BEST

SPÓŁKA AKCYJNA



GRUPA BEST

EMISJA OBLIGACJI SERII AF4

Gdynia, październik 2026 r.
REKLAMA

DISCLAIMER

INWESTOWANIE W OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ BEST S.A. WIĄŻE SIĘ Z RYZYKIEM UTRATY CZĘŚCI LUB CAŁOŚCI ZAINWESTOWANYCH ŚRODKÓW.

NINIEJSZY MATERIAŁ MA WYŁĄCZNIE CHARAKTER PROMOCYJNY I REKLAMOWY 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 GDYNI („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; OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO, PAŃSTWA BĘDĄCEGO CZŁONKIEM EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO LUB SZWAJCARII ANI DO OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM, W PAŃSTWIE BĘDĄCYM CZŁONKIEM EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO LUB W SZWAJCARII; (II) JAKICHKOLWIEK OBYWATELI BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH NA BIAŁORUSI LUB JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH, PODMIOTÓW LUB ORGANÓW Z SIEDZIBĄ NA BIAŁORUSI; OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO LUB OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM.

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestowanie w obligacje przedsiębiorstw obarczone jest ryzykiem utraty części lub całości środków.

Opis czynników ryzyka związanych z Emitentem, Obligacjami i ofertą został zamieszczony w Prospekcie

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje potencjalni Inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Realizacja jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Emitenta, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub płynność finansową, co z kolei może skutkować obniżeniem lub utratą przez Emitenta zdolności do wykonania zobowiązań z Obligacji, tj. terminowej spłaty kapitału lub odsetek od Obligacji, a tym samym poniesieniem przez obligatariuszy straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy Emitenta i jej otoczeniem zalicza się:

- **Ryzyko braku pozyskania finansowania na dokonanie nowych inwestycji w portfele wierzytelności w związku z ograniczeniem dostępności finansowania zewnętrznego**

Nabywanie przez Grupę pakietów wierzytelności na własny rachunek wiąże się z inwestowaniem znacznych środków pieniężnych, co z uwagi na wieloletni okres obsługi zakupionych portfeli wierzytelności wymaga pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym m.in. przez emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytów. Szereg czynników, takich jak pogorszenie się ogólnej sytuacji makroekonomicznej, spadek zaufania inwestorów lub kredytodawców do branży w jakiej działa Emitent czy samego Emitenta może ograniczyć dostępność tych źródeł finansowania. Materializacja tego ryzyka może doprowadzić do wzrostu kosztu pozyskania finansowania lub ograniczyć jego dostępność, co z kolei może ograniczyć wielkość inwestycji w portfele wierzytelności.

- **Ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej**

Długotrwałe zakłócenie w pracy sprzętu teleinformatycznego może spowodować zatrzymanie bądź istotne ograniczenie zakresu realizowanych procesów operacyjnych. Sytuacja taka może mieć istotny wpływ na osiągane przez Grupę wyniki finansowe, a w skrajnych sytuacjach nawet kontynuację działania Grupy.

- **Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności**

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę. Ich zakup poprzedzony jest wyceną. Błędne założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. Następstwem powyższego może być konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na wysokość osiąganych przez Grupę przychodów, wynik finansowy i kapitały własne. Realizacja spłat niższych niż oczekiwane może także wpłynąć na możliwość regulowania zobowiązań.

CZYNNIKI RYZYKA

Do głównych czynników ryzyka związanych z Obligacjami zalicza się:

- **Ryzyko związane z brakiem wykonania zobowiązań z Obligacji albo z opóźnieniem wykonania zobowiązań z Obligacji**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Spełnienie świadczeń z Obligacji przez Emitenta polega na dokonaniu wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w niektórych sytuacjach także premii (o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji przewidują zapłatę takiej premii w przypadku dokonania wcześniejszego wykupu przez Emitenta). Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, związanym z jego zdolnością do realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Ryzyko to może się zmaterializować poprzez (i) brak całkowitego albo częściowego spełnienia opisanych świadczeń; albo (ii) nieterminowe w spełnienie tych świadczeń.

- **Ryzyko zwrotu wpłat z uwagi na nieprzydzielenie Obligacji danej serii**

Zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Prospekcie. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja. Zaistnienie powyższych przypadków może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

- **Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi**

W związku z reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, POLSTR (Polish Short Term Rate) został wybrany przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych jako wskaźnik referencyjny stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR.

Zgodnie z decyzją administratora WIBOR, ostatnim dniem obliczania i publikacji wskaźnika WIBOR dla określonych terminów będzie 31 grudnia 2036 r., natomiast dzień 1 stycznia 2037 r. stanowić będzie datę skutecznego zaprzestania jego opracowywania i publikacji. Niezależnie od powyższego istnieje ryzyko, że w terminie zapadalności Obligacji, WIBOR może zostać zastąpiony innym wskaźnikiem. Taka zmiana wskaźnika referencyjnego może doprowadzić do obniżenia świadczenia z Obligacji, gdyż wartość nowego wskaźnika może być niższa niż wartość WIBOR. Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony innym wskaźnikiem, informacja o takim zastąpieniu zostanie opublikowania przez Emitenta w formie suplementu do Prospektu.

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 AF4 jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Publicznej Ofercie Obligacji Serii AF4.

AGENDA

- Parametry Emisji
- Informacje o Grupie BEST
- Zarząd Emitenta
- Schemat Grupy BEST
- Rynki wierzytelności nieregularnych w regionie
- Inwestycje w portfele wierzytelności
- Kluczowe parametry finansowe
- Grupa BEST na rynku obligacji
- Podsumowanie

PARAMETRY EMISJI

Emitent	▪ **BEST S.A.**
Wartość Emisji	▪ do 100.000.000 zł (z możliwością zwiększenia kwoty do 143.374.600 zł)
Okres do wykupu	▪ 5 lat i 3 miesiące
Cena emisyjna	▪ 100 zł (równa wartości nominalnej),
Oprocentowanie	▪ WIBOR 3M + marża ustalona w drodze book buildingu ze zbioru (2,90%; 3,00%; 3,10%) ▪ Marża zostanie określona przez Emitenta w dniu warunkowego przydziału Obligacji w oparciu o wynik procesu składania zapisów na Obligacje.
Zabezpieczenia	▪ Brak
Cel emisji	▪ Emitent nie określił celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach. Wpływy netto pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy, z zastrzeżeniem, że nie zostaną one wykorzystane w celu udzielania pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym, a także nabywania portfeli wierzytelności bezpośrednio przez Emitenta. Wpływy netto pozyskane z emisji Obligacji mogą zostać przeznaczone na spłatę istniejących zobowiązań Grupy, w tym na wykup wyemitowanych obligacji.
Catalyst	▪ Emitent planuje wprowadzenie Obligacji na Rynek Regulowany GPW.
Informacje dodatkowe	▪ Opcja wcześniejszego wykupu po stronie Emitenta zgodnie z OWE.
Termin subskrypcji	▪ 15-28.10.2026 r.
Dzień warunkowego przydziału	▪ 29.10.2026 r.
Planowany Dzień Emisji	▪ 04.11.2026 r.

KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNE

Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Obligacje serii AF4:

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Noble Securities S.A.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii AF4.

