

GRUPA BEST

PREZENTACJA INWESTORSKA



ZASTRZEŻENIE



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) jest sporządzoną przez BEST S.A. („Emitent”) informacją o Emitencie i jego grupie kapitałowej oraz planowanej przez Emitenta emisji obligacji serii AC4 („Obligacje”).

Prezentacja stanowi reklamę w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabycia lub subskrybowania Obligacji.

Obligacje są emitowane w ramach ustanowionego przez Emitenta programu emisji obligacji, w związku z którym Emitent sporządził prospekt podstawowy („Prospekt”), który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) w dniu 28 czerwca 2024 r. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy rozumieć jako poparcia dla Obligacji. W związku z emisją Obligacji serii AC4 Emitent sporządził w dniu 19 listopada 2024 r. ostateczne warunki emisji dotyczące Obligacji serii AC4 („Ostateczne Warunki”). Zaleca się, aby potencjalni nabywcy Obligacji przeczytali Prospekt, wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi, i Ostateczne Warunki przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Obligacje. Prospekt został opublikowany na stronie internetowej Emitenta: www.best.com.pl/prospekt, a Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta: www.best.com.pl/warunki-emisji. Dodatkowo, w celach informacyjnych, Prospekt oraz Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.: https://bossa.pl/oferta/rynek-pierwotny/emisje/best-sa_ac4. Prospekt, wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi, oraz Ostateczne Warunki są jedynymi wiążącymi dokumentami dotyczącymi ofert Obligacji.

Obligacje nie zostały zarejestrowane ani nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. ze zmianami (U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”).

Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania oferty zakupu papierów wartościowych na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Papiery wartościowe mogą być oferowane i zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki po ich zarejestrowaniu zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych albo na podstawie wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Emitent nie zamierza rejestrować oferty Obligacji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Prezentacja ani żadna jej kopia nie może być przekazana lub w jakikolwiek sposób przesłana lub udostępniona na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

Dane i informacje finansowe, o ile nie wskazano źródła, zostały przygotowane przez Emitenta na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta dostępnych na stronie www.best.com.pl/raporty-okresowe.

Emitent zastrzega, że przedstawione dane finansowe Emitenta w niniejszej prezentacji są to dane historyczne, które nie gwarantują takich samych wyników w przyszłości.

CZYNNIKI RYZYKA



INWESTYCJA W OBLIGACJE OFEROWANE W RAMACH PROGRAMU WIAŻE SIĘ Z SZEREGIEM RYZYK WŁAŚCIWYCH DLA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.

CZYNNIKI RYZYKA, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYKONANIA JEGO ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI:

- Ryzyko utraty płynności i zaprzestania realizacji świadczeń z tytułu zobowiązań Grupy
- Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego
- Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych
- Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności
- Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń
- Ryzyko zmian poziomu rynkowych stóp procentowych
- Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych
- Ryzyko podejmowania działań niezgodnych z interesami Obligatariuszy przez podmiot dominujący w stosunku do Emitenta
- Ryzyko wystąpienia negatywnego PR
- Ryzyko zmiany kursów walut obcych

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI, OFERTĄ OBLIGACJI I OBROTEM OBLIGACJAMI:

- Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność
- Kurs Obligacji danej serii może podlegać wahaniom
- Rynkowe stopy procentowe mogą wpłynąć na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu
- Zobowiązania z Obligacji mogą nie zostać wykonane
- Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi
- Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji
- Obligacje mogą nie być dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub do obrotu w alternatywnym systemie obrotu
- Dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub rozpoczęcie notowań Obligacji na rynku regulowanym może zostać wstrzymane
- Obrót Obligacjami może zostać zawieszony
- Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym
- Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć decyzję stojącą w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza

Opis wyżej wymienionych ryzyk znajduje się w rozdziale o tytule „Czynniki ryzyka” w Prospekcie, który został zatwierdzony przez KNF w dniu 28 czerwca 2024 r. Prospekt, wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu i Ostatecznymi Warunkami Obligacji serii AC4, są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o publicznej ofercie Obligacji serii AC4.

PODSTAWOWE PARAMETRY EMISJI OBLIGACJI SERII AC4

Oprocentowanie:

WIBOR 3M + 3,8%
w skali roku

Termin wykupu:

5,5 lat
(5 czerwca 2030 r.)

Rynek obrotu:

Rynek regulowany
prowadzony przez GPW

Minimalny zapis:

1 obligacja

Cena emisyjna:

100,00 zł

Wartość nominalna emisji:

60 mln zł

Zapisy na obligacje:

od 21.11 do 3.12. br.

Przeznaczenie wpływów z emisji:

Finansowanie działalności GK BEST
zgodnie z Ostatecznymi Warunkami emisji obligacji serii AC4

Źródło: Prospekt i Ostateczne Warunki emisji obligacji serii AC4

KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNE



Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na obligacje serii AC4:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.



IPOPEMA Securities S.A.



Michael / Ström Dom Maklerski S.A.



Noble Securities S.A.



Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach obligacji serii AC4.

GRUPA BEST W I-III KW. 2024 R. KLUCZOWE INFORMACJE

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w okresie lipiec-listopad 2024

- Dynamicznie rosnące spłaty wierzytelności oraz EBITDA gotówkowa
- 49,5 mln inwestycji w portfele wierzytelności w III kwartale, nabycie portfeli o nominalnej wartości 242 mln zł
- Publiczne emisje obligacji o wartości 125 mln zł
- Rozpoczęcie negocjacji i współpracy z Kredyt Inkaso w obszarze połączenia

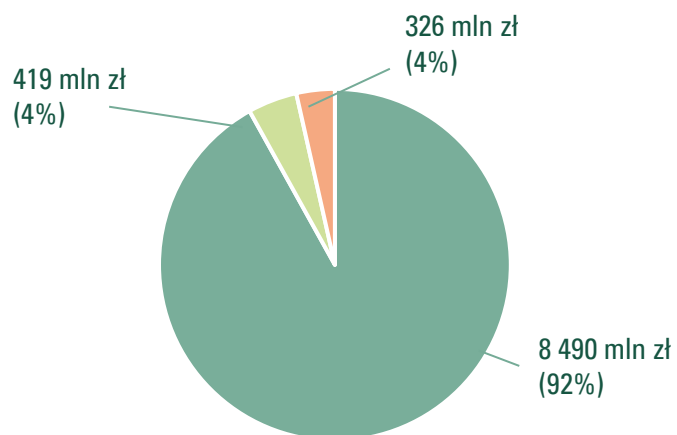
Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	3Q 2024	3Q 2023	zmiana r/r	9M 2024	9M 2023	zmiana r/r
■ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	115,7	98,8	17%	351,7	321,6	9%
■ należne GK BEST	115,7	90,6	28%	351,7	292,19	20%
■ koszty operacyjne (bez amortyzacji)	(52,9)	(50,7)	4%	(162,3)	(156,5)	4%
■ EBITDA gotówkowa	63,7	54,8	16%	192,5	172,5	12%

RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

POLSKA – RYNEK BANKOWYCH WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH

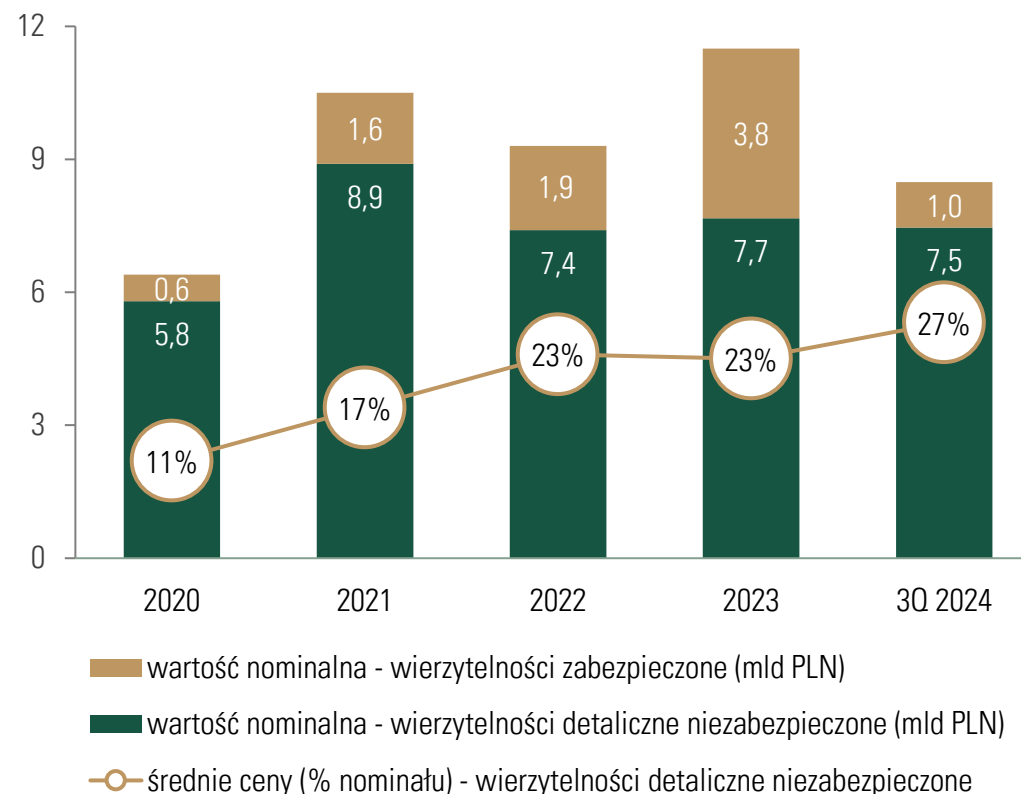
Sytuacja na rynku wierzytelności w 3Q 2024 r.:

- podaż portfeli bankowych detalicznych niezabezpieczonych do końca 3Q 2024 r. wyższa o ok. 15% r/r
- popyt oraz ceny portfeli wierzytelności utrzymujące się na wysokim poziomie
- utrzymanie dobrej jakości sprzedawanych portfeli



SEGMENTY: ■ BANKI ■ TELEKOMY ■ POŻYCZKI

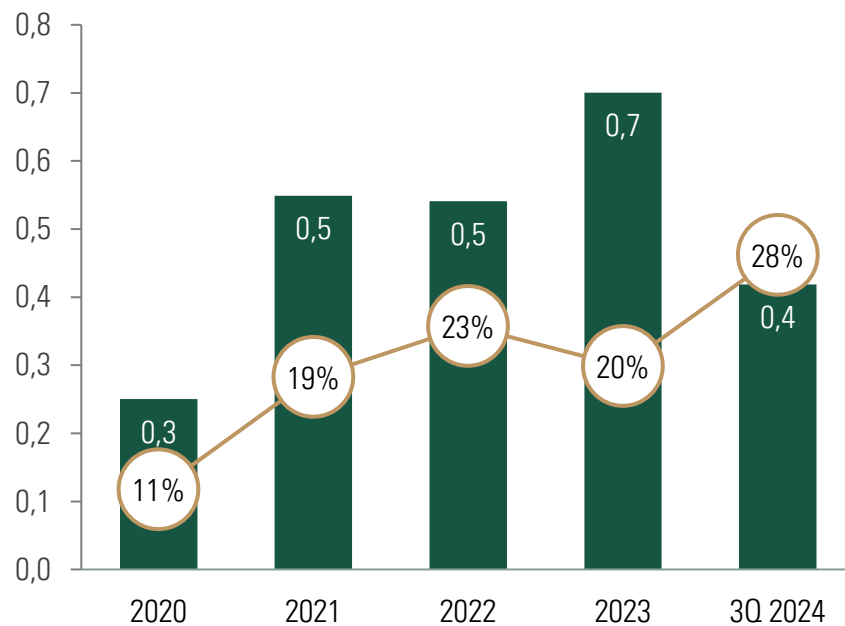
BANKOWE NPL – podaż portfeli wierzytelności (portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)



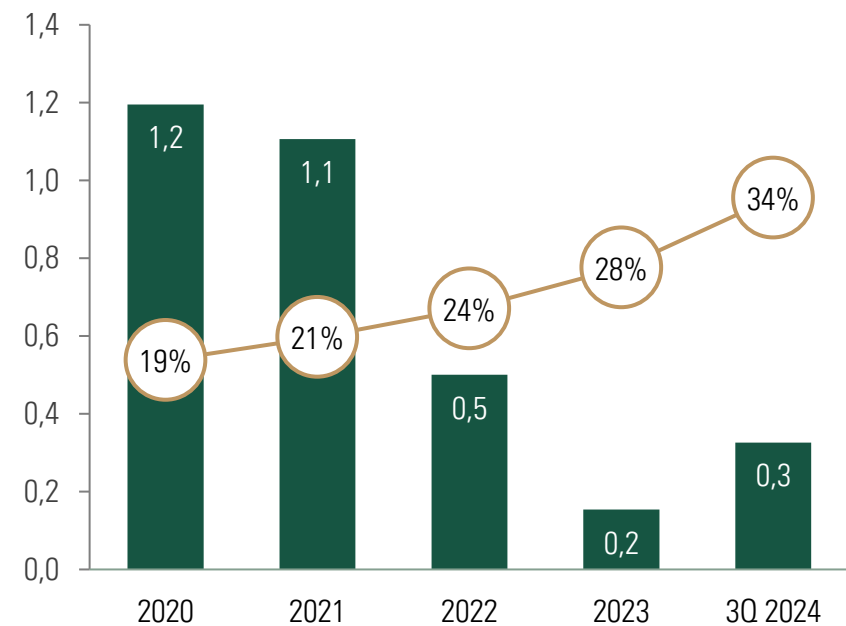
■ wartość nominalna - wierzytelności zabezpieczone (mld PLN)
 ■ wartość nominalna - wierzytelności detaliczne niezabezpieczone (mld PLN)
 —○— średnie ceny (% nominalu) - wierzytelności detaliczne niezabezpieczone

POLSKA – RYNEK POZOSTAŁYCH SEKTORÓW

TELEKOMY

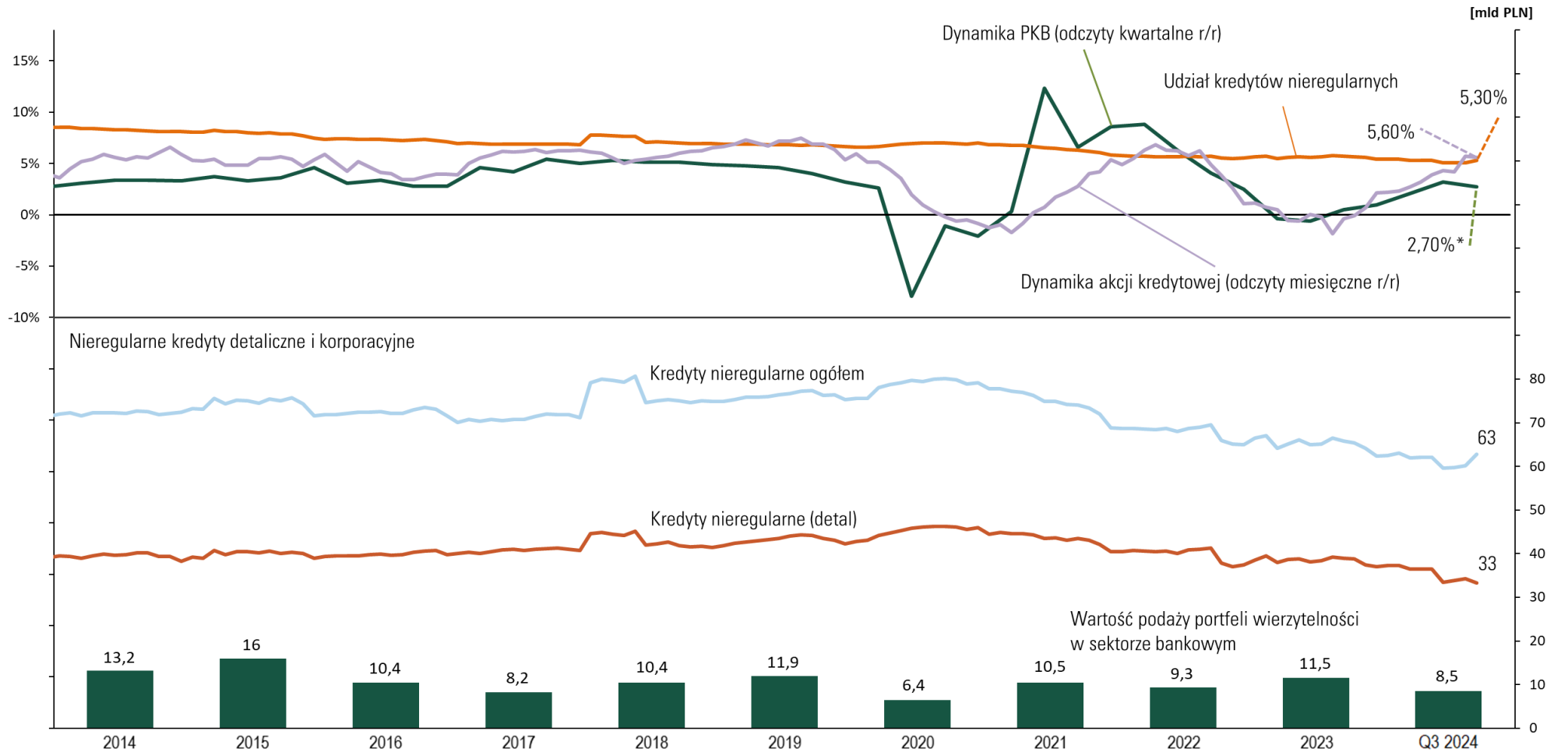


FIRMY POŻYCZKOWE



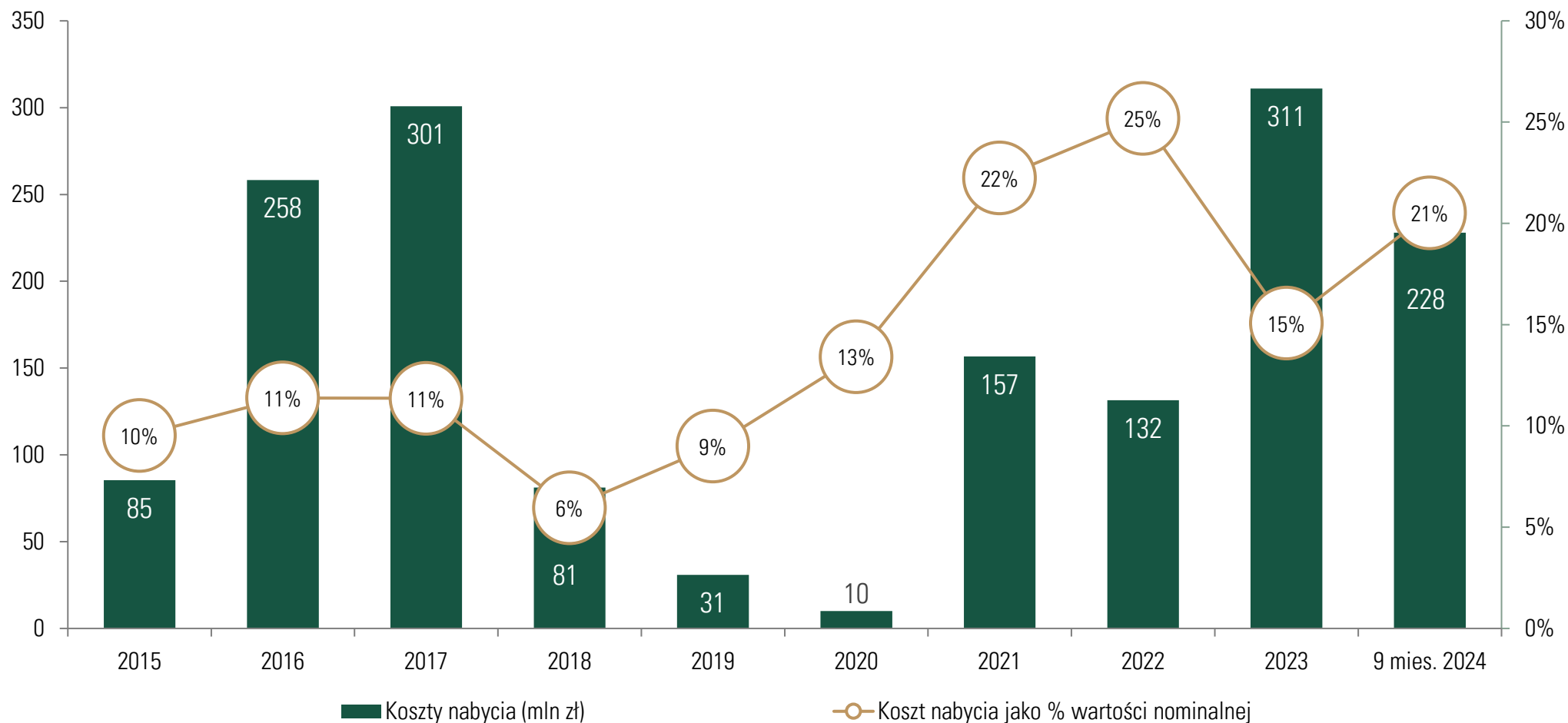
■ wartość nominalna (mld PLN) —○— średnie ceny (% nominalu)

POLSKA – RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH



* Szybki szacunek PKB za 3 kwartał 2024 r. (Główny Urząd Statystyczny, 14.11.2024 r.)

