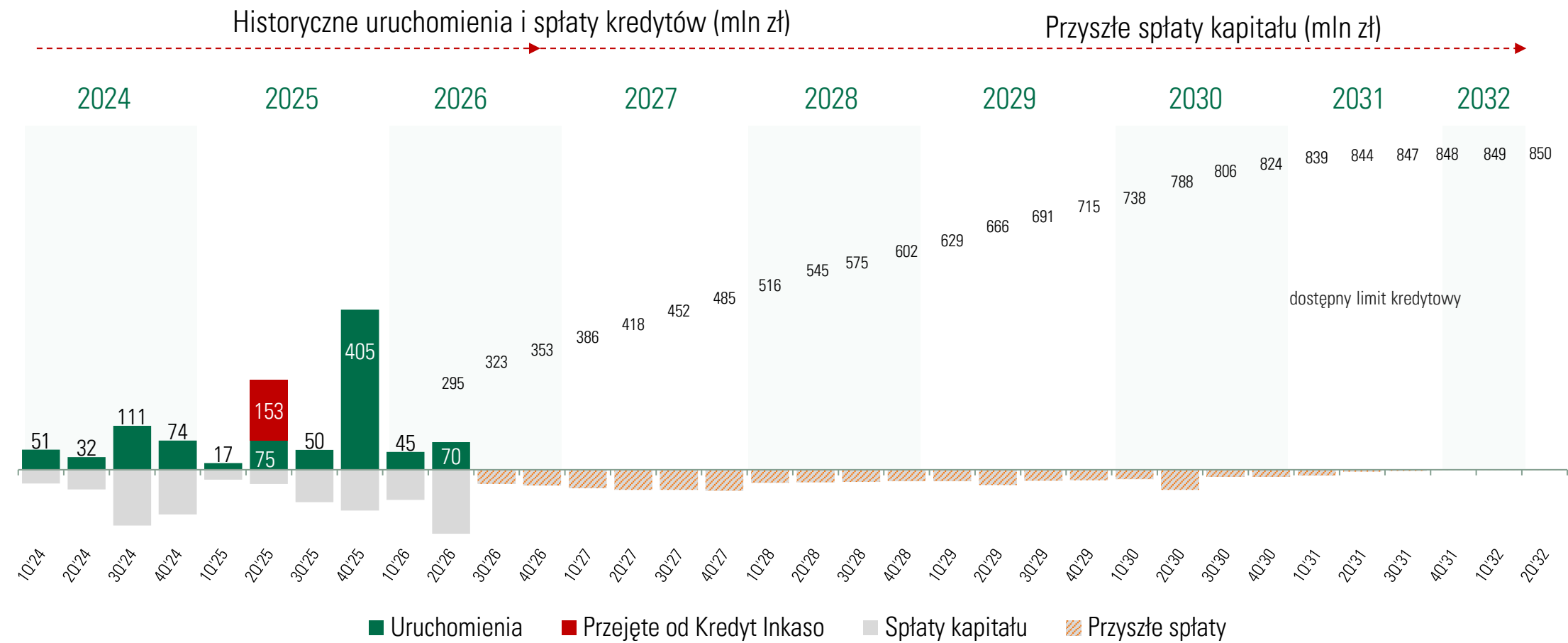
Struktura bilansu i źródła finansowania (mln zł)
30.06.2026



Struktura zadłużenia (30.06.2026)

- Kredyty: 671 mln zł – WIBOR 1M + marża banku
- Obligacje: 854 mln zł, w tym:
 - 11 mln zł – stałe 4,4%
 - 533 mln zł – WIBOR 3M + 3,1-3,8 p.p.
 - 180 mln zł – WIBOR 3M + 4,0-4,9 p.p.
 - 70 mln zł – WIBOR 3M + 5,0 p.p.
 - 61 mln zł – EURIBOR 3M + 3,8-5,2 p.p.