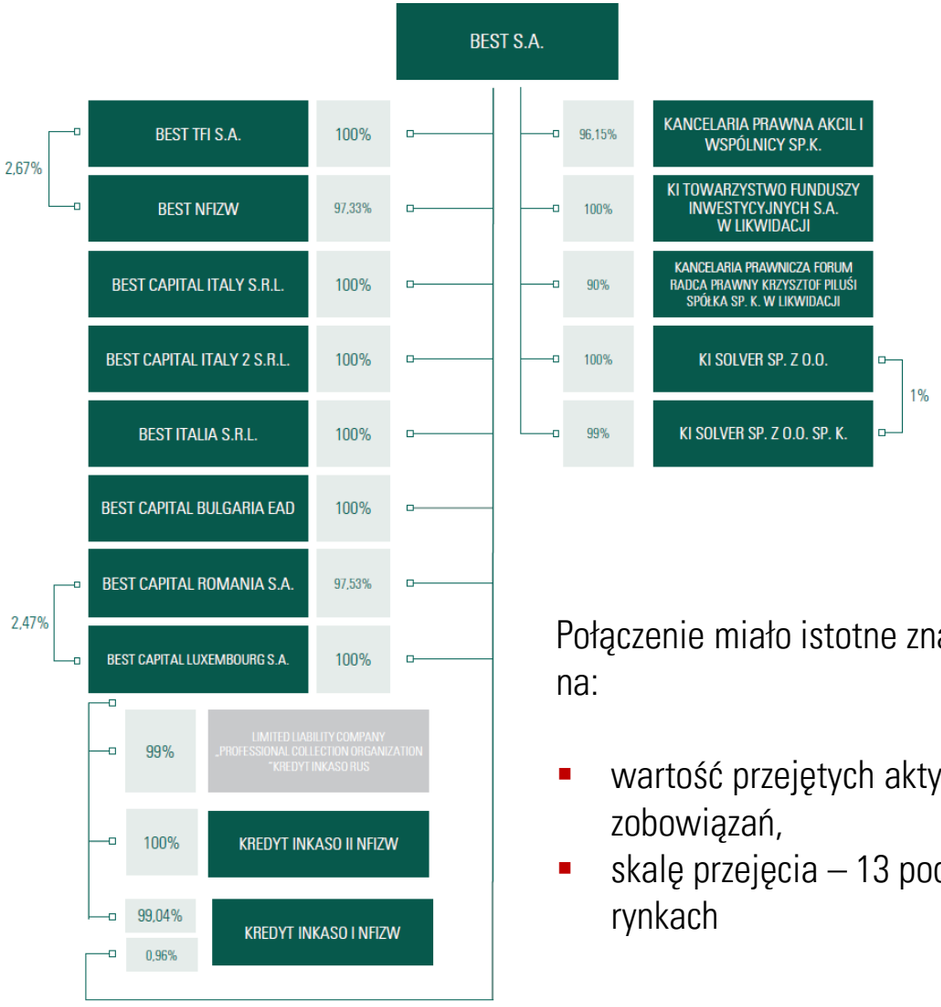
INFORMACJE O GRUPIE BEST

- Grupę tworzy jednostka dominująca BEST S.A. oraz jej jednostki zależne funkcjonujące w sześciu krajach Europy. Grupa prowadzi aktywną działalność operacyjną na czterech rynkach: polskim (od 1994 r.), włoskim (od 2017 r.), a w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso S.A. (KISA) - od kwietnia 2025 r. także na rynku rumuńskim i bułgarskim, na których Grupa KISA działała od 2013 r.
- Podstawowym przedmiotem działalności Grupy BEST jest nabywanie i odzyskiwanie wierzytelności. W tym celu Grupa inwestuje w portfele wierzytelności i zarządza nimi. Głównymi aktywami Grupy są wierzytelności bankowe, ale nabywa ona także wierzytelności z rynku telekomunikacyjnego czy pożyczkowego. Działalność Grupy jest realizowana dzięki współpracy podmiotów do niej należących, w tym funduszy inwestycyjnych.
- Kluczowymi procesami w ramach prowadzenia podstawowej działalności Grupy jest proces wyceny wierzytelności oraz proces zarządzania wierzytelnościami. Realizacja inwestycji w portfele jest w dużej mierze uzależniona od dostępności finansowania zewnętrznego, dlatego Grupa cały czas rozwija współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych.
- 1 kwietnia 2025 r. sąd zarejestrował połączenie BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A. W następstwie połączenia wzrosła skala działania Grupy BEST oraz jej dywersyfikacja geograficzna, nastąpiło bardziej efektywne wykorzystanie zasobów, redukcja kosztów operacyjnych oraz wzrost konkurencyjności na rynku..
- Prezentowane dane finansowe przedstawiają efekt konsolidacji z KISA. Efekt finansowy przejęcia w rachunku wyników i rachunku przepływów jest uwzględniony od 01.04.2025 r. Dzięki połączeniu nastąpił istotny wzrost spłat z posiadanych portfeli oraz gotówkowej EBITDA.

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne (mln PLN)	1H 2026	1H 2025	Zmiana r/r	9M 2026	9M 2025	Zmiana r/r
▪ spłaty wierzytelności	471	351	34%	708	563	26%
▪ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	196	158	24%	n/a*	n/a*	n/a*
▪ EBITDA gotówkowa	292	194	51%	n/a*	n/a*	n/a*
▪ inwestycje w portfele wierzytelności	276	205	35%	453	220	106%

*Dane za 9M 2026 będą opublikowane w dn. 17/11/2026

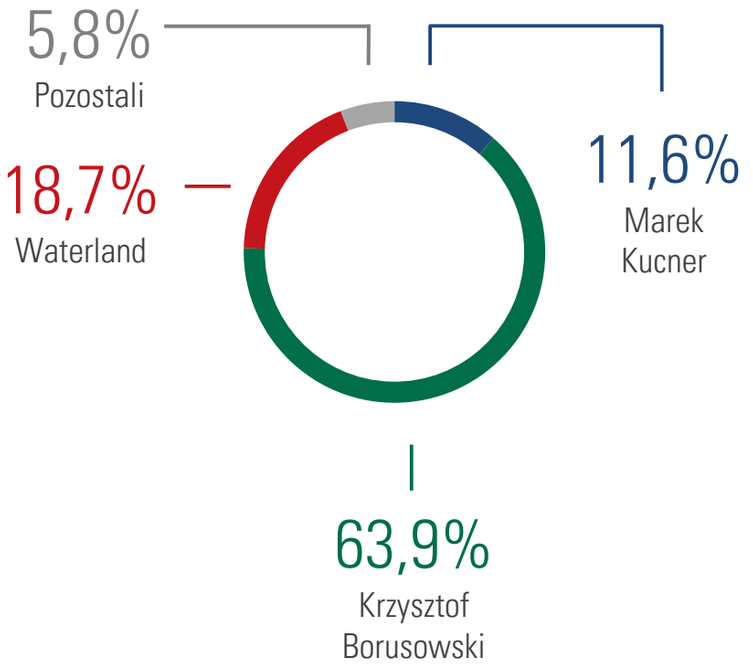
STRUKTURA GK BEST



Połączenie miało istotne znaczenie ze względu na:

- wartość przejętych aktywów i zobowiązań,
- skalę przejęcia – 13 podmiotów na 5 rynkach

Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym wg stanu na 15.10.2026)



BEST - SKŁAD ZARZĄDU



Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu

- Pion Zarządzania Jakością Danych
- Pion Inwestycji Zagranicznych
- Pion Strategii Windykacyjnej
- Pion HR



Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu

- Pion Finansowy
- Pion Księgowo -Sprawozdawczy
- Pion Controllingu
- Pion IT



Agnieszka Pakos
Członek Zarządu

- Pion Zarządzania Projektami
- Pion Administracji
- Pion Bezpieczeństwa Informacji
- Pion Transformacji Cyfrowej
- Zespół Inspektora Ochrony Danych
- Dział Audytu Wewnętrznego
- Dział Zarządzania Ryzykiem i Compliance

