

Emitent

- Grupę Kapitałową **BEST S.A. („Grupa”)** tworzy jednostka dominująca **BEST S.A. („Emitent”)** oraz jednostki zależne
- BEST S.A. jest jednym z największych podmiotów działających w branży windykacyjnej w Polsce
- Głównym przedmiotem działalności Grupy jest **nabywanie i odzyskiwanie wierzytelności**
- Głównymi aktywami Grupy są **wierzytelności bankowe**, ale nabywa ona także wierzytelności z innych segmentów rynku – **telekomunikacyjnego czy pożyczkowego**

Pozycja rynkowa

- W kwietniu 2025 r. Grupa wzmocniła swoją pozycję rynkową poprzez przejęcie spółki **Kredyt Inkaso S.A. („KI”)**
- Grupa prowadzi aktywną działalność operacyjną na czterech rynkach: polskim od 1994 r., włoskim od 2017 r., a od kwietnia 2025 r. na rynku rumuńskim i bułgarskim (w następstwie połączenia z KI)

GK BEST na rynku obligacji

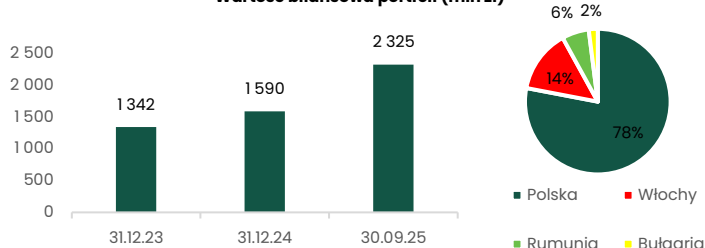
- BEST ma ustanowione dwa nowe programy emisji obligacji o łącznej wartości 1,5 mld zł, w tym zatwierdzony przez KNF (09.02.2026 r.) prospekt o wartości 500 mln zł
- W ramach restrukturyzacji zobowiązań przejętych od KI, Best w III-IVQ'25 r. dokonał wykupu obligacji o łącznej wartości ok. 180 mln zł

Wyniki finansowe*

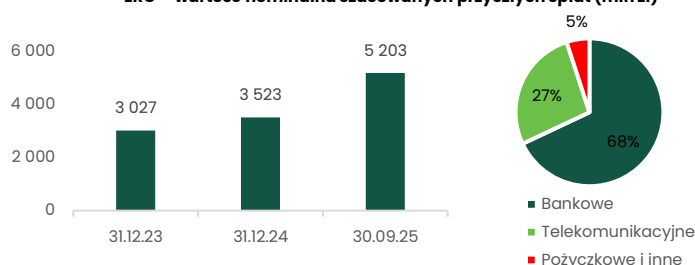
- Przychody z działalności operacyjnej**
 - 405 mln zł w '24 r. (+14% r/r)
 - 401 mln zł w I-IIIQ'25 r. (+37% r/r)
- EBITDA gotówkowa**
 - 249 mln zł w '24 r. (+13% r/r)
 - 312 mln zł w I-IIIQ'25 r. (+62% r/r)
- Zysk netto**
 - 103 mln zł w 2024 r. (+102% r/r)
 - 45 mln zł w I-IIIQ'25 r. (-29% r/r)
- Spląty z portfeli**
 - 465 mln zł w '24 r. (+12% r/r)
 - 562 mln zł w I-IIIQ'25 r. (+60% r/r)
 - 772 mln w '25 r. (+66% r/r) – szacunek
- Inwestycje**
 - 320 mln zł w '24 r. (+3% r/r)
 - 220 mln zł w I-IIIQ'25 r. (-4% r/r)
 - 590 mln zł w '25 r. (+84% r/r) – szacunek
- Dług netto**
 - 742 mln zł na koniec '24 r. (+19% r/r)
 - 1 143 mln zł na koniec IIIQ'25 r. (+128% r/r)
- Dług netto/kapitał własny**
 - 0,8x na koniec '24 r.
 - 1,0x na koniec IIIQ'25 r.

*Prezentowane dane finansowe sporządzone na dzień 30.09.2025 r. przedstawiają efekt połączenia z KI. Efekt finansowy przejęcia w rachunku wyników i rachunku przepływów jest uwzględniony od 01.04.2025 r.

Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



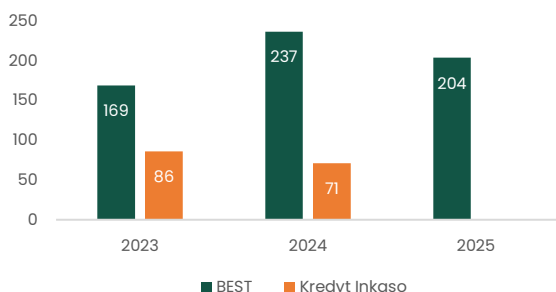
ERC – wartość nominalna szacowanych przyszłych spląt (mln zł)



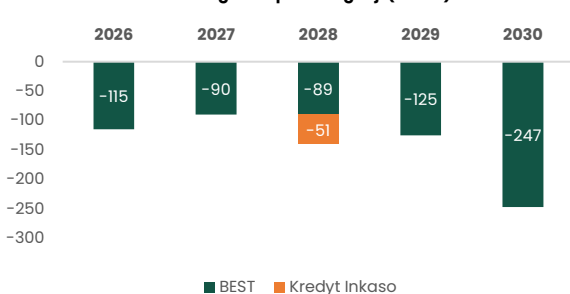
Parametry oferty

- Wartość emisji** Do 90 mln zł (z możliwością zwiększenia do 140 mln zł)
- Wartość nominalna 1 obligacji** 100 zł
- Oprocentowanie** Zmienne (WIBOR3M+marża)
- Marża** 3,10% – 3,50%
- Zabezpieczenie** Brak
- Wypląca odsetek** Co 3 miesiące
- Harmonogram oferty**
 - 3-16 marca 2026** Termin zapisów
 - 24 marca 2026** Termin podania wyników Oferty
 - 24 marca 2026** Dzień emisji
 - 24 marca 2031** Data wykupu (5 lat)

Historyczne emisje obligacji (mln zł)



Harmonogram spląt obligacji (mln zł)



Czynniki ryzyka

- ☐ Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy Emitenta i jej otoczeniem zalicza się:
 - Ryzyko braku pozyskiwania finansowania na dokonanie nowych inwestycji w portfele wierzycelności w związku z ograniczeniem dostępności finansowania zewnętrznego
 - Ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej
 - Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzycelności
- ☐ Do głównych czynników ryzyka związanych z Obligacjami zalicza się:
 - Ryzyko związane z brakiem wykonania zobowiązań z Obligacji albo z opóźnieniem wykonania zobowiązań z Obligacji
 - Ryzyko zwrotu wpłat z uwagi na nieprzydzielenie Obligacji danej serii
 - Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi

Pełen opis wszystkich ryzyk znajduje się w Prospekcie Podstawowym zatwierdzonym przez KNF w dniu 9 lutego 2026 roku, który wraz suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu Podstawowego i Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji Serii AF1 jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AF1.

Zastrzeżenia prawne

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny i reklamowy i w żadnym przypadku nie stanowi oferty ani zaproszenia, jak również podstaw podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe spółki **BEST S.A.** z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”). Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na podstawie prospektu podstawowego (wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz Ostatecznymi Warunkami Emisji Danej Serii obligacji) zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu **9 lutego 2026 r.** („**Prospekt**”), który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce i publicznej ofercie obligacji w Polsce („**Oferta**”). Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy rozumieć jako poparcia dla Oferty obligacji.

W związku z Ofertą, Prospekt udostępniono na stronie internetowej Spółki www.best.com.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej – Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie www.michaelstrom.pl.

Inwestycja w obligacje oferowane w ramach Prospektu wiąże się z szeregiem ryzyk właściwych dla dłużnych papierów wartościowych oraz ryzykami związanymi z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej. Opis tych ryzyk znajduje się w Prospekcie w części “Czynniki ryzyka”. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w obligacje.

Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Australii i Japonii, ani w innych państwach, w których takie rozpowszechnianie może podlegać ograniczeniom lub zakazane przez prawo.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

- (i) jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji,
- (ii) jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim oraz, w odniesieniu do Rosji, do obywateli państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą mieć do niego zastosowanie.

Inwestowanie w obligacje wyemitowane przez spółkę Best S.A. wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Obligacje nie są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.