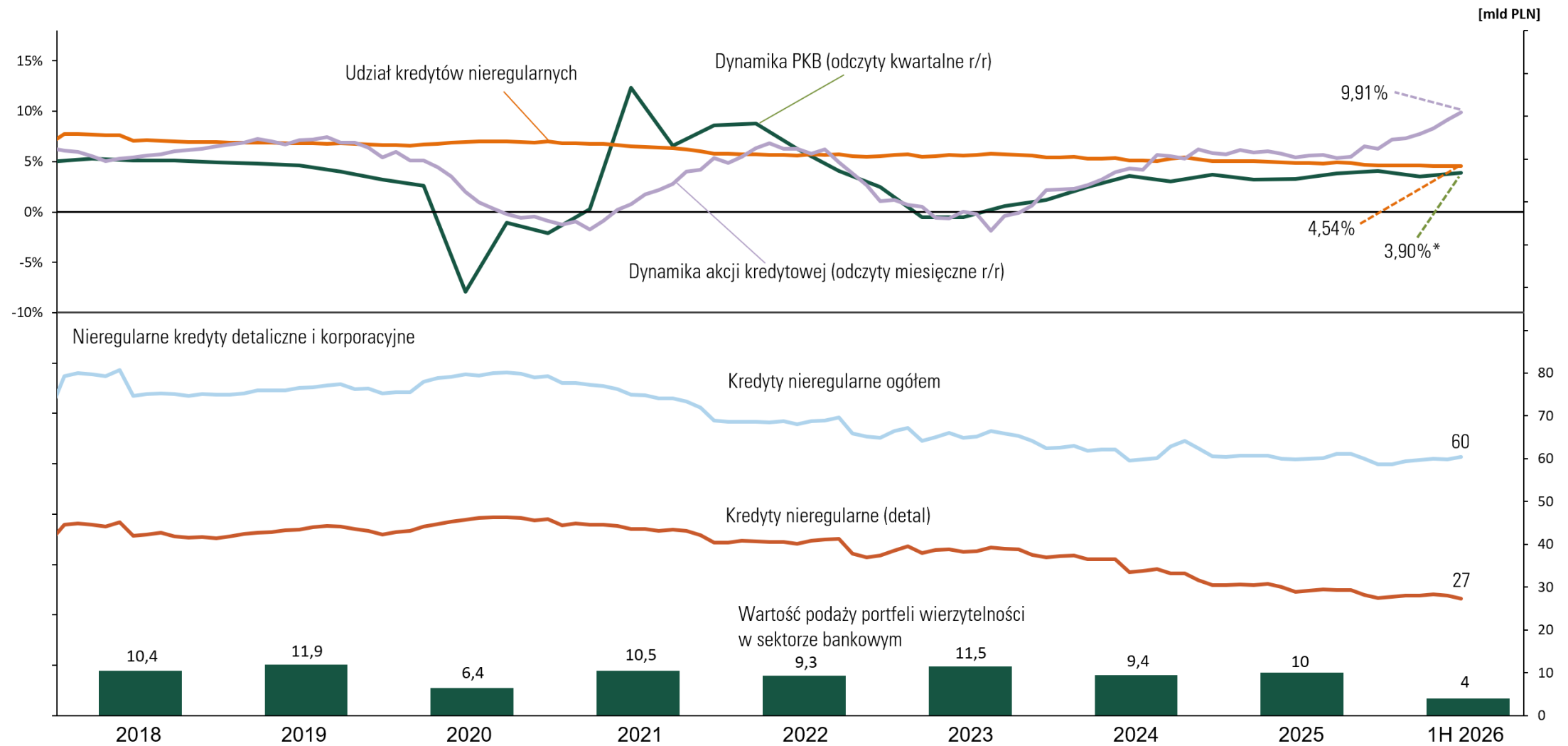
Od 2016 r. GK BEST uruchomiła zobowiązania kredytowe o łącznej wartości nominalnej **1 967 mln zł**, z czego **1 304 mln zł** zostało spłacone