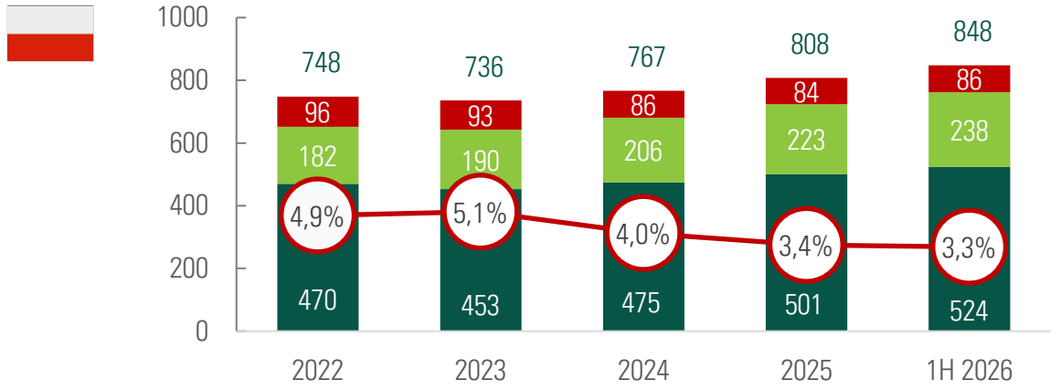


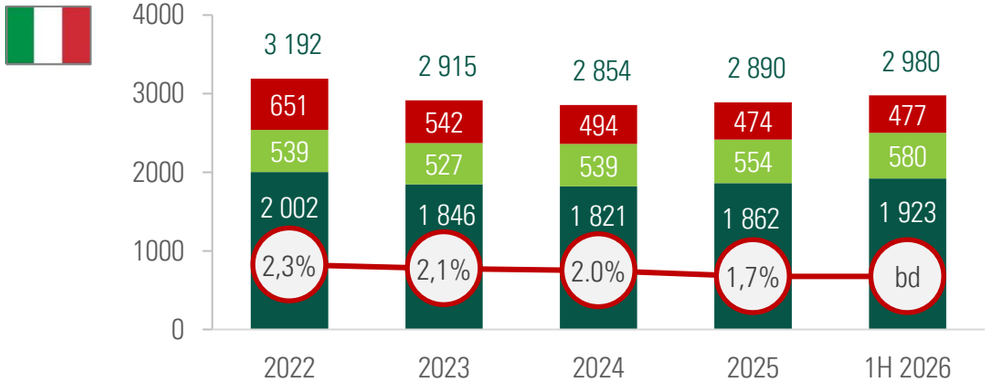
Mariusz Gryglicki
Członek Zarządu

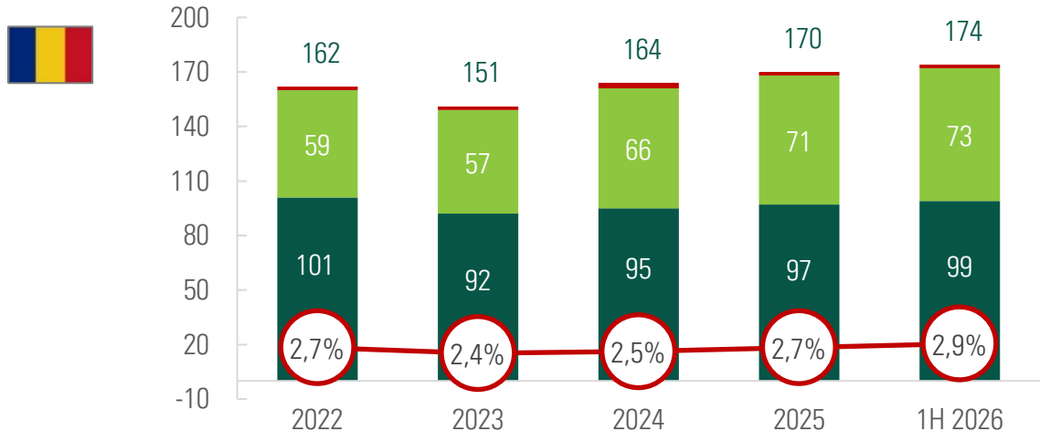
- Pion Operacji Prawnych
- Pion Windykacji Polubownej
- Pion Nieruchomości
- Pion Zarządzania Danymi
- Pion Operacji Zagranicznych

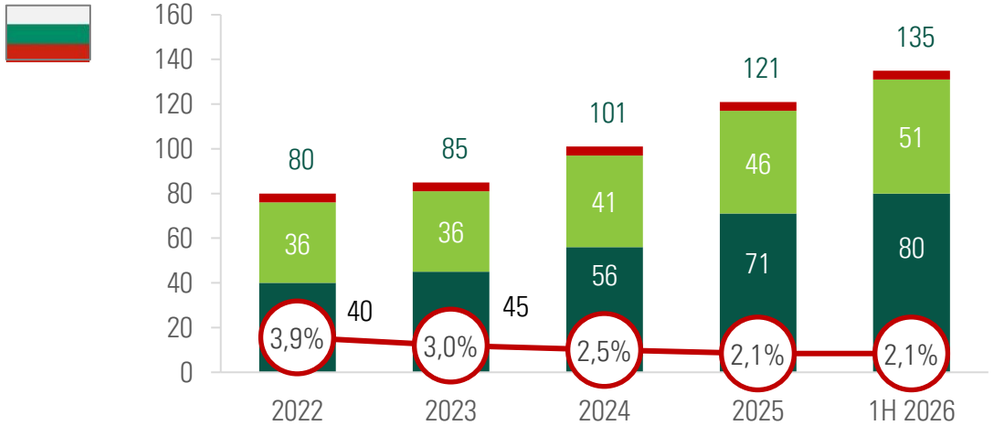
RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

Kredyty sektora niefinansowego – gospodarstwa domowe (mld PLN)







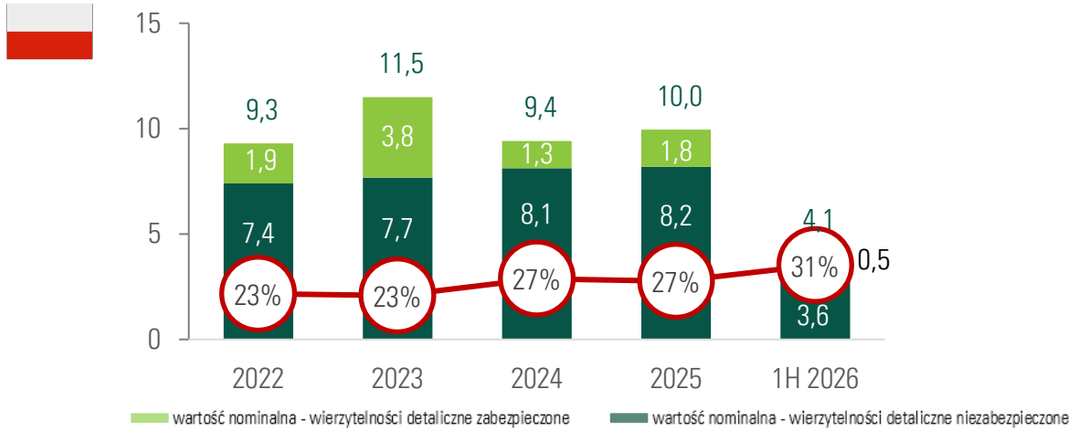


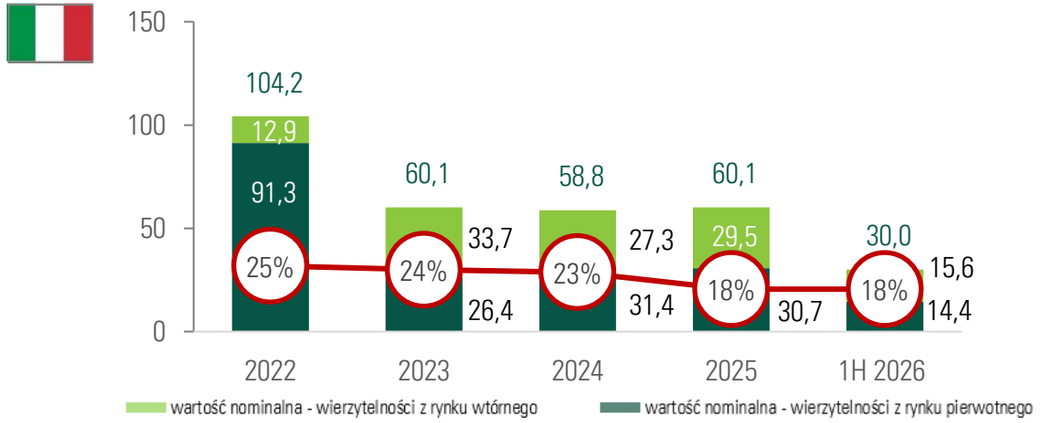
Kredyty mieszkaniowe
Kredyty konsumpcyjne
Pozostałe
Kredyty zagrożone gosp. dom. (%)

