

**Emitent**

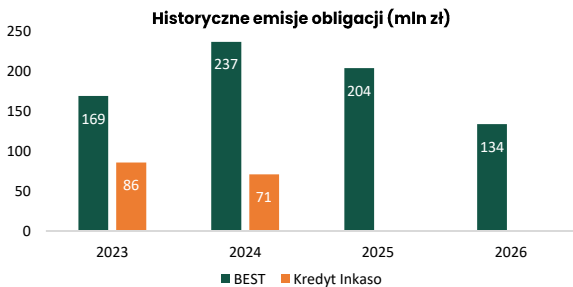
- ❑ Grupę Kapitałową **BEST S.A. („Grupa”)** tworzy jednostka dominująca **BEST S.A. („Emitent”)** oraz jednostki zależne
- ❑ BEST S.A. jest jednym z największych podmiotów działających w branży windykacyjnej w Polsce
- ❑ Głównym przedmiotem działalności Grupy jest **nabywanie i odzyskiwanie wierzytelności**
- ❑ 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 2025 r. wykupił obligacje o łącznej wartości ok. 180 mln zł.

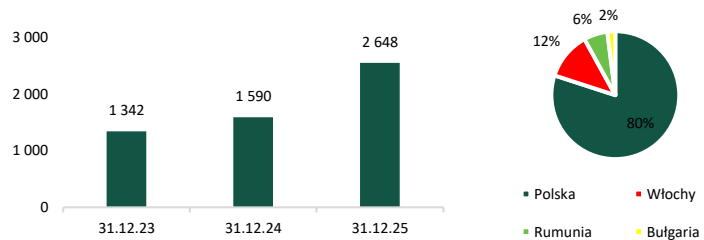


**Wyniki finansowe\***

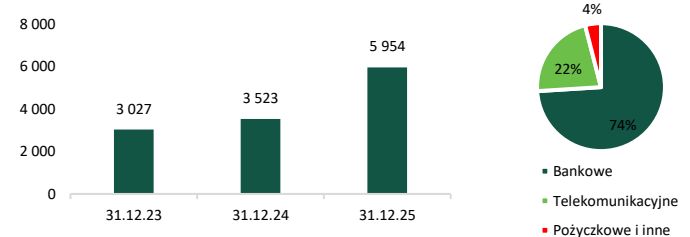
- ❑ **Przychody z działalności operacyjnej**
  - 573 mln zł w '25 r. (+42% r/r)
- ❑ **EBITDA gotówkowa**
  - 433 mln zł w '25 r. (+74% r/r)
- ❑ **Zysk netto**
  - 98 mln zł w '25 r. (-5% r/r)
- ❑ **Spłaty z portfeli**
  - 773 mln zł w '25 r. (+66% r/r)
- ❑ **Inwestycje**
  - 590 mln zł w '25 r. (+84% r/r)
- ❑ **Dług netto**
  - 1 446 mln zł na koniec '25 r. (+95% r/r)
- ❑ **Dług netto/kapitał własny**
  - 1,3x na koniec '25 r.

\*Prezentowane dane finansowe sporządzone na dzień 31.12.2025 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 spłat (mln zł)**



**Parametry oferty**

- Wartość emisji** Do 100 mln zł (z możliwością zwiększenia do 160 mln zł)
- Wartość nominalna 1 obligacji** 1000 zł
- Oprocentowanie** Zmienne (WIBOR3M+marża)  
3,00% -3,30%
- Marża** Dostępne poziomy marży do wyboru: 3,00%, 3,10%, 3,20%, 3,30%
- Zabezpieczenie** Brak
- Wypłaca odsetek** Co 3 miesiące
- Harmonogram oferty**
  - 6–19 maja 2026** Termin zapisu
  - 28 maja 2026** Termin podania wyników Oferty
  - 28 maja 2026** Dzień emisji
  - 28 sierpnia 2031** Data wykupu (5 lat i 3 miesiące)

### **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 wierzytelności w związku z ograniczeniem dostępności finansowania zewnętrznego
  - Ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej
  - Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności
- 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 AF2 jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AF2.**

### **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](http://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](http://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.