03

RYNKI WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W REGIONIE

POLSKA - RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

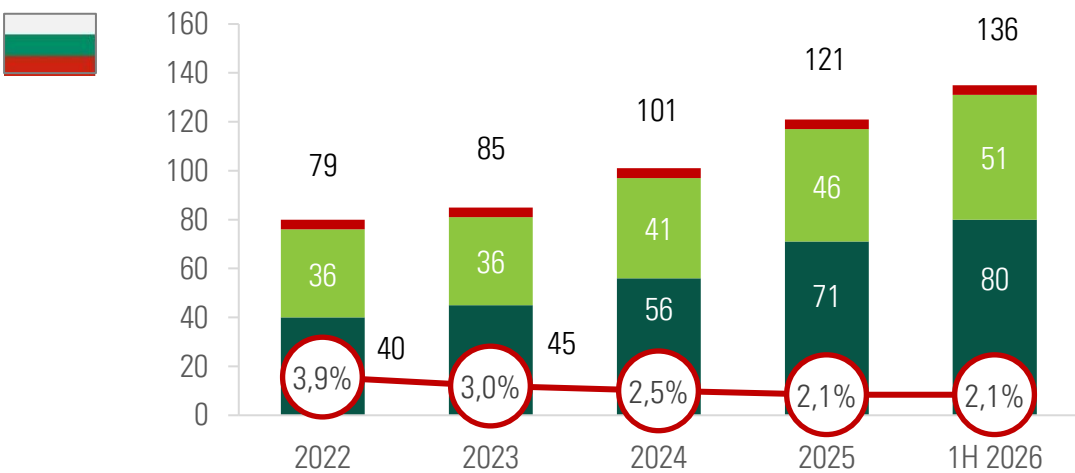
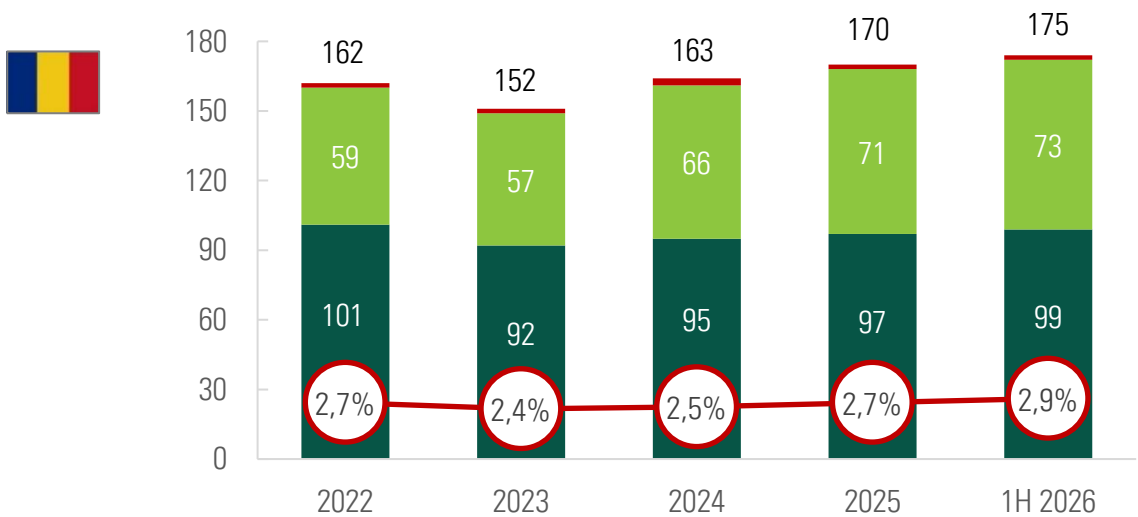
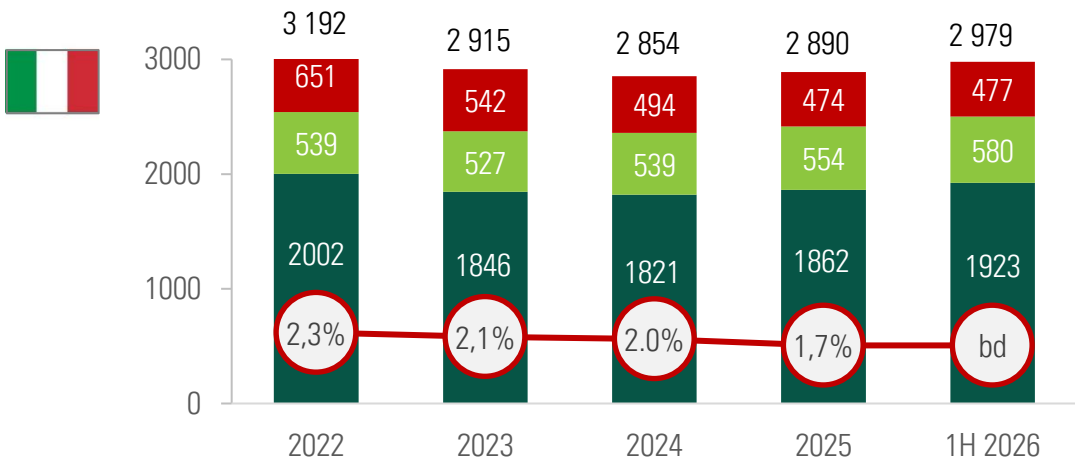