Źródło: oprac. na podst. KNF/ Eurostat/oprac. Własne Emitenta

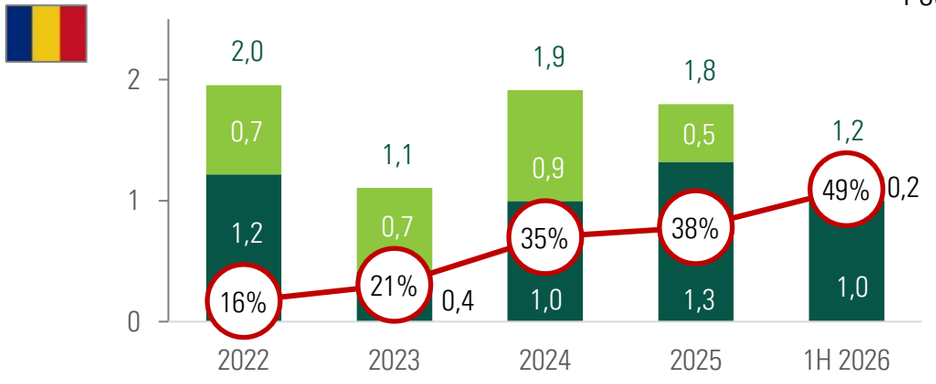
RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

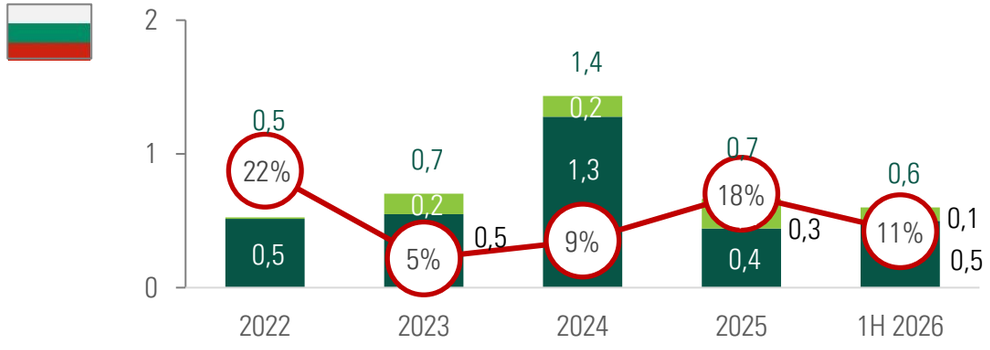
Podaż bankowych portfeli detalicznych (mld PLN)





Podaż wierzytelności (mld PLN)





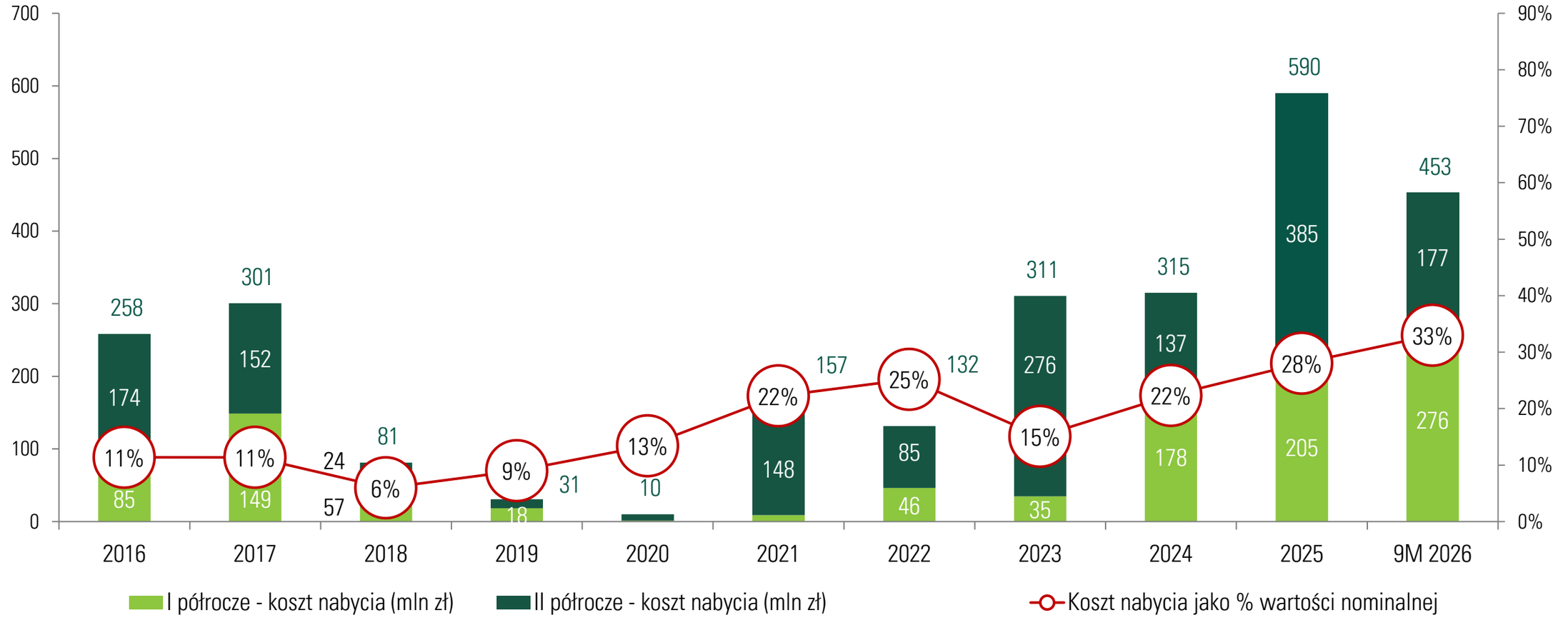
wartość nominalna - pozostałe wierzytelności

wartość nominalna - wierzytelności bankowe (detaliczne, niezabezpieczone)

średnie ceny (% nominału)

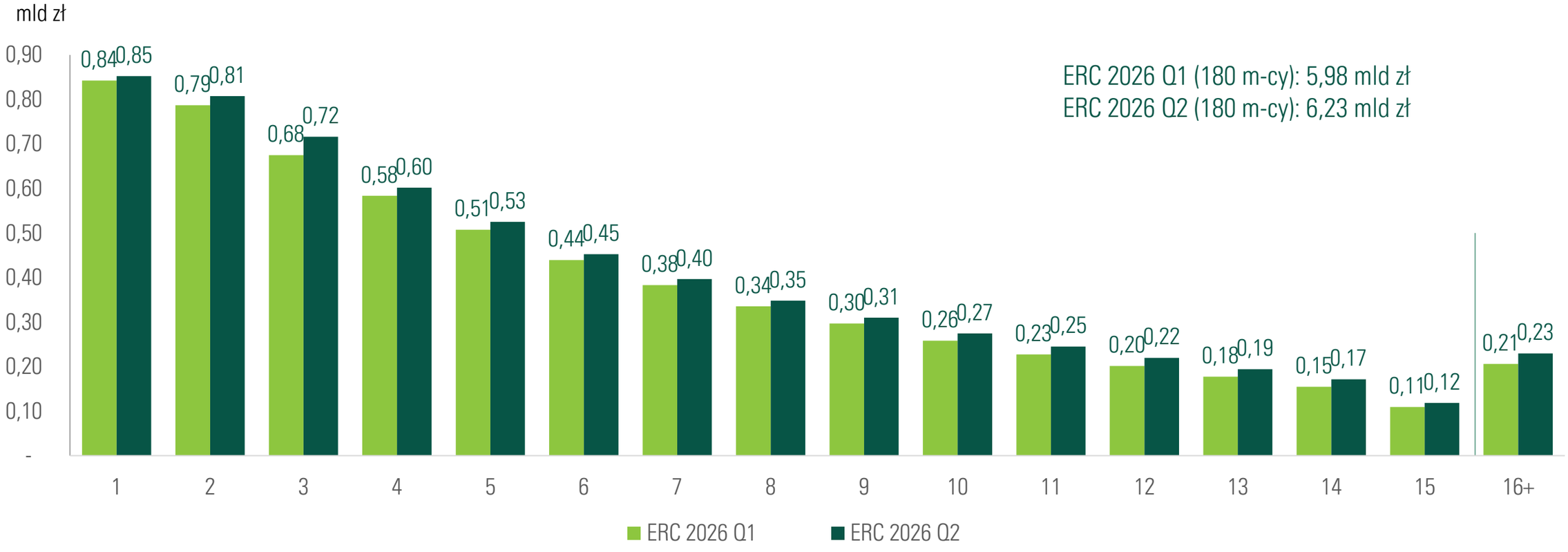
Źródło: oprac. na podst. KNF/ Eurostat/oprac. Własne Emitenta

INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



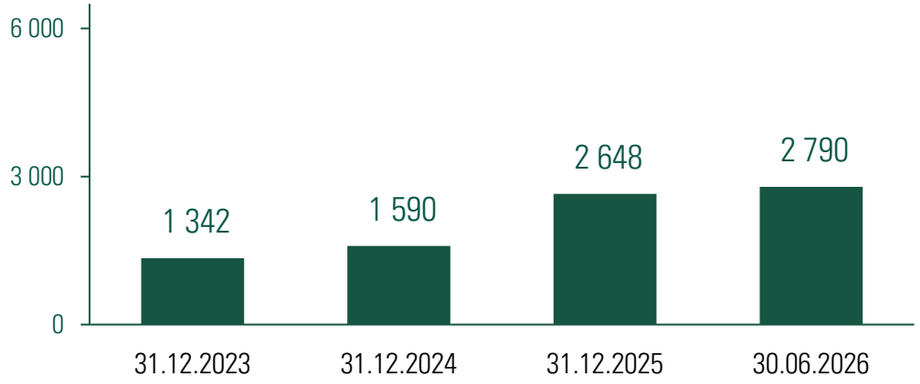
ROZKŁAD ERC W CZASIE

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

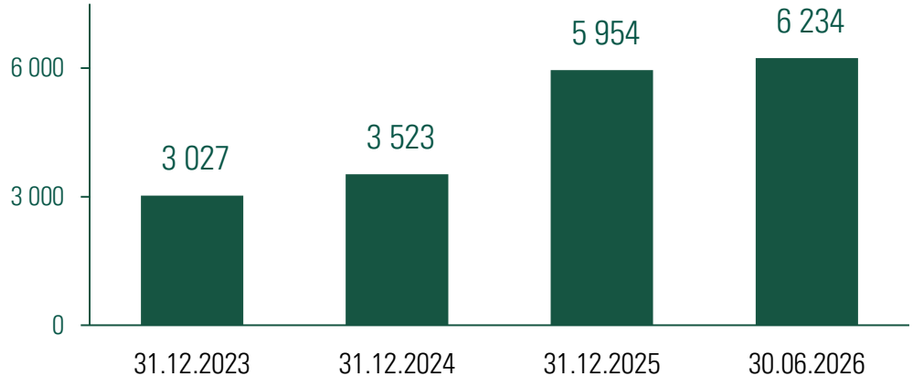


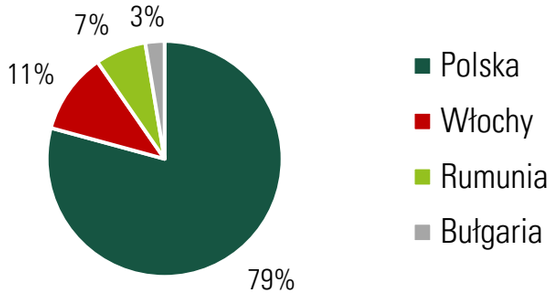
STRUKTURA AKTYWÓW

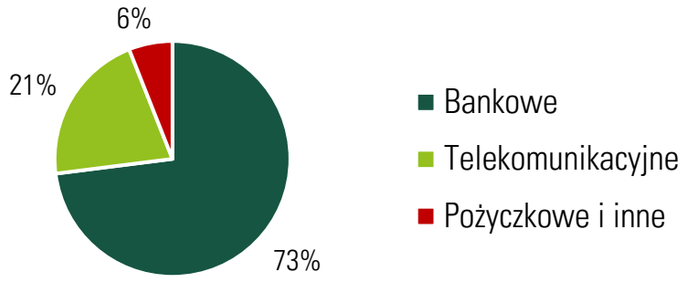
Wartość bilansowa portfeli
(mln zł)



ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

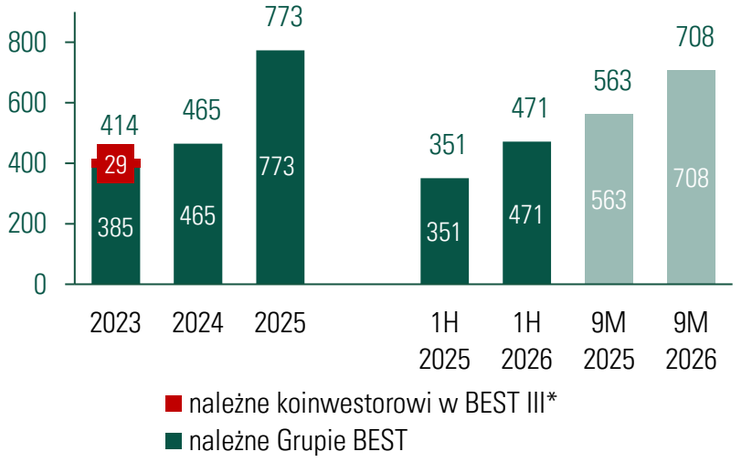




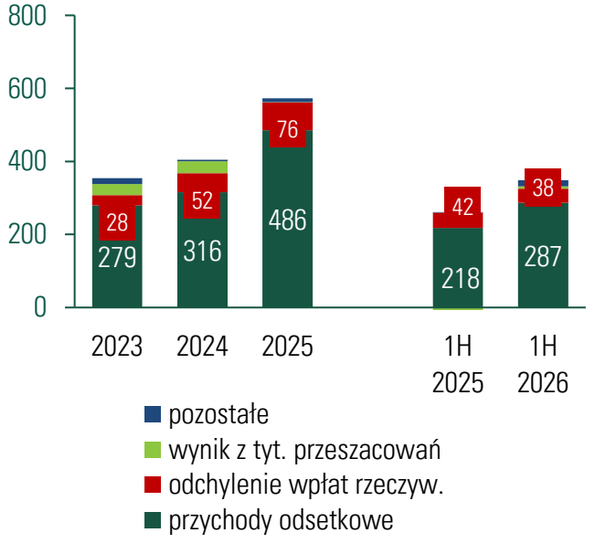


KLUCZOWE PARAMETRY FINANSOWE

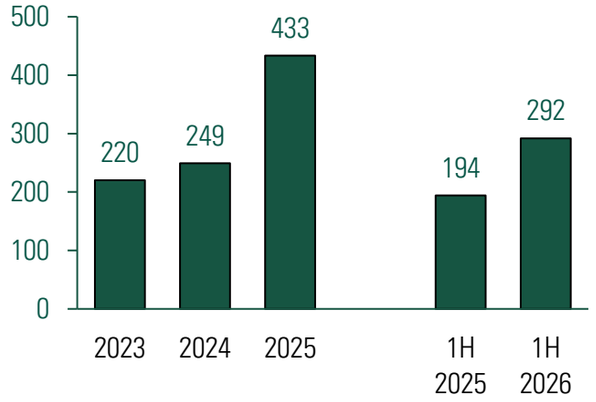
Spłaty wierzytelności (mln zł)



Przychody z działalności operacyjnej (mln zł)



EBITDA gotówkowa (mln zł)



34%
wzrost spłat wierzytelności (1H 2026 vs. 1H 2025)
1

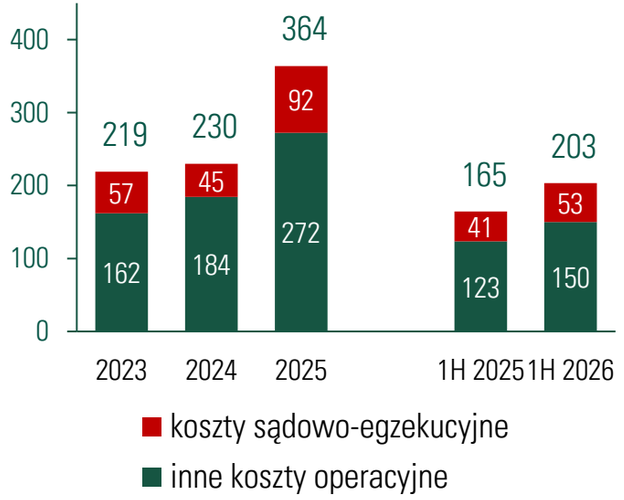
32%
wzrost przychodów odsetkowych (r/r), dodatnie odchylenia wpłat rzeczyw.
2