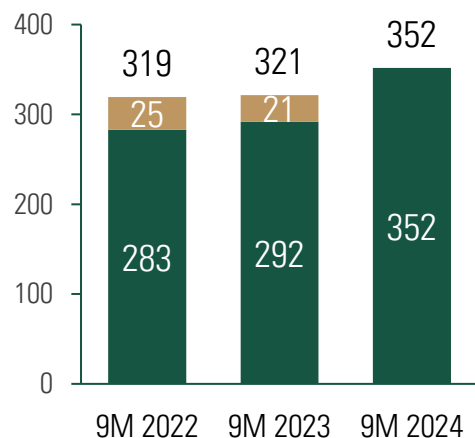
INWESTYCJE BEST W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI



WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE GK BEST

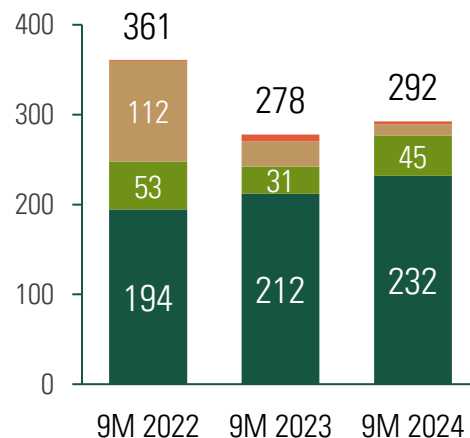
9M 2024 R. W FINANSOWYM SKRÓCIE

Spłaty wierzytelności
(mln zł)



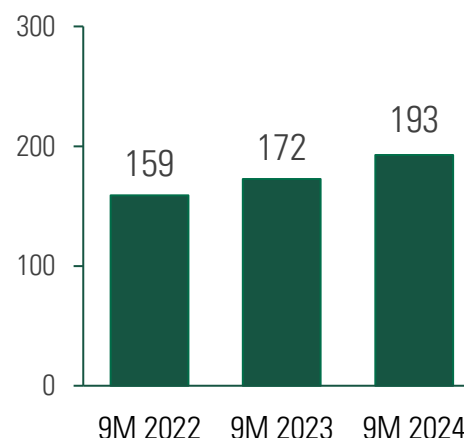
■ należne koinwestorowi w BEST III*
■ należne Grupie BEST

Przychody z działalności operacyjnej
(mln zł)

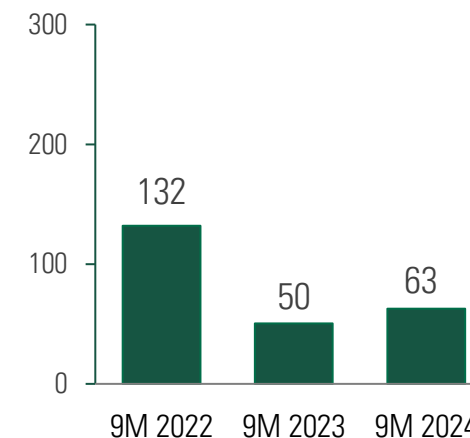


■ pozostałe
■ wynik z tyt. przeszacowań
■ odchylenie od wpłat
■ przychody odsetkowe

EBITDA gotówkowa
(mln zł)



Zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST
(mln zł)



Istotny wzrost odzysków, stymulowany rosnącą skalą działalności

1

Rosnące i powtarzalne przychody z działalności

2

12% wzrost EBITDA gotówkowej (r/r)

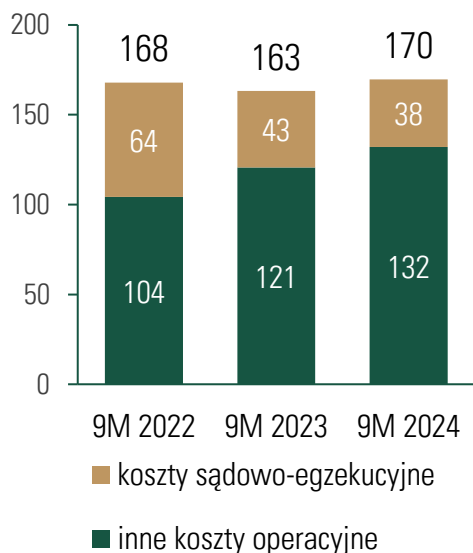
3

26% wzrost zysku netto (r/r)

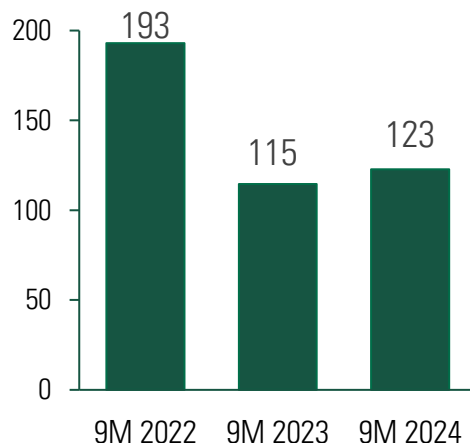
4

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

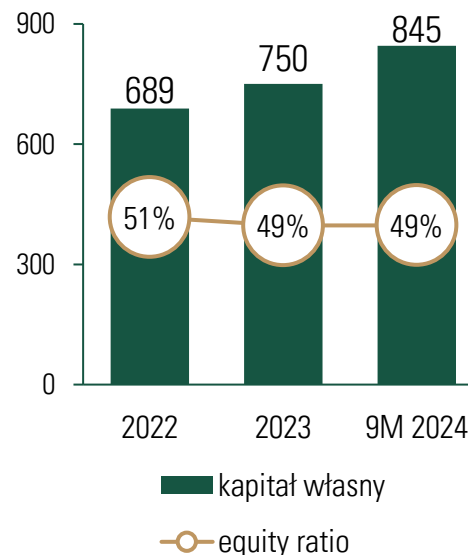
Koszty operacyjne
(mln zł)



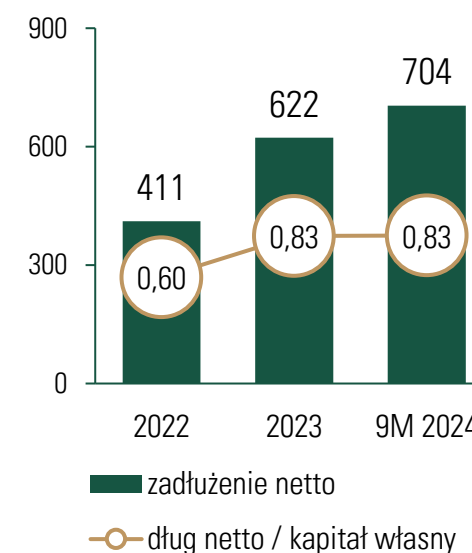
Zysk operacyjny
(mln zł)



Kapitał własny
(mln zł)



Zadłużenie netto
(mln zł)



Umiarkowany wzrost kosztów działalności

1

42% marża operacyjna (9M 2024 r.)