*Wstępny szacunek PKB za II kwartał 2026 r. (Główny Urząd Statystyczny, 31.08.2026 r.)

RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



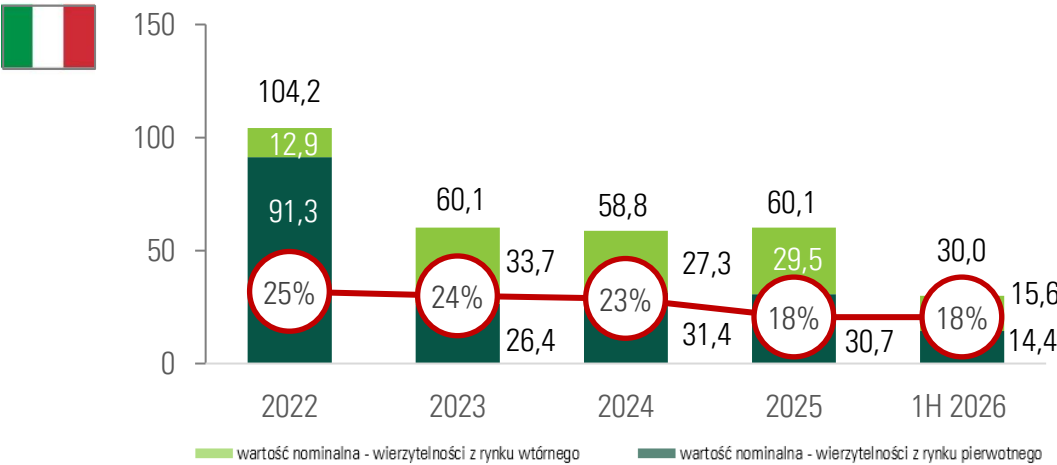
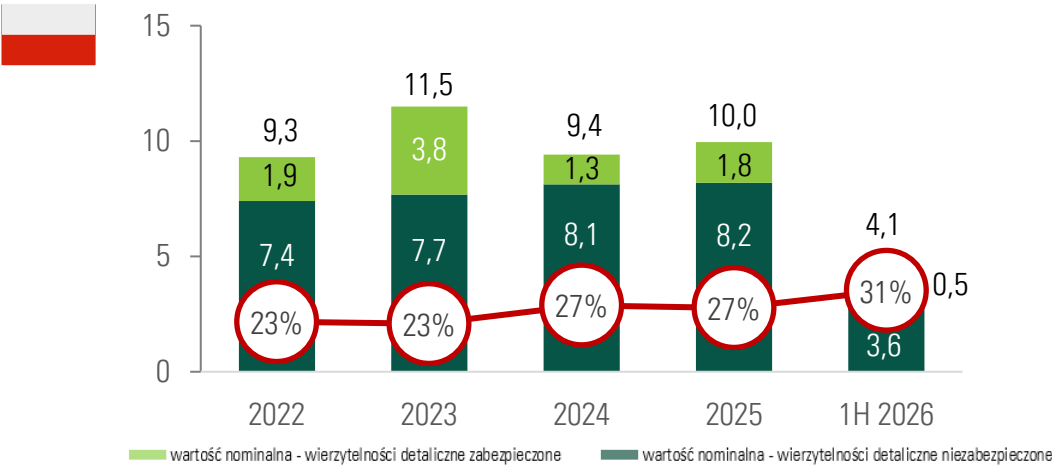
Kredyty sektora niefinansowego – gospodarstwa domowe (mld PLN)