51%
wzrost EBITDA gotówkowej w 1H 2026 (r/r)
3

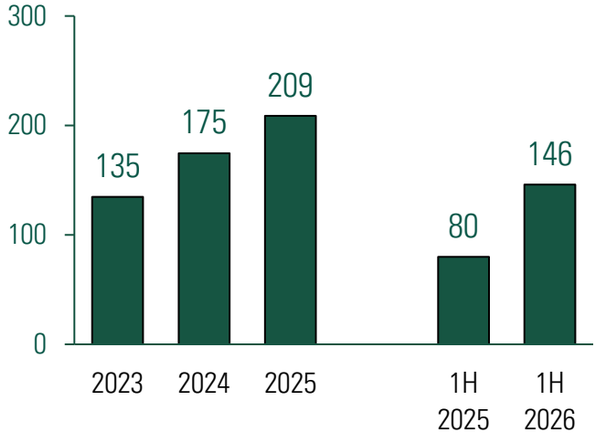
* Grupa posiadała 50% certyfikatów BEST III NSFIZ, przy czym fundusz był konsolidowany metodą pełną. We wrześniu 2023 fundusz rozwiązano, a Grupa Emitenta przejęła około połowy jego portfela wierzytelności.

KLUCZOWE PARAMETRY FINANSOWE

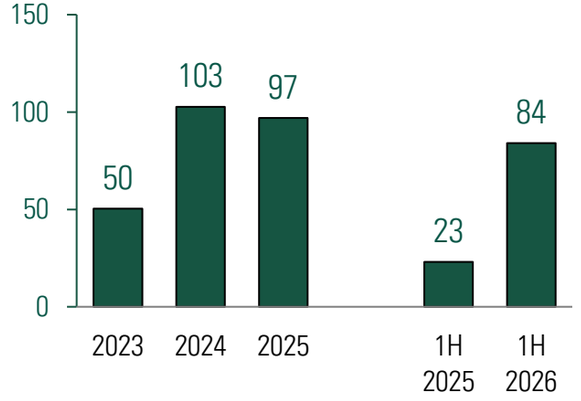
Koszty operacyjne
(mln zł)



Zysk operacyjny
(mln zł)



Zysk netto przypisany
Akcjonariuszom BEST
(mln zł)



23%
wzrost kosztów
operacyjnych
(1H 2026 vs. 1H 2025)

4

42%
marża operacyjna
(1H 2026)

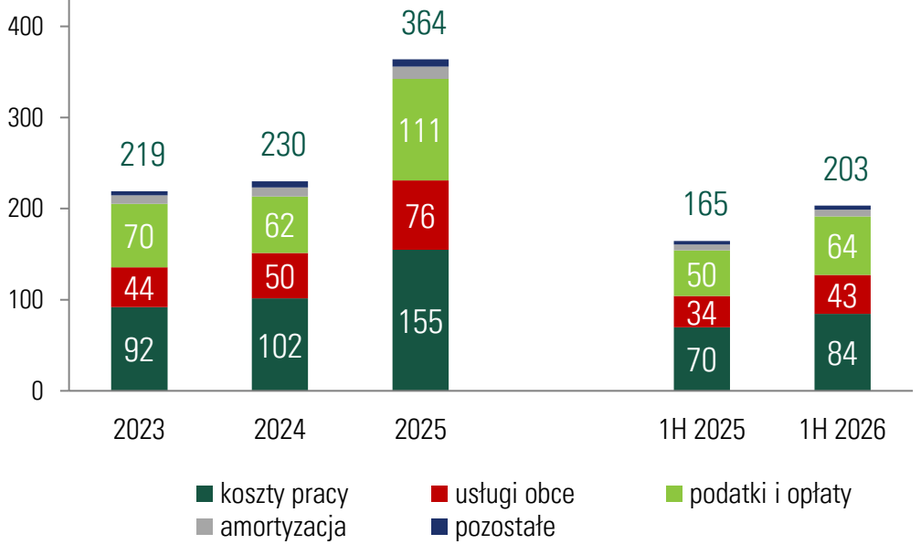
5

Istotna poprawa
wyniku netto
(1H 2026 vs. 1H 2025)

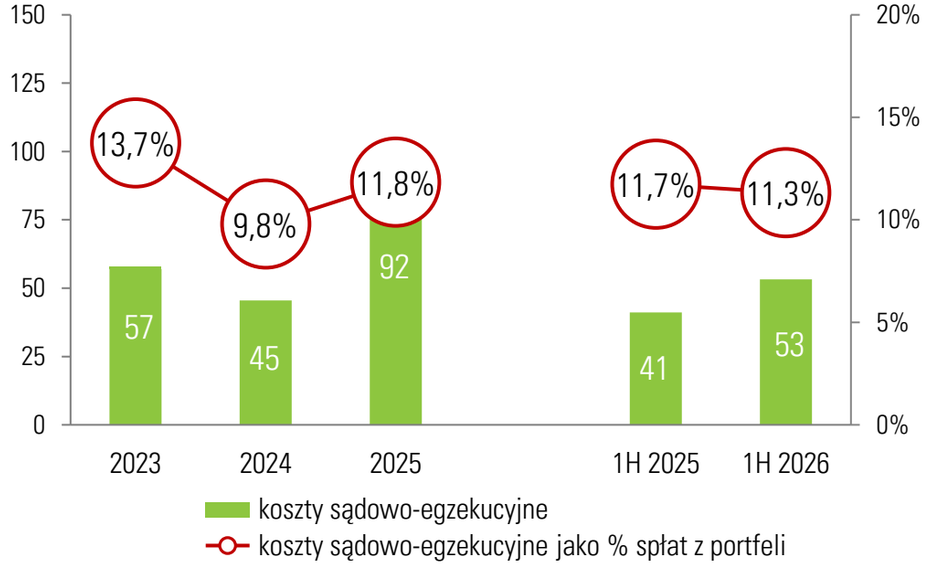
6

KOSZTY OPERACYJNE

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)

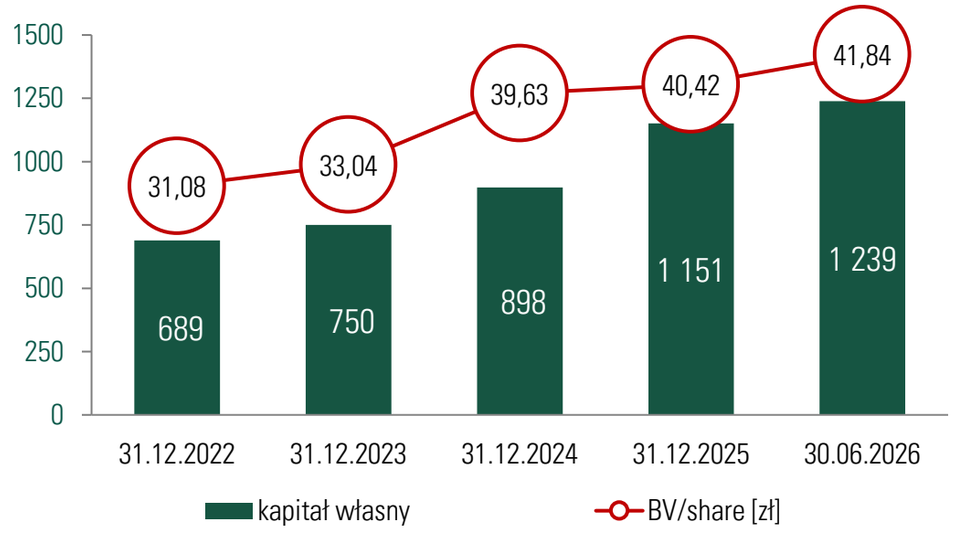


Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)