2

Systematyczny wzrost kapitałów własnych

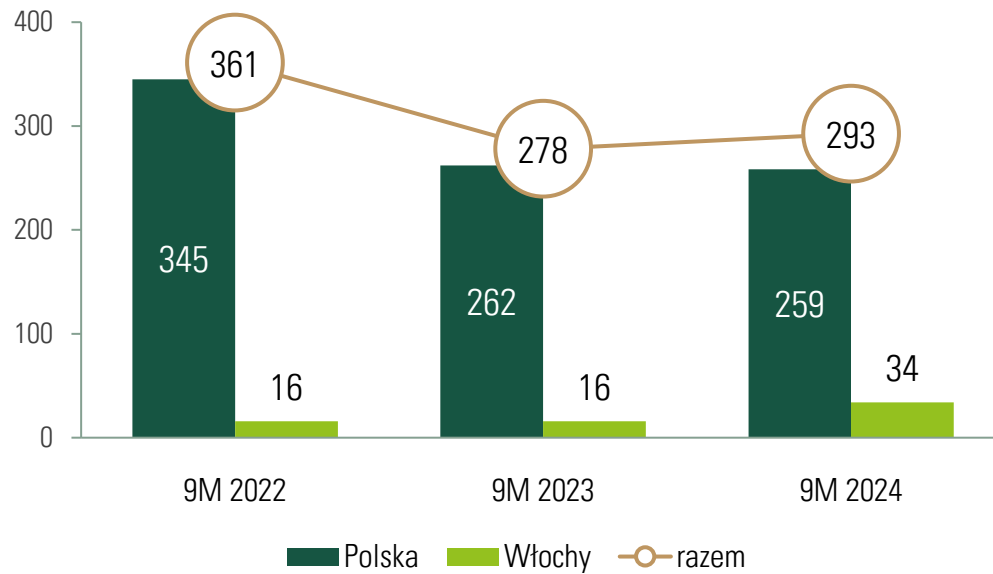
3

Komfortowy poziom zadłużenia netto

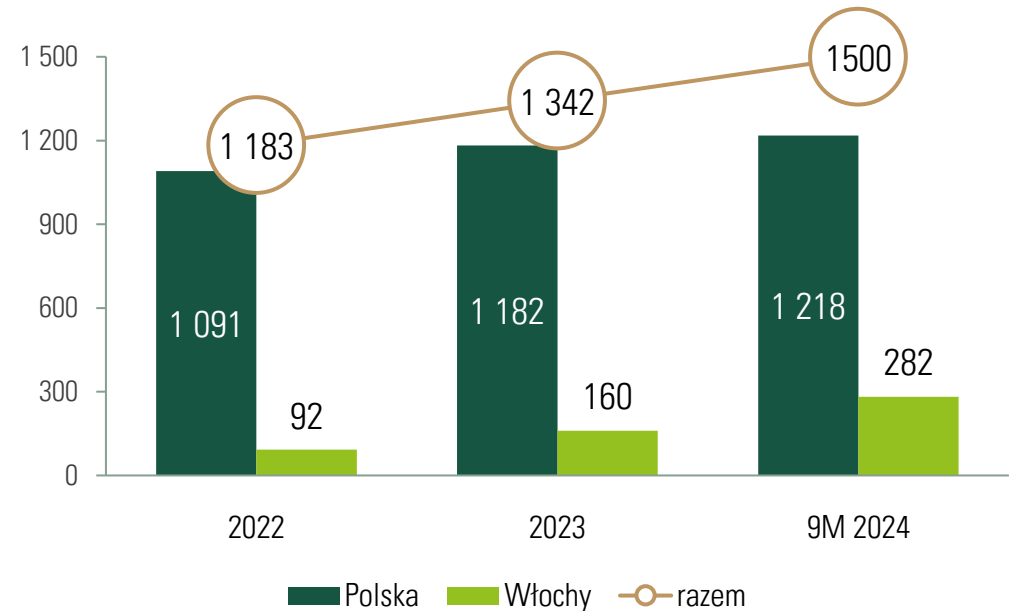
4

DWA RYNKI – POLSKA I WŁOCHY

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



Wartość portfeli wg rynków (mln zł)

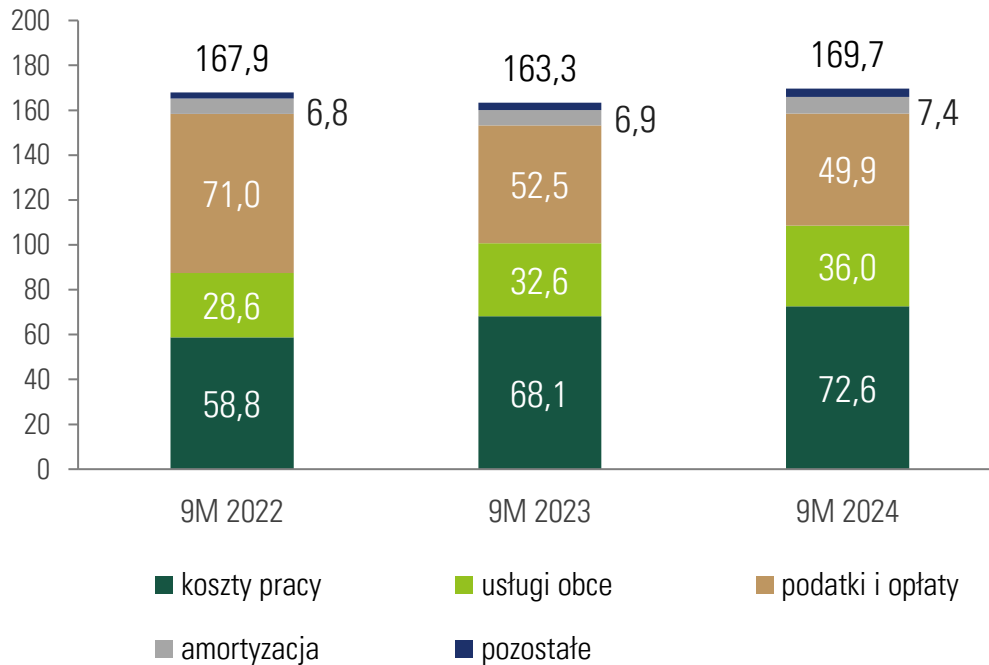


- Powtarzalne przychody z rynku polskiego
- Rosnące przychody na rynku włoskim

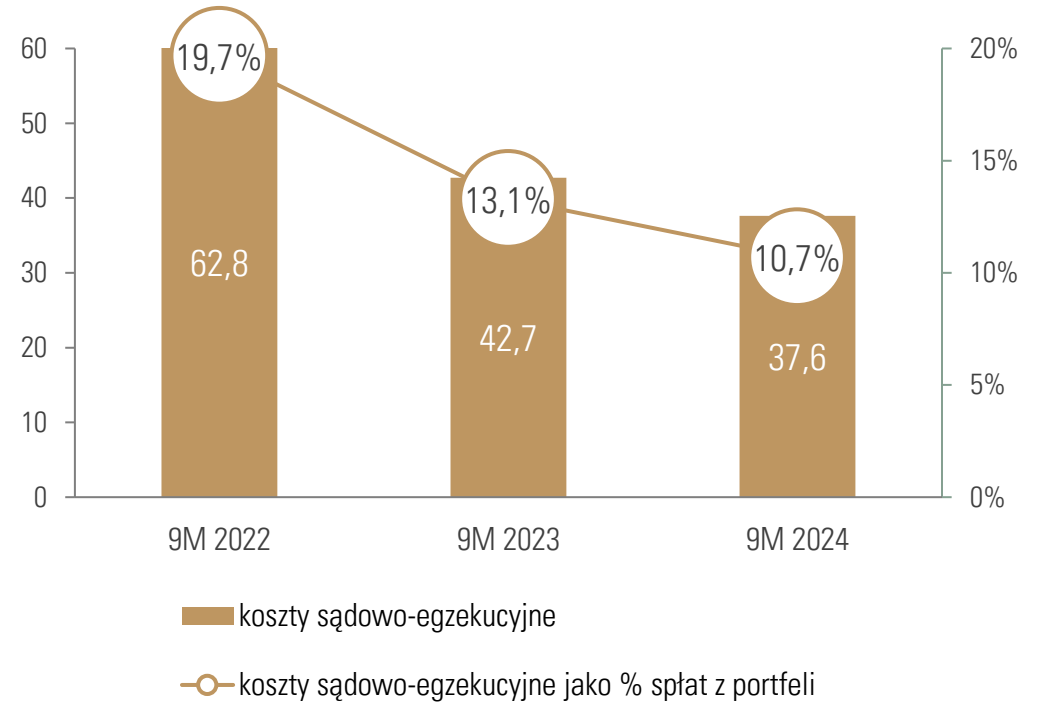
- 76% wzrost wartości włoskich wierzytelności
- Stabilny wzrost polskiego portfela

KOSZTY OPERACYJNE

Segmentacja kosztów operacyjnych (mln zł)



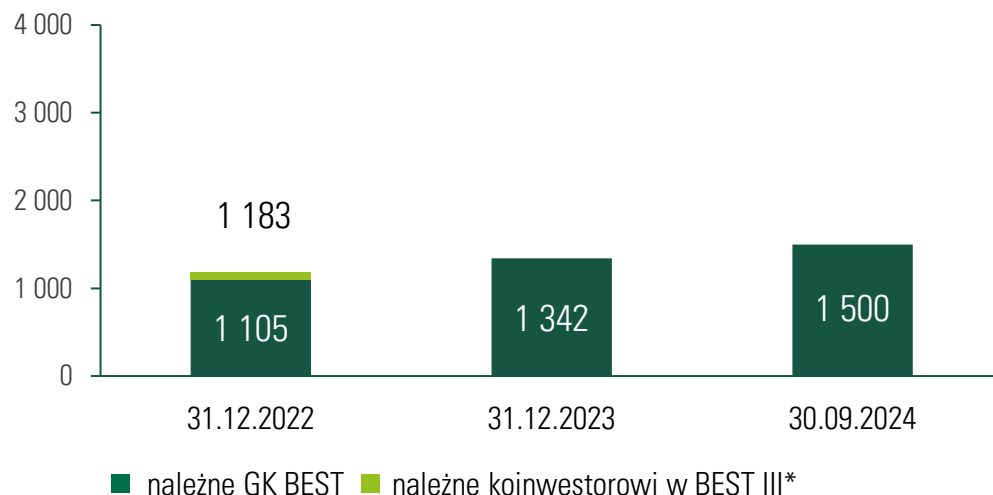
Koszty sądowo-egzekucyjne (mln zł)



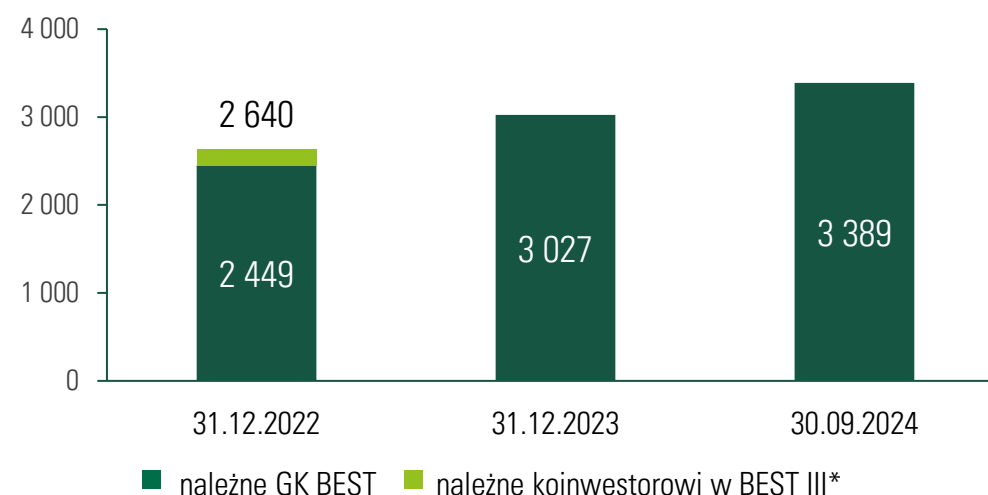
- Spadek kosztów sądowo-egzekucyjnych o 12% (r/r)
- Niższa dynamika wzrostu kosztów osobowych

STRUKTURA AKTYWÓW

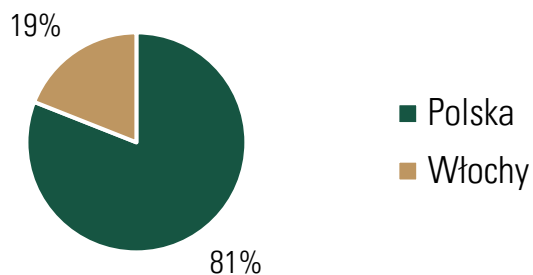
Wartość bilansowa portfeli (mln zł)



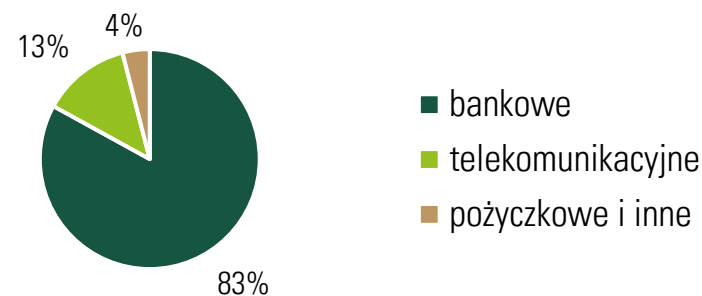
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



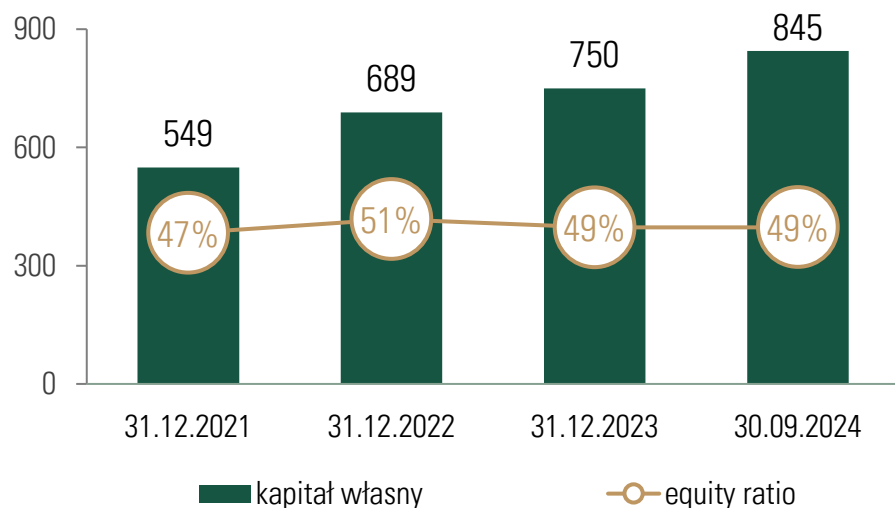
Struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności (30.09.2024)



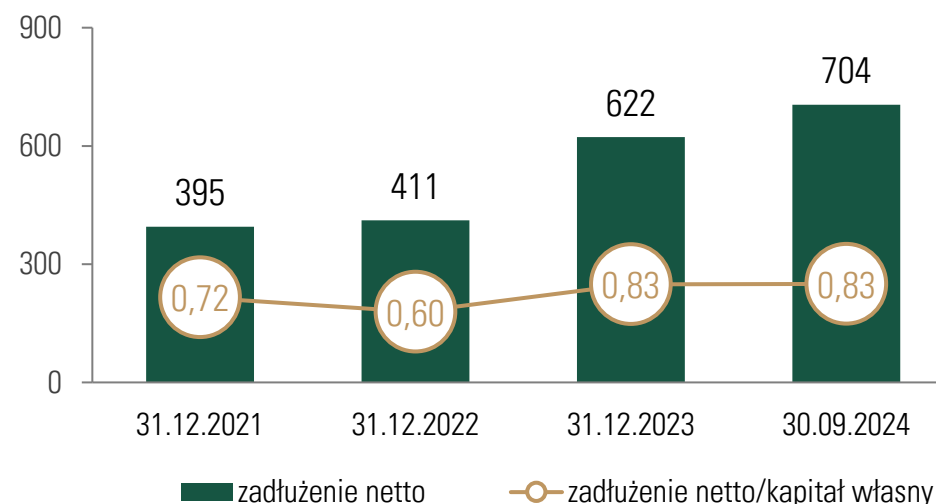
Struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów (30.09.2024)



Kapitał własny (mln zł)



Zadłużenie netto (mln zł)



- Dalszy wzrost kapitałów własnych
- Stabilny poziom wskaźników dług netto/kapitał własny oraz equity ratio
- Zmiana wyceny pakietu Kredyt Inkaso

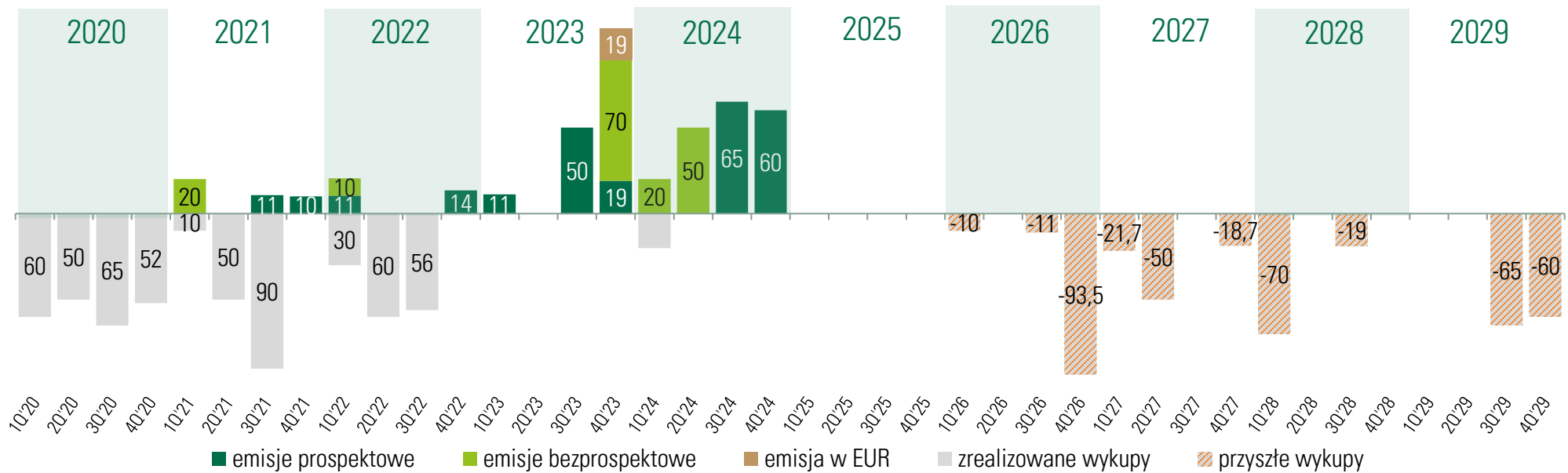
- Zobowiązania finansowe GK BEST na 30.09.2024:
 - 381 mln zł - kredyty bankowe
 - 356 mln zł - obligacje
 - 20 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 15 mln zł - leasing i wynajem
- Stan gotówki na 30.09.2024:
 - 68 mln zł - środki pieniężne

GRUPA BEST NA RYNKU OBLIGACJI



Historyczne emisje i wykupy obligacji (mln zł)

Bieżący harmonogram spłat obligacji (mln zł)



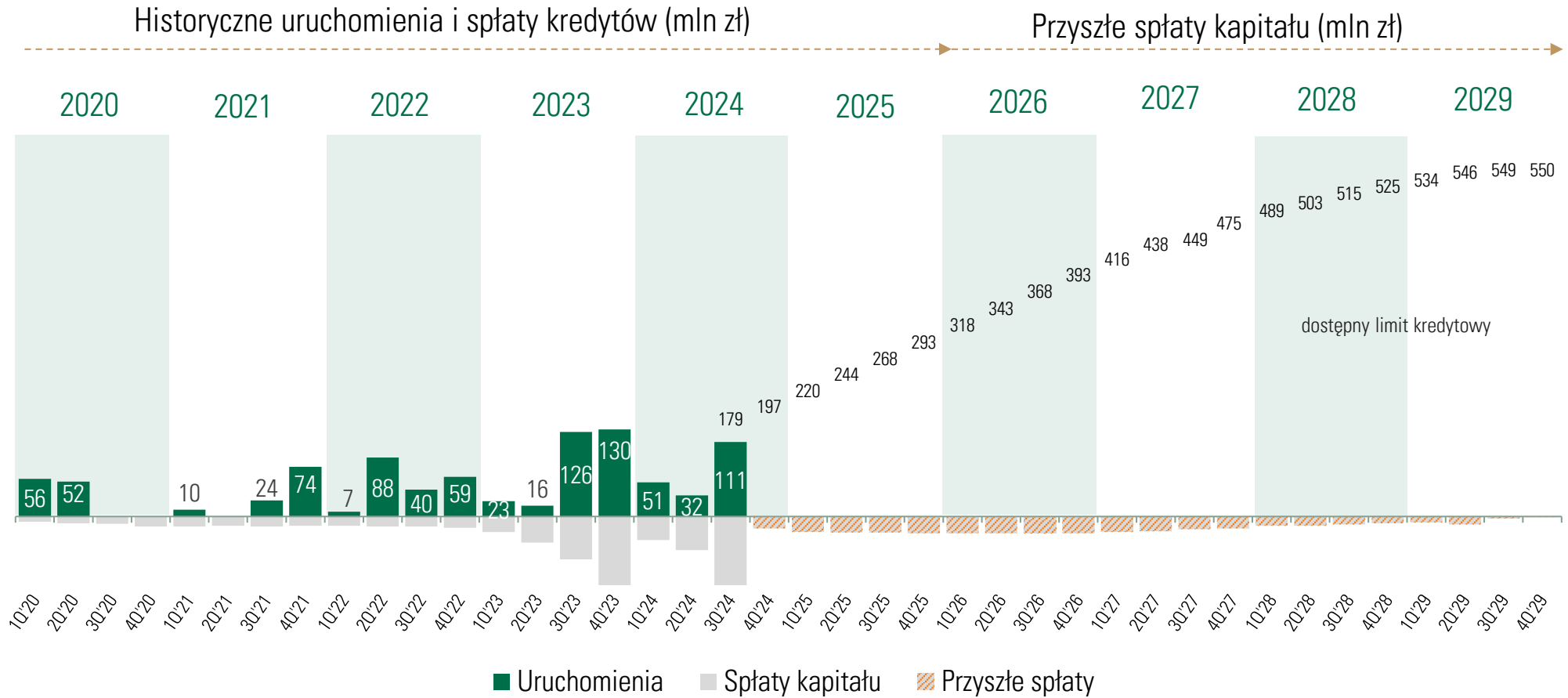
Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.481 mln zł**, z czego **1.063 mln zł** zostało wykupione

Sukces ofert skierowanych do instytucji oraz inwestorów indywidualnych

Otwarte programy emisji obligacji o wartości nominalnej do 550 mln zł

Potencjał dla utrzymania inwestycji na wysokim poziomie

GRUPA BEST – FINANSOWANIE KREDYTOWE



Od 2016 r. GK BEST uruchomiła zobowiązania kredytowe o łącznej wartości nominalnej **1 078,5 mln zł**, z czego **707 mln zł** zostało spłacone

INWESTYCJE W PORTEFELE

1

- Inwestycje jak w 2023 r.
- Rosnący udział rynku włoskiego
- Zwiększenie efektywności

TRANSFORMACJA CYFROWA

2

- Elastyczna architektura
- Automatykacja procesów
- Bezpieczeństwo i jakość danych

ROZWÓJ NA RYNKU WŁOSKIM

3

- Ludzie
- Procesy
- Technologia

POŁĄCZENIE Z KREDYT INKASO

4

- Wzrost skali działalności
- Ekspansja geograficzna
- Dywersyfikacja akcjonariatu
- Adopcja BDP (Best Demonstrated Practices)
- Otwarta kultura korporacyjna

GRUPA BEST W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2024 R. - PODSUMOWANIE

ROSNĄCE ODZYSKI
I EBITDA GOTÓWKOWA
(9 MIES. 2024)

1

ROSNĄCE INWESTYCJE WE
WZROST SKALI DZIAŁALNOŚCI

2

UMIARKOWANY WZROST
KOSZTÓW I ROSNĄCA
RENTOWNOŚĆ BIZNESU

3

MOCNE FUNDAMENTY
FINANSOWE

4

ZDYWERSYFIKOWANE ŹRÓDŁA
FINANSOWANIA
ZEWNĘTRZNEGO

5

NEGOCJACJE WS. POŁĄCZENIA
Z KREDYT INKASO

6

30
LAT

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

DZIĘKUJEMY

BEST S.A.
ul. Łużycka 8A
81-537 Gdynia

www.best.com.pl

ZAŁĄCZNIKI

EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	3Q 2024	3Q 2023	zmiana r/r	9M 2024	9M 2023	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	115,7	98,8	17%	351,7	321,6	9%
pozostałe przychody	0,9	6,7	(86%)	3,2	7,3	(57%)
OPEX (bez amortyzacji)	(52,9)	(50,7)	4%	(162,3)	(156,5)	4%
EBITDA gotówkowa*	63,7	54,8	16%	192,5	172,5	12%

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

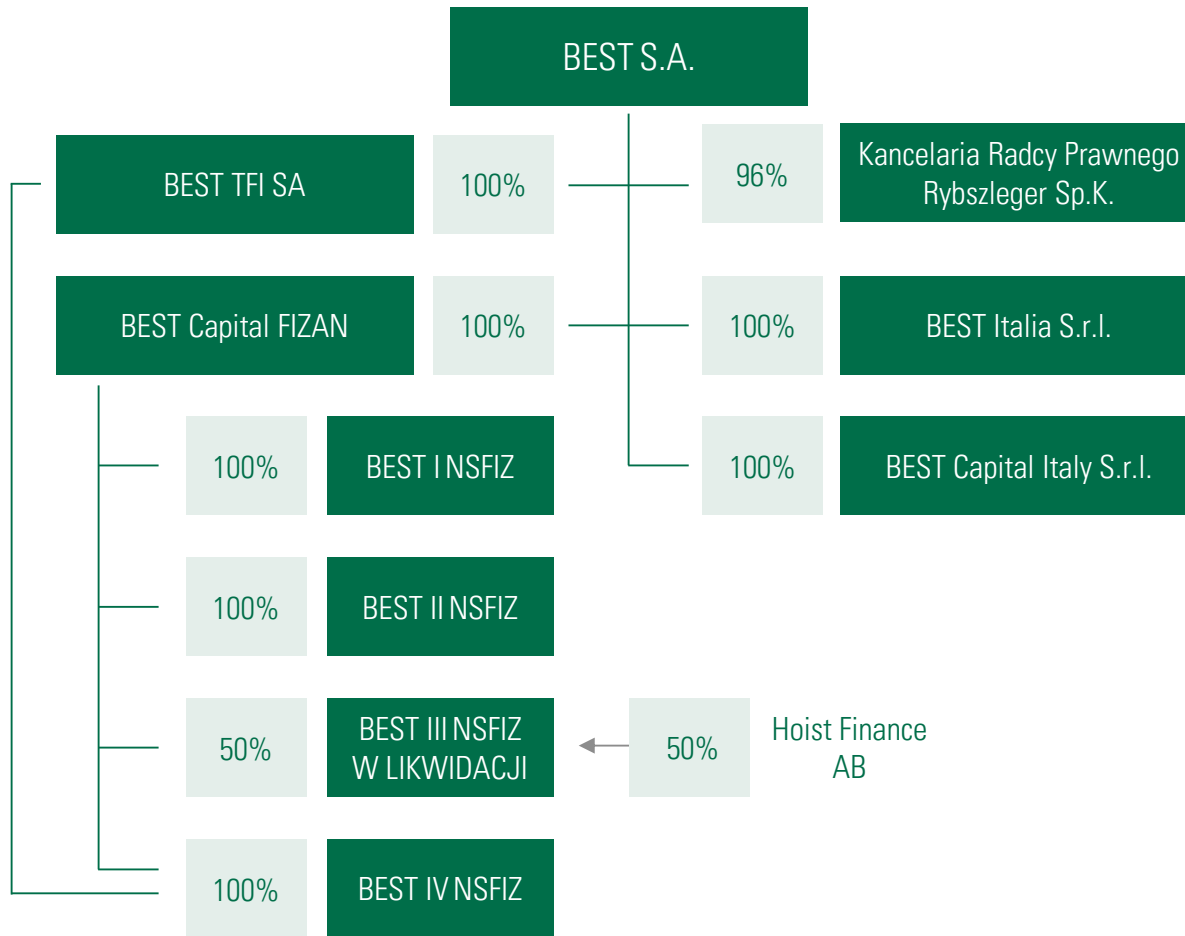
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(mln PLN)	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022
aktywa, w tym:	1 740,3	1 545,1	1 349,3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68,0	64,8	52,2
wierzytelności nabyte	1 499,9	1 342,4	1 183,2
inwestycje kapitałowe	72,0	39,9	27,6
nieruchomości inwestycyjne	41,3	40,2	32,4
pasywa, w tym:	1 740,3	1 545,1	1 349,3
zobowiązania finansowe	772,2	687,2	463,6
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	-	-	71,3
kapitały własne	845,1	750,0	689,0
dług netto	704,1	622,3	411,4
dług netto / kapitał własny	0,83	0,83	0,60

WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	9M 2024	9M 2023	zmiana r/r	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana r/r
przychody z działalności operacyjnej, w tym:	292,5	277,8	5%	111,2	98,4	13%
przychody z wierzytelności nabytych	289,4	270,5	7%	110,3	91,7	20%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>231,9</i>	<i>211,8</i>	<i>10%</i>	<i>79,8</i>	<i>69,4</i>	<i>15%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>44,9</i>	<i>30,6</i>	<i>47%</i>	<i>16,9</i>	<i>1,3</i>	<i>>100%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>12,5</i>	<i>28,1</i>	<i>(55%)</i>	<i>13,5</i>	<i>21,1</i>	<i>(36%)</i>
koszty działalności operacyjnej, w tym:	169,7	163,3	4%	55,5	53,0	5%
koszty sądowe i egzekucyjne	37,6	42,7	(12%)	13,5	13,4	0%
zysk na działalności operacyjnej	122,8	114,5	7%	55,7	45,4	23%
koszty finansowe netto, w tym:	53,6	45,3	18%	19,3	12,4	57%
<i>odsetki od zobowiązań finansowych</i>	<i>52,8</i>	<i>34,3</i>	<i>54%</i>	<i>18,5</i>	<i>11,6</i>	<i>59%</i>
<i>wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy</i>	<i>-</i>	<i>13,8</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4,2</i>	<i>-</i>
zysk netto, w tym:	63,1	50,8	24%	30,2	23,6	28%
przypisany akcjonariuszom BEST	62,7	50,4	24%	30,1	23,5	28%

STRUKTURA GK BEST



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym
wg stanu na 18.11.2024)