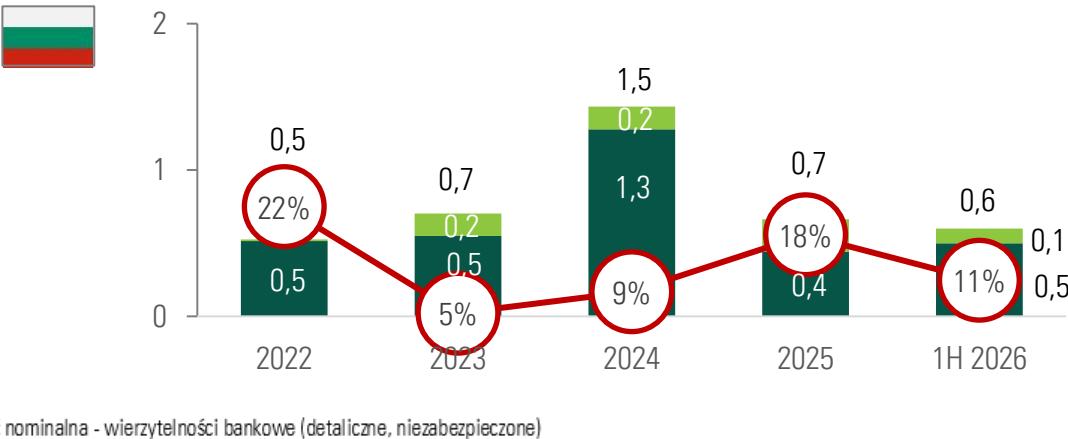
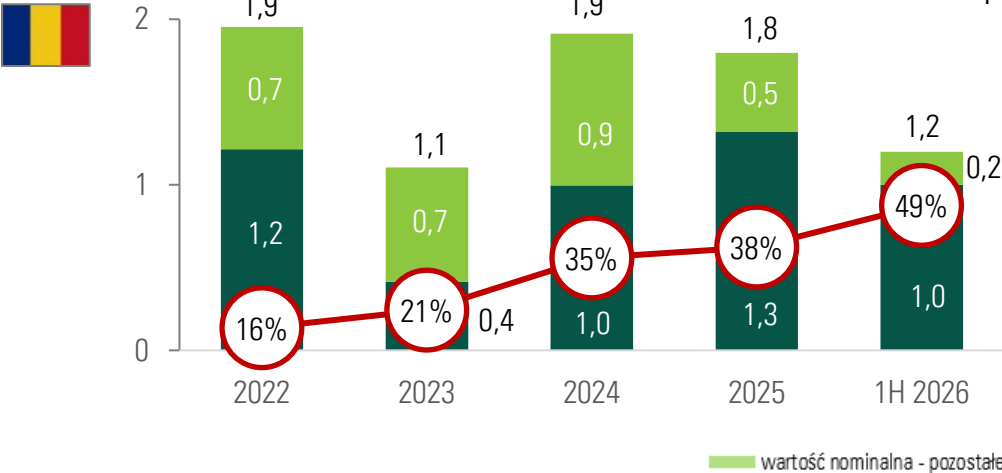
RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



Podaż bankowych portfeli detalicznych (mld PLN)



Podaż wierzytelności (mld PLN)





POLSKA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026	Zmiana 2Q/2Q
▪ Zakup portfeli	5	147	10	324	50	131	-11%
▪ Wartość bilansowa portfeli	1 270	1 866	1 823	2 134	2 130	2 210	18%
▪ Spłaty	107	192	172	167	179	198	3%
▪ Przychody operacyjne	75	146	119	153	126	164	12%
▪ Koszty operacyjne	(54)	(82)	(81)	(76)	(71)	(77)	-6%
– Koszty sądowo-egzekucyjne	(14)	(20)	(20)	(19)	(18)	(17)	-15%
– Pozostałe	(40)	(62)	(60)	(57)	(53)	(60)	-3%
▪ EBIT	21	64	38	77	54	86	34%
▪ Cash EBITDA	55	113	95	97	111	140	24%
▪ Marża Cash EBITDA	52%	59%	55%	58%	62%	70%	11 p.p.