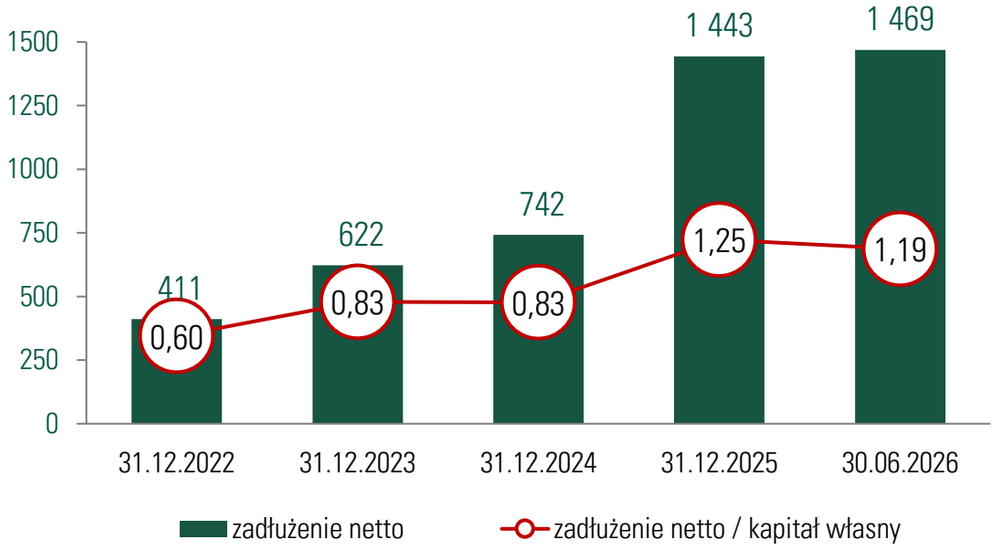


PASYWA GRUPY

Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



W związku z fuzją (2025):

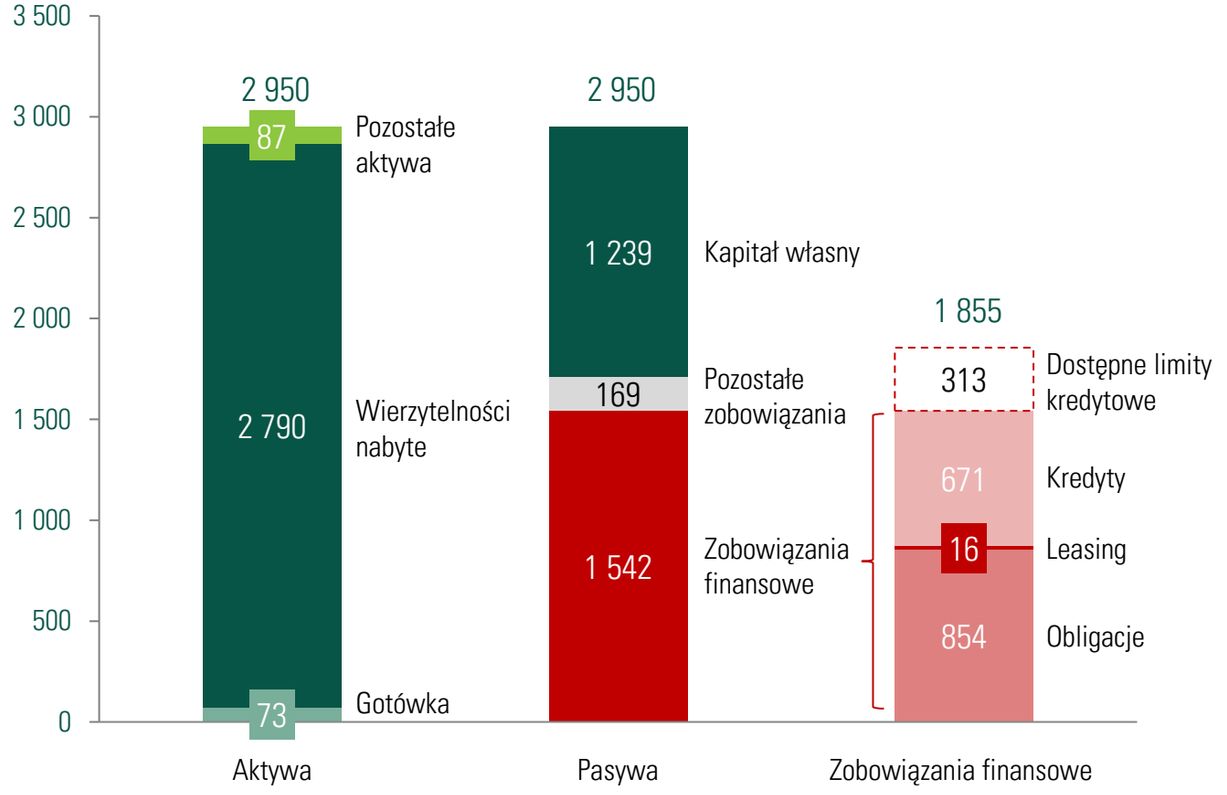
- wyemitowano akcje o wartości 160 mln zł
- przejęto 427 mln zł zobowiązań odsetkowych

Struktura zadłużenia netto (30.06.2026):

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

STRUKTURA BILANSU I FINANSOWANIE

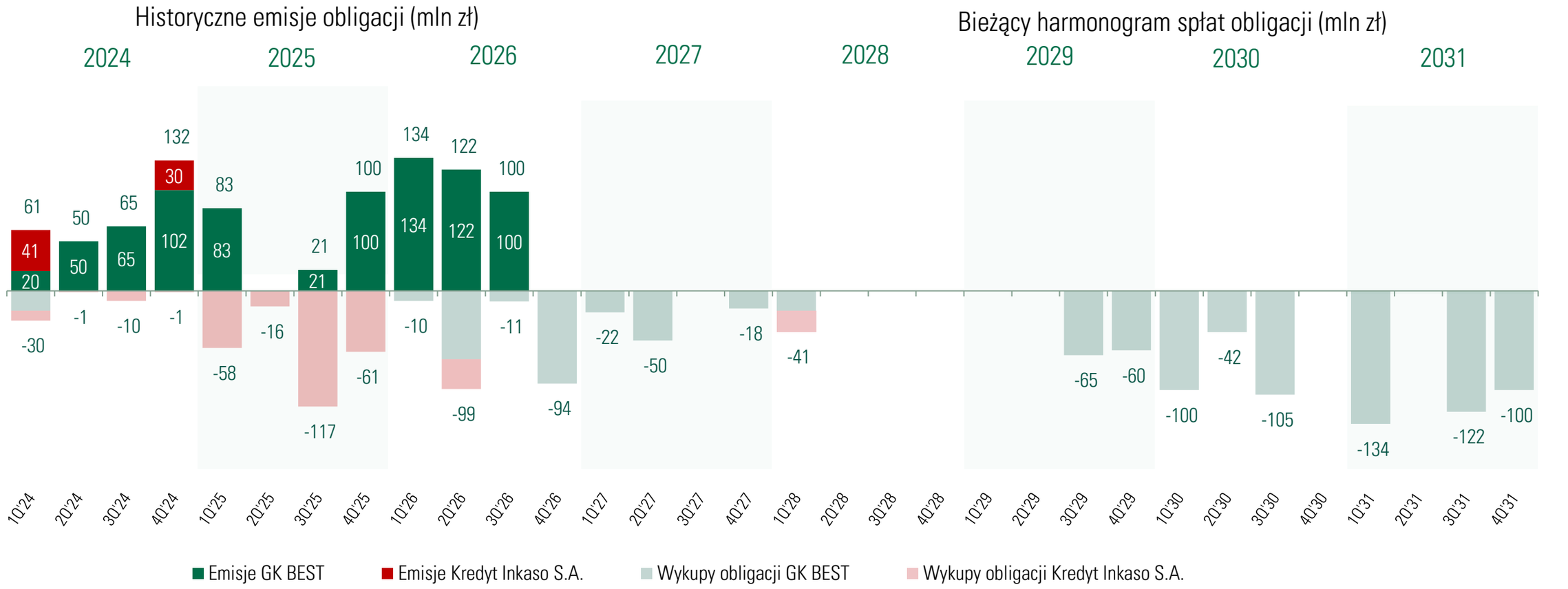
Struktura bilansu i źródła finansowania (mln zł)
30.06.2026