WŁOCHY – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026	Zmiana 2Q/2Q
▪ Zakup portfeli	35,1	18,0	5,1	8,6	11,3	6,9	-62%
▪ Wartość bilansowa portfeli	324,2	322,7	330,7	314,8	329,1	310,4	-4%
▪ Spłaty	12,2	14,7	14,6	18,8	17,0	21,2	44%
▪ Przychody operacyjne	14,7	(9,2)	18,6	(0,1)	15,2	(4,7)	49%
▪ Koszty operacyjne	(6,3)	(8,9)	(8,8)	(10,3)	(10,4)	(11,9)	34%
— Koszty sądowo-egzekucyjne	(1,1)	(1,6)	(1,7)	(2,1)	(2,3)	(3,0)	88%
— Pozostałe	(5,2)	(7,3)	(7,0)	(8,3)	(8,0)	(8,9)	22%
▪ EBIT	8,4	(18,1)	9,8	(10,4)	4,8	(16,6)	-8%
▪ Cash EBITDA	6,1	6,0	9,3	11,1	6,8	9,7	62%
▪ Marża Cash EBITDA	50%	41%	64%	59%	40%	46%	+5 p.p.

(mIn PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026	Zmiana 2Q/2Q
▪ Zakup portfeli	-	-	-	25,1	7,6	40,6	+40,6
▪ Wartość bilansowa portfeli	144,0	136,2	133,2	151,0	157,0	195,4	43%
▪ Spłaty	17,4	19,0	20,1	19,6	19,7	23,1	22%
▪ Przychody operacyjne	14,4	14,2	16,7	14,8	16,1	24,9	75%
▪ Koszty operacyjne	(9,9)	(10,4)	(9,5)	(9,4)	(11,2)	(14,0)	35%
— Koszty sądowo-egzekucyjne	(2,7)	(3,5)	(3,4)	(3,3)	(4,5)	(6,1)	74%
— Pozostałe	(7,3)	(6,8)	(6,1)	(6,2)	(6,7)	(7,9)	16%
▪ EBIT	4,5	3,8	7,2	5,3	4,9	10,9	187%
▪ Cash EBITDA	8,0	9,2	11,2	10,7	9,0	9,6	4%
▪ Marża Cash EBITDA	46%	48%	56%	55%	46%	42%	-6 p.p.



BUŁGARIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE



(mln PLN)	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026	Zmiana 2Q/2Q
▪ Zakup portfeli	-	-	0,6	11,9	17,7	10,8	+10,8
▪ Wartość bilansowa portfeli	41,4	41,3	39,1	48,4	65,0	73,5	78%
▪ Spłaty	6,1	6,0	5,3	5,8	5,6	6,9	15%
▪ Przychody operacyjne	6,1	3,9	2,2	4,1	3,5	4,4	13%
▪ Koszty operacyjne	(3,1)	(2,5)	(2,4)	(2,6)	(3,3)	(3,7)	48%
— Koszty sądowo-egzekucyjne	(0,7)	(0,5)	(0,6)	(0,5)	(0,8)	(1,1)	120%
— Pozostałe	(2,3)	(1,9)	(1,9)	(2,3)	(2,6)	(2,6)	37%
▪ EBIT	3,0	1,4	(0,1)	1,5	0,2	0,8	-43%
▪ Cash EBITDA	3,2	3,6	2,9	3,1	2,3	3,3	-8%
▪ Marża Cash EBITDA	52%	60%	55%	55%	41%	48%	-12 p.p.



04

BEST 3.0

Cyfrowe i skalowalne operacje

- Automatyzujemy procesy end-to-end, podnosząc efektywność operacyjną
- Rozwijamy nowoczesne platformy stanowiące fundament naszej działalności
- Przyspieszamy wdrażanie zmian i doskonalenie procesów

1

Efektywność wspierana przez AI

- Przyspieszamy dostarczanie rozwiązań technologicznych
- Zwiększamy efektywność procesów back-office
- Rozwijamy inteligentniejsze i bardziej skuteczne procesy biznesowe

2

Ludzie i kompetencje przyszłości

- Wzmacniamy kompetencje w obszarze AI, danych i technologii cyfrowych
- Wspieramy kulturę ciągłego uczenia się i adaptacji
- Budujemy odpowiedzialność za realizację transformacji w całej organizacji

3

Bezpieczeństwo i odporność organizacji

- Bezpieczeństwo jest integralnym elementem projektowanych zmian i transformacji
- Zapewniamy odporność kluczowych procesów oraz operacji biznesowych
- Wzmacniamy ciągłość działania

4



SKALA

Skalowalność biznesu bez proporcjonalnego wzrostu kosztów i złożoności

- Spadek jednostkowych kosztów zarządzania i technologii
- Sprawne wdrożenie rozwiązań oraz know-how (BDP) na kolejnych rynkach
- Spadek kosztów finansowania i zwiększona dostępność
- Zwiększona zasobność baz danych i jakość modeli predykcyjnych/do trenowania modeli



TECHNOLOGIA

Przyspieszamy rozwój dzięki technologii i AI

- Skalujemy wykorzystanie AI w całej organizacji, od rozwoju systemów po procesy operacyjne
- Inwestujemy w nowoczesną architekturę danych i platformy wspierające wzrost (przebudowa systemu)
- Wzmacniamy bezpieczeństwo i ciągłość działania zgodnie z zasadą „security by design”



EFEKTYWNOŚĆ

Zwiększanie produktywności i efektywności operacyjnej

- Upraszczamy i automatyzujemy kluczowe procesy biznesowe
- Przekierowujemy zasoby do działań generujących największą wartość
- Wykorzystujemy AI i dane do poprawy jakości decyzji oraz zwiększania skali działania



SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ



ZAŁĄCZNIKI

EBITDA GOTÓWKOWA



(mln PLN)	2Q 2026	2Q 2025	zmiana r/r	1H 2026	1H 2025	zmiana r/r	2025
GK BEST							
spłaty wierzytelności	249,6	231,9	8%	470,8	350,8	34%	773,5
pozostałe przychody	16,0	0,8	1976%	17,2	1,3	1248%	10,2
OPEX (bez amortyzacji)	103,1	100,3	3%	195,9	158,3	24%	350,3
EBITDA gotówkowa*	162,5	132,4	23%	292,1	193,8	51%	433,4

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ



(mln PLN)	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
aktywa , w tym:	2 949,7	2 854,0	1 856,8	1 545,1
środki pieniężne	73,0	80,5	82,4	64,8
wierzytelności nabyte	2 789,7	2 648,0	1 590,0	1 342,4
inwestycje kapitałowe	-	-	82,5	39,9
nieruchomości inwestycyjne	21,2	51,5	41,7	40,2
pasywa , w tym:	2 949,7	2 854,0	1 856,8	1 545,1
zobowiązania finansowe	1 541,9	1 523,9	824,3	687,2
kapitał własny	1 238,5	1 151,5	897,8	750,0
dług netto	1 468,8	1 443,4	742,0	622,3
dług netto / kapitał własny	1,19	1,25	0,83	0,83

WYNIKI FINANSOWE



(mln PLN)	2Q 2026	2Q 2025	zmiana r/r	1H 2026	1H 2025	zmiana r/r	2025
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	188,2	155,4	21%	348,8	245,0	42%	572,6
przychody z wierzytelności nabytych:	172,1	154,6	11%	331,6	243,7	36%	562,4
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.	143,9	131,9	9%	287,2	217,7	32%	485,6
odchylenia od wpłat rzeczywistych	22,4	35,5	-37%	38,2	42,2	-10%	76,3
wynik z tytułu przeszacowań	5,9	(12,7)	-	6,2	(16,2)	-	0,5
koszty działalności operacyjnej, w tym:	(106,8)	(104,0)	3%	(203,2)	(164,6)	23%	(363,9)
koszty sądowe i egzekucyjne	(27,6)	(25,9)	7%	(53,3)	(41,2)	29%	(91,5)
zysk na działalności operacyjnej	81,4	51,4	58%	145,7	80,4	81%	208,7
przychody finansowe	(1,0)	1,1	-	5,5	1,8	205%	3,3
koszty finansowe, w tym:	(30,7)	(32,0)	-4%	(61,8)	(58,0)	6%	126,3
odsetki od zobowiązań finansowych	(30,9)	(33,4)	-7%	(61,7)	(53,9)	14%	(118,3)
zysk netto, w tym:	46,2	19,0	143%	84,1	24,0	250%	98,3
przypisany akcjonariuszom BEST	46,0	18,9	144%	83,8	23,3	260%	97,0