Struktura zadłużenia (30.06.2026)

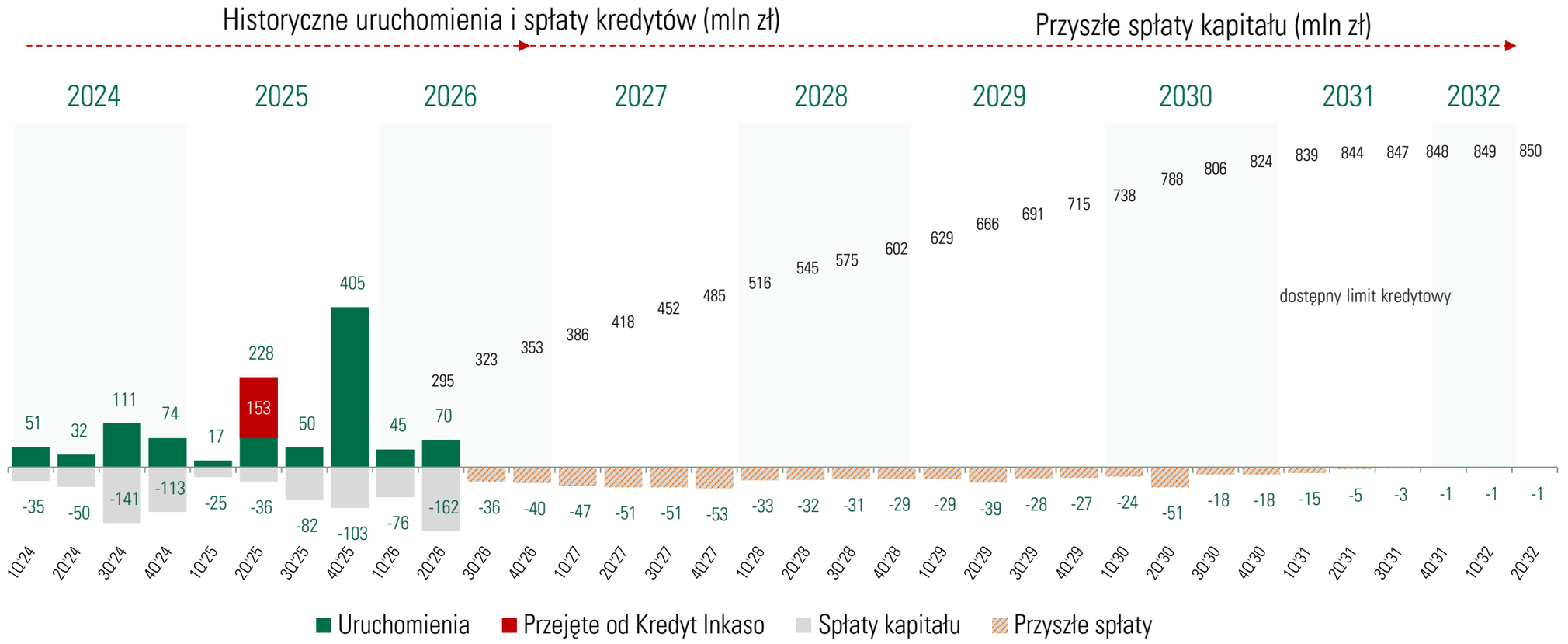
- Kredyty: 671 mln zł – WIBOR 1M + marża banku
- Obligacje: 854 mln zł, w tym:
  - 11 mln zł – stałe 4,4%
  - 533 mln zł – WIBOR 3M + 3,1-3,8 p.p.
  - 180 mln zł – WIBOR 3M + 4,0-4,9 p.p.
  - 70 mln zł – WIBOR 3M + 5,0 p.p.
  - 61 mln zł – EURIBOR 3M + 3,8-5,2 p.p.

GRUPA BEST NA RYNKU OBLIGACJI



GK BEST wyemitowała obligacje o wartości **2.1 mld zł** i spłaciła **1.4 mld zł.**
Obie grupy wspólnie wyemitowały **3.6 mld zł**, z czego **2.7 mld zł** zostało wykupione

GRUPA BEST – FINANSOWANIE KREDYTOWE



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

SKALA, TECHNOLOGIA, EFEKTYWNOŚĆ

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

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

ZAŁĄCZNIKI

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 osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości;
Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(mln PLN)	1H 2026	1H 2025	zmiana r/r	2025	2024	2023
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	**348,8**	**245,0**	**42%**	**572,6**	**404,6**	**353,8**
przychody z wierzytelności nabytych:	331,6	243,7	36%	562,4	400,4	338,1
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.	287,2	217,7	32%	*485,6*	*315,6*	*279,5*
odchylenia od wpłat rzeczywistych	38,2	42,2	-10%	*76,3*	*51,8*	*27,9*
wynik z tytułu przeszacowań	6,2	(16,2)	-	*0,5*	*33,0*	*30,7*
koszty działalności operacyjnej, w tym:	**(203,2)**	**(164,6)**	**23%**	**(363,9)**	**(169,7)**	**(219,0)**
koszty sądowe i egzekucyjne	(53,3)	(41,2)	29%	(91,5)	(45,5)	(56,9)
zysk na działalności operacyjnej	**145,7**	**80,4**	**81%**	**208,7**	**174,6**	**134,8**
koszty finansowe netto, w tym:	56,3	56,2	0,2%	(123,0)	(73,6)	(68,3)
odsetki od zobowiązań finansowych:	(61,4)	(53,5)	6%	(118,3)	(73,0)	(49,7)
zysk netto, w tym:	**84,1**	**24,0**	**250%**	**98,3**	**103,3**	**51,1**
przypisany akcjonariuszom BEST	83,8	23,3	260%	97,0	102,7	50,4

Wyniki finansowe osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości;
Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	1H 2026	1H 2025	zmiana r/r	2025	2024	2023
BEST						
spłaty wierzytelności	470,8	350,8	34%	773,5	465,1	414,4
pozostałe przychody	17,2	1,3	1248%	10,2	4,1	15,8
OPEX (bez amortyzacji)	195,9	158,3	24%	350,3	219,9	(209,9)
EBITDA gotówkowa*	**292,1**	**193,8**	**51%**	**433,4**	**249,3**	**220,2**

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

Wyniki finansowe osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości;
Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

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.**

RUMUNIA – WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

(mln 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.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(mln PLN)	1H 2026	1H 2025	2025	2024	2023
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	**12,0**	**4,4**	**101,4**	**(31,8)**	**(128,8)**
Zysk przed opodatkowaniem	89,4	24,2	46,5	102,4	61,0
Korekty o pozycje, w tym:	(77,4)	(19,8)	55,0	(134,2)	(189,8)
Odsetki od zobowiązań finansowych	61,7	53,9	88,6	72,9	50,4
Zmiana stanu zobowiązań	(4,7)	11,4	(4,7)	36,0	(20,8)
Zmiana stanu wierzytelności	(141,8)	(95,5)	(54,9)	(247,6)	(227,8)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	0,0	0,0	0,0	0,0	13,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	**27,2**	**(6,0)**	**(8,3)**	**(14,6)**	**(8,0)**
Udzielenie pożyczek	0,0	(23,0)	(23,0)	0,0	0,0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(3,3)	(6,2)	(8,8)	(13,4)	(7,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:	**(46,6)**	**36,8**	**(108,8)**	**63,8**	**150,0**
Wpływy z emisji obligacji	256,6	83,0	104,3	236,4	168,6
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	115,0	97,0	178,4	294,0	295,0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(109,1)	(15,7)	(132,3)	(20,0)	0,0
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(240,7)	(69,3)	(167,0)	(365,8)	(235,2)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(65,7)	(55,5)	(87,9)	(77,3)	(50,4)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy	0,0	0,0	0,0	0,0	(19,3)
Przepływy pieniężne netto:	**(7,4)**	**35,2**	**(15,7)**	**17,4**	**13,1**
Środki pieniężne na koniec okresu	73,0	117,4	66,5	82,4	64,8

Wyniki finansowe osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości;
Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta