



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2026 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST S.A. za pierwsze półrocze 2026 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	7
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	10
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
5.5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12
5.6.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU	12
5.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
5.7.1.	Inwestycje w jednostki zależne	13
5.7.2.	Inwestycje w wierzytelności nabyte	14
5.7.3.	Nieruchomości inwestycyjne	15
5.7.4.	Należności finansowe	15
5.7.4.1.	Należności z tytułu objętych obligacji	16
5.7.4.2.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	17
5.7.4.3.	Uzgodnienie stanu należności finansowych	17
5.7.5.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	18
5.7.5.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	19
5.7.5.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21
5.7.5.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	23
5.7.5.4.	Zobowiązania z tytułu leasingu	24
5.7.5.5.	Zobowiązania z tytułu cash pool	24
5.7.5.6.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki	25
5.7.5.7.	Zobowiązania długoterminowe objęte wskaźnikami finansowymi	25
5.7.6.	Pochodne instrumenty finansowe	26
5.7.7.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
5.7.8.	Pozostałe kapitały rezerwowe	27
5.7.9.	Podatek dochodowy od osób prawnych	27
5.7.9.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
5.7.9.2.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	28
5.7.10.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	29
5.7.11.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	30
5.7.12.	Koszty działalności operacyjnej	30
5.7.13.	Przychody i koszty finansowe	31
5.7.14.	Zmiana stanu należności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	31
5.7.15.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	31
5.7.16.	Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	32
5.7.17.	Zmiana stanu wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	32
5.7.18.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	32
5.8.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	32
5.9.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	33
5.10.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
5.10.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	35
5.10.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	35
5.10.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	35
5.11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	36
5.12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	37
5.13.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALÉŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	37
5.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	37
5.15.	INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST	37

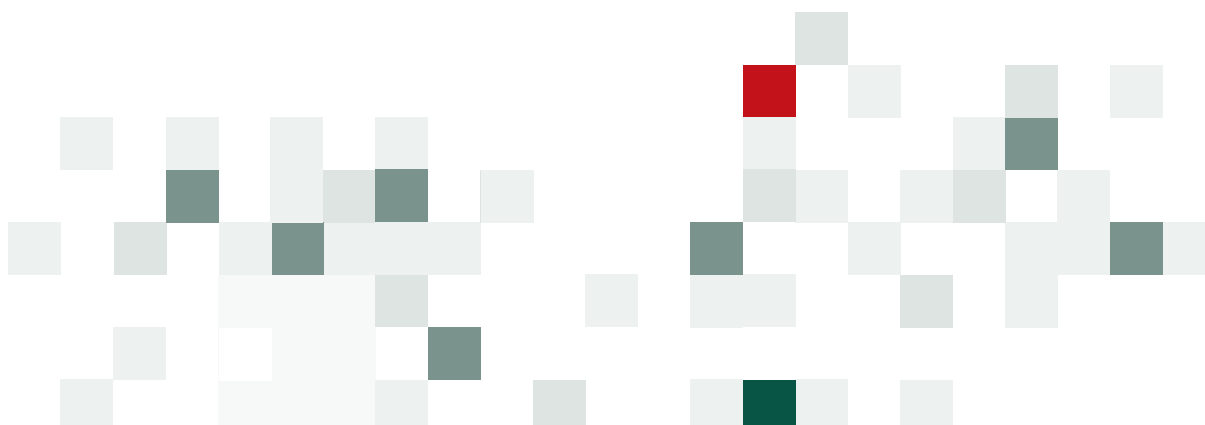
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Aktywa trwałe		2 159 749	1 826 904
Wartości niematerialne	5.7.10	19 696	22 045
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.10	25 406	27 808
Inwestycje w jednostki zależne	5.7.1	1 624 892	1 544 783
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.6	138	–
Nieruchomości inwestycyjne	5.7.3	4 967	37 169
Wierzytelności nabyte	5.7.2	42 664	45 681
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		–	69
Należności finansowe	5.7.4	441 314	148 926
Pozostałe aktywa		672	423
Aktywa obrotowe		73 129	253 243
Należności finansowe	5.7.4	47 892	210 265
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 722	13 645
Środki pieniężne		8 655	21 351
Pozostałe aktywa		5 860	7 982
Suma aktywów		2 232 878	2 080 147

Pasywa	Nota	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Kapitał własny		1 238 465	1 151 226
Kapitał akcyjny		28 593	28 593
Akcje własne		(5)	(5)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		158 906	158 906
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.7.8	22 714	19 774
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(257)	(760)
Zyski zatrzymane		1 028 514	944 718
Zobowiązania długoterminowe		683 911	630 628
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.5	650 015	595 423
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.9.1	29 768	31 613
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 616	1 616
Pozostałe rezerwy		2 512	1 976
Zobowiązania krótkoterminowe		310 502	298 293
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.5	272 849	232 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.7.7	36 028	59 165
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.6	–	2 423
Zobowiązania z tytułu cash pool	5.7.5.5	1 082	1 101
Rezerwy na świadczenia pracownicze		12	12
Pozostałe rezerwy		531	2 822
Suma pasywów		2 232 878	2 080 147

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2026 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 30.06.2025 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.11	124 792	92 852
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		5 542	3 132
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		5 281	2 742
Zarządzanie wierzytelnościami		95 526	83 826
Pozostałe przychody operacyjne		18 443	3 152
Koszty działalności operacyjnej	5.7.12	107 374	94 129
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		68 238	58 496
Amortyzacja		6 033	5 149
Usługi obce		22 297	20 448
Podatki i opłaty		7 360	6 103
Pozostałe koszty operacyjne		3 446	3 933
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		17 418	(1 277)
Przychody finansowe	5.7.13	23 444	9 834
Koszty finansowe	5.7.13	38 517	47 420
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7.1	79 606	61 630
Zysk przed opodatkowaniem		81 951	22 767
Podatek dochodowy	5.7.9.2	(1 845)	(506)
Zysk netto		83 796	23 273
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		–	(8 341)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		503	(15)
Całkowite dochody netto razem		84 299	14 917
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		2,94	0,91
rozwodniony		2,85	0,91



III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2026 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 30.06.2025 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		81 951	22 767
Korekty o pozycje:		(70 618)	(24 870)
Amortyzacja		6 033	5 149
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		91	1 289
Odsetki i udziały w zyskach		16 724	35 834
Wycena instrumentów pochodnych		(920)	706
Wynik na działalności inwestycyjnej		141	66
Zmiana stanu należności	5.7.14	2 992	(3 128)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.15	(16 092)	(9 904)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów	5.7.16	118	3 146
Zmiana stanu wierzytelności	5.7.17	3 017	2 296
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne		(79 606)	(61 686)
Pozostałe pozycje netto	5.7.18	(3 116)	1 362
Zapłacony podatek dochodowy		–	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 333	(2 103)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych		6 937	996
Otrzymane odsetki od obligacji i pożyczek		34 744	13 296
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		31 097	–
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(1 414)	(6 015)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		(81 214)	(10 720)
Udzielenie pożyczek		(68 953)	(23 000)
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia		–	1 179
Pozostałe pozycje		(678)	190
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(79 481)	(24 074)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji obligacji	5.7.5.1	256 625	83 043
Wydatki zw. z emisją akcji połączeniowych		–	(25)
Wpływy z tyt. zaciągnięcia kredytów bankowych		–	5 491
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.5.1	(151 868)	(15 679)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.5.1	(4 000)	(8 274)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.5.1	(1 640)	(1 503)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.5.1	(43 639)	(38 952)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu cash pool		(19)	(27 583)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		55 459	(3 482)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(7)	(112)
Środki pieniężne na początek okresu		21 351	47 606
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		8 655	17 835

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
(w tys. zł)

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2026		28 593	(5)	158 906	19 774	(760)	944 718	1 151 226
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		–	–	–	–	503	83 796	84 299
Wynik finansowy bieżącego okresu		–	–	–	–	–	83 796	83 796
Pozostałe całkowite dochody netto		–	–	–	–	503	–	503
Wycena programów motywacyjnych	5.8	–	–	–	2 940	–	–	2 940
Kapitał własny na dzień 30.06.2026 (niebadane)		28 593	(5)	158 906	22 714	(257)	1 028 514	1 238 465
Kapitał własny na dzień 01.01.2025		22 764	–	5 052	74 961	(460)	795 476	897 793
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		–	–	–	(8 341)	(15)	23 273	14 917
Wynik finansowy bieżącego okresu		–	–	–	–	–	23 273	23 273
Pozostałe całkowite dochody netto		–	–	–	(8 341)	(15)	–	(8 356)
Rozliczenie połączenia z Kredyt Inkaso		5 829	–	153 849	(52 136)	–	52 136	159 678
Wycena programów motywacyjnych	5.8	–	–	–	1 362	–	–	1 362
Pozostałe transakcje kapitałowe		–	–	–	(80)	–	80	–
Kapitał własny na dzień 30.06.2025 (niebadane)		28 593	–	158 901	15 766	(475)	870 965	1 073 750

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2026 roku

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej BEST S.A. („Grupa”). Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i zarządzanie wierzytelnościami. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym.

Nasze dane identyfikacyjne:

siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
NIP: 585-00-11-412
Nr KRS: 0000017158
Kraj siedziby: Polska
Kraj rejestracji: Polska

Na dzień 30 czerwca 2026 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne:

Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST NFIZW, KI I NFIZW, KI II NFIZW, KI III NFIZW)
BEST NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności, określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe
BEST Capital Italy S.r.l. („BEST Capital Italy”)	zależny	Mediolan, Włochy	inwestowanie w wierzytelności
BEST Capital Italy 2 S.r.l. („BEST Capital Italy 2”)	zależny	Mediolan, Włochy	inwestowanie w wierzytelności
BEST Italia S.r.l. („BEST Italia”)	zależny	Mediolan, Włochy	zarządzanie wierzytelnościami
Kancelaria Prawna Akcil i Wspólnicy Sp.k. („Kancelaria Akcil”)	zależny	Gdynia, Polska	usługi prawne
BEST Capital Luxembourg Société Anonyme („BEST Capital LUX”)	zależny	Luksemburg	działalność holdingowa i inwestowanie w wierzytelności
Kredyt Inkaso I NFIZW („KI I NFIZW”)	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności
Kredyt Inkaso II NFIZW z wydzielonym subfunduszem KI 1 („KI II NFIZW”)	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności
Kredyt Inkaso III NFIZW („KI III NFIZW”)	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności
BEST Capital Romania S.A. („BEST Capital RO”)	zależny	Bukareszt, Rumunia	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami
BEST Capital Bulgaria EAD („BEST Capital BG”)	zależny	Sofia, Bułgaria	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w likwidacji („KI TFI”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o. o.	zależny	Gdynia, Polska	zarządzanie wierzytelnościami
KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	zależny	Gdynia, Polska	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k. w likwidacji („Kancelaria FORUM”)	zależny	Gdynia, Polska	usługi prawne
Limited Liability Company Professional Collection Organization Kredyt Inkaso RUS („KI RUS”)	zależny	Moskwa, Rosja	Inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami

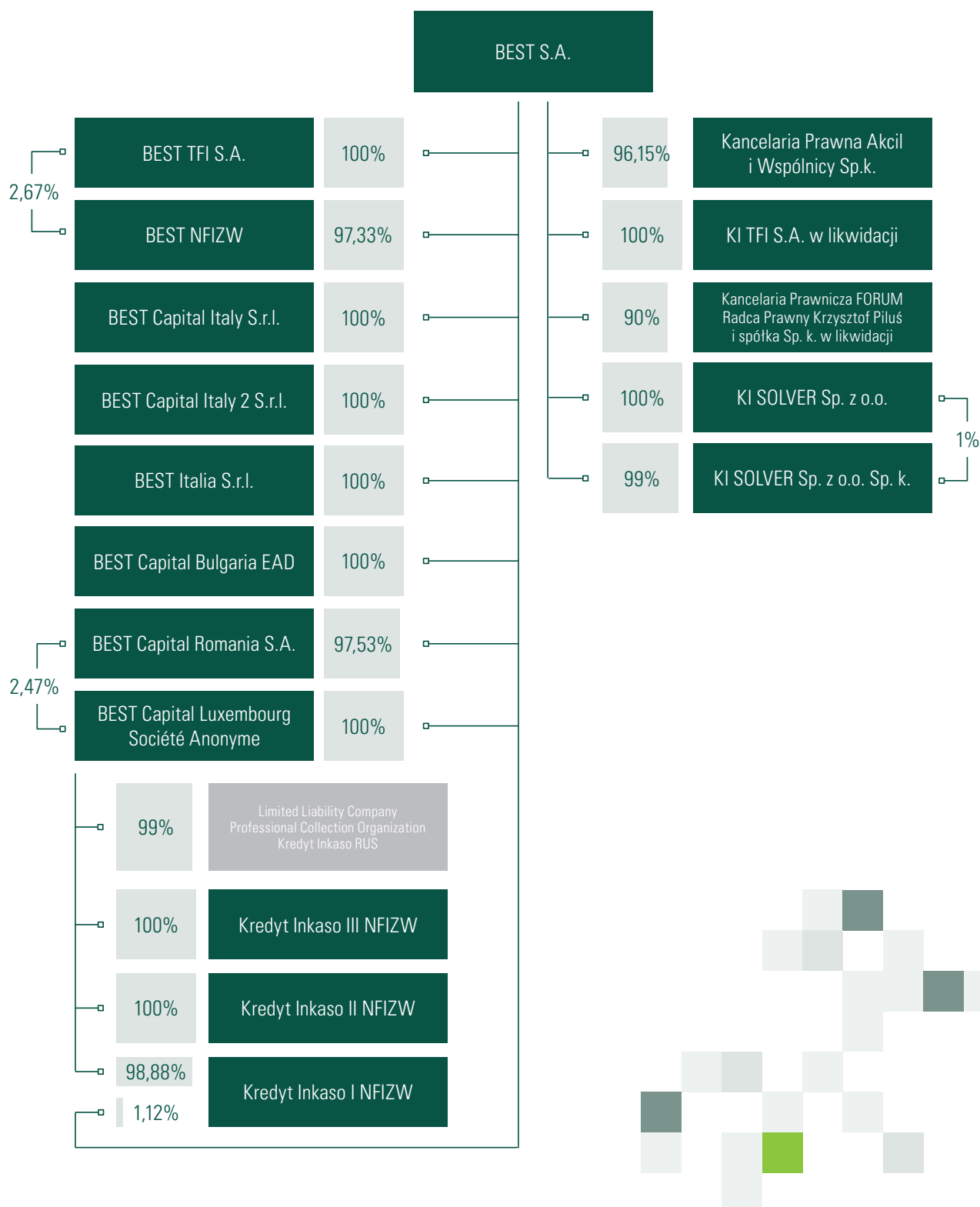
W ramach transakcji połączenia z Kredyt Inkaso w kwietniu 2025 roku, objęliśmy 99% akcji w spółce Limited Liability Company Professional Collection Organization Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie, której działalność polega na zarządzaniu portfelami wierzytelności na terenie Rosji. Od wybuchu wojny w Ukrainie aktywność spółki rosyjskiej ogranicza się do windykacji wcześniej zakupionych portfeli wierzytelności, nie są dokonywane żadne nowe inwestycje. Wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach spółki rosyjskiej na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła 27 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa i zobowiązania jednostki rosyjskiej zostały wykazane w wartości zerowej. Decyzja ta wynika z faktu, iż według oceny Zarządu nie zarządzamy realnie aktywami, co jest następstwem wprowadzonych sankcji oraz restrykcji w zakresie obrotu gotówkowego i udziałowego. Ewentualna zmiana wyceny jest bezpośrednio warunkowana ewolucją otoczenia regulacyjnego. Utrzymująca się niepewność w tym zakresie oraz brak możliwości precyzyjnego określenia ram czasowych obowiązywania ograniczeń uniemożliwiają dokonanie jakichkolwiek wiarygodnych szacunków wartości godziwej na dzień sporządzenia sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne:

Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządzało BEST NFIZW, KI I NFIZW, KI II NFIZW, KI III NFIZW)
BEST NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności, określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe
BEST Capital Italy S.r.l. („BEST Capital Italy”)	zależny	Mediolan, Włochy	inwestowanie w wierzytelności
BEST Capital Italy 2 S.r.l. („BEST Capital Italy 2”)	zależny	Mediolan, Włochy	inwestowanie w wierzytelności
BEST Italia S.r.l. („BEST Italia”)	zależny	Mediolan, Włochy	zarządzanie wierzytelnościami
Kancelaria Prawna Akcil i Wspólnicy Sp.k. („Kancelaria Akcil”)	zależny	Gdynia, Polska	usługi prawne
BEST Capital Luxembourg Société Anonyme („BEST Capital LUX”)	zależny	Luksemburg	działalność holdingowa i inwestowanie w wierzytelności
Kredyt Inkaso I NFIZW („KI I NFIZW”)	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności
Kredyt Inkaso II NFIZW z wydzielonymi subfunduszami KI 1 i KI 2 („KI II NFIZW”)	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności
Kredyt Inkaso III NFIZW („KI III NFIZW”)	zależny	Gdynia, Polska	inwestowanie w wierzytelności
BEST Capital Romania S.A. („BEST Capital RO”)	zależny	Bukareszt, Rumunia	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami
BEST Capital Bulgaria EAD („BEST Capital BG”)	zależny	Sofia, Bułgaria	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w likwidacji („KI TFI”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o.o.	zależny	Warszawa, Polska	zarządzanie wierzytelnościami
KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	zależny	Gdynia, Polska	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Pilus i spółka Sp. k. w likwidacji („Kancelaria FORUM”)	zależny	Warszawa, Polska	usługi prawne
Limited Liability Company Professional Collection Organization Kredyt Inkaso RUS („KI RUS”)	zależny	Moskwa, Rosja	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku.



W dniu 1 stycznia 2026 roku otwarta została likwidacja Kancelarii Prawniczej FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k. Obecna nazwa to Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k. w likwidacji.

W dniu 26 stycznia 2026 roku spółka Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme zmieniła nazwę na BEST Capital Luxembourg Société Anonyme.

W dniu 14 maja 2026 roku otwarta została likwidacja Subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach funduszu Kredyt Inkaso II NFIZW. Likwidatorem subfunduszu było BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Likwidacja zakończyła się 19 czerwca 2026 roku, a z dniem 10 lipca 2026 roku Subfundusz został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

W dniu 30 lipca 2026 roku Zgromadzenia Inwestorów funduszy KI I NFIZW oraz KI III NFIZW wyraziły zgodę na połączenie KI III NFIZW (Fundusz Przejmowany) z KI I NFIZW (Fundusz Przejmujący). Wykreślenie KI III NFIZW z rejestru funduszy inwestycyjnych, a tym samym połączenie funduszy, planowane jest na 24 września 2026 roku.

5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

W 2026 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

W 2026 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Miroslaw Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Sudół	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzamy sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2025 roku.

Dane porównawcze przedstawione w Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów są takie same, jak te zaprezentowane w Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za pierwsze półrocze 2025 roku. Na dzień sporządzenia tamtego sprawozdania proces wyceny do wartości godziwej przejętych, w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso, aktywów netto był w toku, a rozliczenie księgowe nabycia miało charakter tymczasowy. Ustalony na tamten czas zysk na okazjnym nabyciu zawieszony został w pasywach bilansu. W wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia ustalony został zysk na okazjnym nabyciu w kwocie 1 712 tys. zł, który w Jednostkowym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2025 roku rozpoznany został w rachunku wyników.

Biorąc pod uwagę niewielką wartość rozpoznanego ostatecznie zysku na okazjnym nabyciu, a także fakt, iż finalne wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie różniły się znacząco od wartości zaprezentowanych w Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za pierwsze półrocze 2025 roku nie dokonaliśmy przekształceń danych porównawczych za pierwsze półrocze 2025 roku opisanych w punkcie 49 MSSF 3 Połączenie jednostek.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2025 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności biorąc pod uwagę obecną sytuację społeczno – gospodarczą na świecie oraz uwzględniając zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok opublikowanym w dniu 2 kwietnia 2026 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – tom 11 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych zmian do MSSF UE nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości BEST.

Zmiany MSSF UE wydane i zatwierdzone do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zostały zatwierdzone następujące nowe standardy MSSF do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących i nowych standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia”: opcja wartości godziwej dla inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

Spółka ma zamiar zastosować powyższe zmiany dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy. Obecnie analizujemy ich wpływ na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.



5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	124 792	92 852	31 940
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5 542	3 132	2 410
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5 281	2 742	2 539
Przychody z zarządzania wierzytelnościami	95 526	83 826	11 700
Pozostałe przychody operacyjne	18 443	3 152	15 291
Koszty działalności operacyjnej	107 374	94 129	13 245
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	17 418	(1 277)	18 695
Koszty finansowe netto:	(15 073)	(37 586)	22 513
Przychody finansowe	23 444	9 834	13 610
Koszty finansowe	38 517	47 420	(8 903)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	79 606	61 630	17 976
Zysk przed opodatkowaniem	81 951	22 767	59 184
Podatek dochodowy	(1 845)	(506)	(1 339)
Zysk netto	83 796	23 273	60 523

W pierwszym półroczu 2026 roku osiągnęliśmy przychody z działalności operacyjnej na poziomie 125 mln zł. Były one o 32 mln zł (34%) wyższe niż w okresie porównawczym, na co wpływ miał m.in. wzrost przychodów z zarządzania wierzytelnościami (o 12 mln zł, tj. 14% r/r) oraz wzrost pozostałych przychodów operacyjnych (o 15 mln zł, tj. 485% r/r), który był efektem głównie wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz zmiany szacunków odnośnie wielkości zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso.

Koszty operacyjne za sześć miesięcy 2026 roku wyniosły 107 mln zł i były o 13 mln zł (14%) wyższe niż w okresie porównawczym. Największy wzrost odnotowaliśmy w obszarze kosztów pracy (17% r/r) oraz usług obcych (9% r/r).

W efekcie powyższego osiągnęliśmy zysk operacyjny na poziomie 17 mln zł, a ostatecznie, po uwzględnieniu kosztów finansowych netto, udziału w zyskach jednostek zależnych i podatku dochodowego, zysk netto na poziomie 84 mln zł, tj. o 60,5 mln zł (260%) wyższy niż rok wcześniej.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2026 roku należały:

- emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 257 mln zł w ramach nowego publicznego programu o wartości do 500 mln zł realizowanego na podstawie prospektu zatwierdzonego w lutym 2026 roku.



5.7. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

5.7.1. Inwestycje w jednostki zależne (w tys. zł)

Poniżej prezentujemy informacje na temat naszych jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2026	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025
BEST NFIZW	Gdynia, Polska	1 272 854	1 227 143
Towarzystwo	Gdynia, Polska	41 378	37 865
Kancelaria Akcil	Gdynia, Polska	1 264	907
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	2 238	7 533
Best Italia	Mediolan, Włochy	1 645	1 582
BEST Capital Italy 2	Mediolan, Włochy	33	36
KI I NFIZW	Gdynia, Polska	921	594
BEST Capital LUX	Luksemburg	217 964	182 424
BEST Capital RO	Bukareszt, Rumunia	37 179	37 823
BEST Capital BG	Sofia, Bułgaria	45 139	44 512
KI TFI	Gdynia, Polska	(18)	4
Kancelaria FORUM	Gdynia, Polska	413	437
KI SOLVER Sp. z o.o. Sp. k.	Gdynia, Polska	3 123	3 142
KI SOLVER Sp. z o.o.	Gdynia, Polska	759	781
Razem		1 624 892	1 544 783

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.12.2025
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	1 544 783	1 154 142	1 154 142
Przejęcie inwestycji w jednostki zależne Kredyt Inkaso	—	290 738	287 612
Połączenie z FINSANO	—	—	(51 709)
Przejęcie inwestycji w jednostki zależne FINSANO	—	—	5 434
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	79 606	61 630	149 568
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	503	(15)	(300)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	—	(20)	(19)
Nabycia nowych udziałów/certyfikatów	—	55	55
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 624 892	1 506 530	1 544 783

W pierwszym półroczu 2026 roku wartość jednostek zależnych BEST wzrosła o 80 mln zł.

5.7.2. Inwestycje w wierzytelności nabyte (w tys. zł)

Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	45 681	–	–
Przejęcie wierzytelności Kredyt Inkaso	–	49 955	51 781
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu, w tym:	10 823	5 874	14 701
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5 542	3 132	9 147
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	5 281	2 742	5 554
odchylenia wpłat rzeczywistych	2 567	2 736	5 321
wynik z tytułu przeszacowań	2 714	6	233
Spłaty wierzytelności	(13 840)	(8 170)	(20 801)
Stan na koniec okresu, z tego:	42 664	47 659	45 681
do odzyskania w ciągu 1 roku	17 037	17 378	17 558
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	15 823	17 970	17 150
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	5 832	7 411	6 610
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	3 972	4 900	4 363

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	88 353	100 093	94 944
do 1 roku	19 482	19 823	19 937
od 1 roku do 3 lat	25 756	29 301	27 820
od 3 do 5 lat	15 737	19 817	17 796
powyżej 5 lat	27 378	31 152	29 391

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych, w tym:	88 353	100 093	94 944
poniżej 25%	33 861	42 916	37 656
25%–50%	54 492	57 177	57 288

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wierzytelności nabyte	42 664	45 681
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	4 266	4 568
spadek wpływów o 10%	(4 266)	(4 568)

5.7.3. Nieruchomości inwestycyjne (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2025
Stan na początek okresu	37 169	32 016	32 016
Przejęcie nieruchomości Grupy Kredyt Inkaso	–	1 901	5 125
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej ujęty w wyniku bieżącego okresu	6 056	–	28
Sprzedaż nieruchomości	(38 258)	–	–
Stan na koniec okresu	4 967	33 917	37 169

W pierwszym półroczu 2026 roku odnotowaliśmy wzrost wartości posiadanych nieruchomości w wysokości 6 mln zł, który uwzględniliśmy w pozostałych przychodach operacyjnych, a także sprzedaliśmy trzy z dotychczas posiadanych nieruchomości. Jedną ze sprzedanych nieruchomości była nieruchomość gruntowa

niezabudowana o powierzchni 4 hektarów położona we Wrocławiu. W efekcie tych zdarzeń na dzień 30 czerwca 2026 roku w aktywach Spółki znajdowało się jedenaście nieruchomości inwestycyjnych o łącznej wartości 5 mln zł.

5.7.4. Należności finansowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Należności z tytułu objętych obligacji	319 168	258 358
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	170 038	100 833
Razem, z tego:	489 206	359 191
krótkoterminowe	47 892	210 265
długoterminowe	441 314	148 926

Całość należności finansowych Spółki stanowią należności od podmiotów powiązanych.



5.7.4.1. Należności z tytułu objętych obligacji

(w tys. zł)

W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso, które miało miejsce w 2025 roku, BEST przejął wierzytelności z tytułu dwóch serii obligacji wyemitowanych przez BEST Capital LUX o łącznej wartości nominalnej 170 mln zł. W okresie sprawozdawczym nastąpił częściowy wykup obligacji serii H01 o wartości 6 mln zł. Wydłużeniu uległ również

termin wykupu obligacji serii H01 i U. Dodatkowo, w tym okresie BEST objął także obligacje wyemitowane przez BEST NFIZW o wartości 80 mln zł. W następstwie powyższego łączna wartość należności z tytułu objętych obligacji na dzień 30 czerwca 2026 r. wyniosła 245 mln zł.

Emitent i oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2026		
					krótko–terminowa	długo–terminowa	Razem
BEST Capital LUX U	71 000	zmienne; wypłacane co 1 miesiąc	13.06.2014	10.02.2030	5 672	65 729	71 401
BEST Capital LUX H01	93 000	zmienne; wypłacane co 1 miesiąc	26.05.2017	10.04.2028	7 051	86 463	93 514
BEST NFIZW A	80 000	zmienne; wypłacane co 3 miesiące	02.06.2026	25.08.2031	5 758	74 726	80 484
Razem	244 000				18 481	226 918	245 399

Emitent i oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny na dzień 31.12.2025		
					krótko–terminowa	długo–terminowa	Razem
BEST Capital LUX U	71 000	zmienne; wypłacane co 1 miesiąc	13.06.2014	13.06.2026	71 717	–	71 717
BEST Capital LUX H01	99 000	zmienne; wypłacane co 1 miesiąc	26.05.2017	5.07.2026	116 822	–	116 822
Razem	170 000				188 539	–	188 539

Ponadto, w pozycji należności finansowych prezentowane są także obligacje wyemitowane przez BEST Capital Italy, których wartość na dzień bilansowy wynosi 17,2 mln EUR (73,8 mln zł). Obligacje te nie

są oprocentowane, lecz uprawniają ich nabywcę do wypłaty środków uzyskiwanych przez ich emitenta z inwestycji we włoskie portfele wierzytelności.

Wartość nominalna obligacji	Ostateczny termin wykupu	Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2026		
		krótko–terminowa	długo–terminowa	Razem
77 277*	31.12.2041	9 818	63 951	73 769

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Wartość nominalna obligacji	Ostateczny termin wykupu	Wartość wg wyceny na dzień 31.12.2025		
		krótko–terminowa	długo–terminowa	Razem
75 743*	31.12.2041	8 645	61 174	69 819

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

5.7.4.2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek

(w tys. zł)

W związku z nabywanymi portfelami wierzytelności, w pierwszym półroczu 2026 zwiększyliśmy finansowanie BEST Capital RO o 56 mln RON, a BEST Capital BG o 5,5 mln EUR. W następstwie

powyższego łączna wartość należności z tytułu pożyczek na dzień 30 czerwca 2026 r. wyniosła 170 mln zł.

Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2026		Razem
				krótko–terminowa	długo–terminowa	
BEST Capital RO	136 382*	27.03.2028	zmienne	17 784	122 774	140 558
BEST Capital BG	29 344*	27.03.2028	zmienne	1 809	27 671	29 480
Razem	165 726			19 593	150 445	170 038

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość wg wyceny na dzień 31.12.2025		Razem
				krótko–terminowa	długo–terminowa	
BEST Capital RO	91 634*	27.03.2028	zmienne	12 563	82 775	95 338
BEST Capital BG	5 495*	27.03.2028	zmienne	518	4 977	5 495
Razem:	97 129			13 081	87 752	100 833

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

5.7.4.3. Uzgodnienie stanu należności finansowych

(w tys. zł)

	Obligacje	Pożyczki udzielone	Razem
Stan należności finansowych na 01.01.2026	258 358	100 833	359 191
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	46 822	61 664	108 486
Udzielone finansowanie	81 214	68 953	150 167
Spłata kapitału	(6 937)	–	(6 937)
Otrzymane odsetki i prowizje	(27 455)	(7 289)	(34 744)
Zmiany bezgotówkowe:	13 988	7 541	21 529
Odsetki naliczone	12 785	7 975	20 760
Inne zmiany	1 203	(434)	769
Stan należności finansowych na 30.06.2026	319 168	170 038	489 206

	Obligacje	Pożyczki udzielone	Razem
Stan należności finansowych na 01.01.2025	67 238	–	67 238
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(1 507)	20 935	19 428
Udzielone finansowanie	10 720	23 000	33 720
Spłata kapitału	(996)	–	(996)
Otrzymane odsetki i prowizje	(11 231)	(2 065)	(13 296)
Zmiany bezgotówkowe:	188 101	62 374	250 475
Przejęcie należności Kredyt Inkaso	192 515	83 028	275 543
Odsetki naliczone	(4 002)	2 901	(1 101)
Wygaśnięcie w wyniku konfuzji	–	(23 047)	(23 047)
Inne zmiany	(412)	(508)	(920)
Stan należności finansowych na 30.06.2025	253 832	83 309	337 141

	Obligacje	Pożyczki udzielone	Razem
Stan należności finansowych na 01.01.2025	67 238	–	67 238
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(13 161)	33 278	20 117
Udzielone finansowanie	10 720	50 095	60 815
Spłata kapitału	(1 881)	(9 299)	(11 180)
Otrzymane odsetki i prowizje	(22 000)	(7 518)	(29 518)
Zmiany bezgotówkowe:	204 281	67 555	271 836
Przejęcie należności Kredyt Inkaso	192 515	83 028	275 543
Odsetki naliczone	12 493	8 645	21 138
Wygaśnięcie w wyniku konfuzji	–	(23 047)	(23 047)
Inne zmiany	(727)	(1 071)	(1 798)
Stan należności finansowych na 31.12.2025	258 358	100 833	359 191

5.7.5. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	836 420	736 335
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	76 022	80 029
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 422	11 829
Razem, z tego:	922 864	828 193
krótkoterminowe	272 849	232 770
długoterminowe	650 015	595 423

W pierwszym półroczu 2026 roku dokonaliśmy wykupu obligacji wewnątrzgrupowych serii: AJ, AK i AD o łącznej wartości nominalnej 43 mln zł, przejętych w 2025 roku w wyniku połączenia z Kredyt

Inkaso. Obecnie całość zobowiązań finansowych Spółki stanowią zobowiązania wobec podmiotów nienależących do Grupy kapitałowej.

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	–	44 727
Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych	922 864	783 466
Razem:	922 864	828 193

→ Informacja na temat głównych wskaźników finansowych, które zobligowani jesteśmy utrzymywać w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami, znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2026 roku

5.7.5.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2026	736 335	80 029	11 829	828 193
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	64 437	(7 127)	(1 832)	55 478
Otrzymane finansowanie	256 625	–	–	256 625
Spłata kapitału	(151 868)	(4 000)	(1 640)	(157 508)
Zapłacone odsetki i prowizje	(40 320)	(3 127)	(192)	(43 639)
Zmiany bezgotówkowe:	35 648	3 120	425	39 193
Zawarte umowy	–	–	259	259
Odsetki naliczone	34 957	3 120	189	38 266
Inne zmiany	691	–	(23)	668
Stan zadłużenia na 30.06.2026	836 420	76 022	10 422	922 864

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2025	438 255	–	20 005	11 837	470 097
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	29 555	(2 792)	(885)	(1 752)	24 126
Otrzymane finansowanie	83 043	5 491	–	–	88 534
Spłata kapitału	(15 679)	(8 274)	–	(1 503)	(25 456)
Zapłacone odsetki i prowizje	(37 809)	(9)	(885)	(249)	(38 952)
Zmiany bezgotówkowe:	323 039	2 792	885	3 588	330 304
Przejęcie zobowiązań Kredyt Inkaso	289 158	2 783	–	3 521	295 462
Zawarte umowy	–	–	–	(150)	(150)
Odsetki naliczone	33 600	9	885	244	34 738
Inne zmiany	281	–	–	(27)	254
Stan zadłużenia na 30.06.2025	790 849	–	20 005	13 673	824 527

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2025	438 255	–	20 005	11 837	470 097
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(65 167)	75 482	(21 601)	(3 829)	(15 115)
Otrzymane finansowanie	229 251	140 040	–	–	369 291
Spłata kapitału	(218 755)	(62 823)	(20 000)	(3 312)	(304 890)
Zapłacone odsetki i prowizje	(75 663)	(1 735)	(1 601)	(517)	(79 516)
Zmiany bezgotówkowe:	363 247	4 547	1 596	3 821	373 211
Przejęcie zobowiązań Kredyt Inkaso	289 158	2 783	–	3 521	295 462
Zawarte umowy	–	–	–	(150)	(150)
Odsetki naliczone	73 960	1 764	1 596	509	77 829
Inne zmiany	129	–	–	(59)	70
Stan zadłużenia na 31.12.2025	736 335	80 029	–	11 829	828 193



5.7.5.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026		01.01.2025 30.06.2025
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	256 625	Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	83 416
seria AF1	134 217	seria AC5	83 416
seria AF2	122 408		
		Obligacje przejęte w związku z Połączeniem (wartość nominalna), w tym:	287 750
		AJ	30 286
		AK	10 000
		AD	2 500
		H1	3 667
		K1	68 668
		L1	15 679
		M1	15 000
		N1	18 000
		O1	37 741
		P1	15 000
		R1	20 000
		S1*	21 209
		T1	30 000
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(151 868)	Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(15 679)
AJ	(30 286)	seria L1	(15 679)
AK	(10 000)		
AD	(2 500)		
Y	(10 000)		
T1	(30 000)		
Z3	(20 000)		
Z4	(30 000)		
Z5	(19 082)		
Razem	104 757	Razem	355 487

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

W pierwszym półroczu 2026 roku wyemitowaliśmy dwie serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 257 mln zł. Zarówno emisja serii AF1 jak i AF2 została przeprowadzona w ramach oferty publicznej, na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję

Nadzoru Finansowego w dniu 9 lutego 2026 roku, w związku z realizacją publicznego programu emisji o wartości do 500 mln zł lub równowartości tej kwoty w euro.

W okresie sprawozdawczym dokonaliśmy także wykupu ośmiu serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 152 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2026:

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania z tytułu obligacji stanowiły wyłącznie obligacje zewnętrzne objęte przez inwestorów nienależących do Grupy kapitałowej. Ich wartość bilansowa wyniosła

836 mln zł. W okresie 12 miesięcy od daty bilansowej do wykupu przypadają obligacje o wartości nominalnej równej 176 mln zł. W tym okresie Spółka będzie także realizować płatności odsetkowe.

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
W1	10 668	4,40%	6.08.2021	23.07.2026	10 751	–	10 751
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	8.10.2026	10 161	–	10 161
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	7.03.2027	10 497	–	10 497
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	13 500	–	13 500
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	11 181	–	11 181
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	70 501	–	70 501
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	8.05.2024	8.05.2027	50 363	–	50 363
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	1 672	18 519	20 191
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	7.08.2029	1 996	22 638	24 634
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	4.09.2024	22.08.2029	3 076	36 245	39 321
AC3	60 000	WIBOR 3M + 3,80%	15.11.2024	30.10.2029	4 422	54 741	59 163
AC4	41 584	WIBOR 3M + 3,80%	18.12.2024	5.06.2030	3 041	37 695	40 736
AC5	83 416	WIBOR 3M + 3,60%	21.03.2025	13.09.2030	5 934	75 181	81 115
AD*	21 482	EURIBOR 3M + 3,80%	1.07.2025	1.07.2030	1 245	20 087	21 332
S1*	21 481	EURIBOR 3M + 5,20%	27.03.2024	27.03.2028	1 529	19 589	21 118
AE1	100 000	WIBOR 3M + 3,50%	4.12.2025	4.03.2030	7 064	92 848	99 912
AF1	134 217	WIBOR 3M + 3,20%	24.03.2026	24.03.2031	9 080	122 042	131 122
AF2	122 408	WIBOR 3M + 3,10%	28.05.2026	28.08.2031	8 745	112 077	120 822
Razem	845 520				224 758	611 662	836 420

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2025:**a) Obligacje wewnętrzne przejęte w 2025 roku w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso:**

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
AJ	30 286	WIBOR 1Y + 4,95%	29.05.2020	29.05.2026	32 015	–	32 015
AK	10 000	WIBOR 6M + 4,95%	20.04.2022	20.04.2026	10 184	–	10 184
AD	2 500	WIBOR 6M + 1,50%	22.11.2022	22.04.2026	2 528	–	2 528
Razem	42 786				44 727	–	44 727

b) Obligacje zewnętrzne objęte przez inwestorów nienależących do Grupy kapitałowej:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,4%	6.08.2021	23.07.2026	10 707	–	10 707
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	8.10.2026	10 140	–	10 140
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	7.03.2027	822	9 637	10 459
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	10 098	–	10 098
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	13 445	–	13 445
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	911	10 216	11 127
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	1 813	18 138	19 951
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	2 640	27 042	29 682
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 741	17 267	19 008
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	70 343	–	70 343
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	1 758	18 437	20 195
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	8.05.2024	8.05.2027	4 339	45 932	50 271
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	7.08.2029	2 140	22 426	24 566
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	4.09.2024	22.08.2029	3 226	35 976	39 202
AC3	60 000	WIBOR 3M + 3,80%	15.11.2024	30.10.2029	4 774	54 265	59 039
AC4	41 584	WIBOR 3M + 3,80%	18.12.2024	5.06.2030	3 172	37 470	40 642
AC5	83 416	WIBOR 3M + 3,60%	21.03.2025	13.09.2030	6 088	74 806	80 894
AD*	21 134	EURIBOR 3M + 3,80%	1.07.2025	1.07.2030	1 195	19 739	20 934
S1*	21 133	EURIBOR 3M + 5,20%	27.03.2024	27.03.2028	1 459	19 224	20 683
T1	30 000	WIBOR 3M + 4,20%	12.11.2024	12.11.2028	2 457	27 199	29 656
AE1	100 000	WIBOR 3M + 3,50%	4.12.2025	4.03.2030	8 076	92 490	100 566
Razem	697 281				161 344	530 264	691 608

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

5.7.5.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
ERSTE Bank Polska S.A.	76 022	80 029
Razem, z tego:	76 022	80 029
krótkoterminowe	44 512	22 647
długoterminowe	31 510	57 382

Zobowiązanie wobec Erste Bank Polska S. A. dotyczy kredytu obrotowego zaciągniętego w celu przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. przejętych w wyniku połączenia. Termin całkowitej spłaty kredytu przypada na 31 grudnia 2027 roku.

Ponadto Spółka jest stroną dwóch umów kredytu w rachunku bieżącym zawartych z ING Bank Śląski S.A. i ERSTE Bank Polska S.A., które pozwalają na wielokrotne zadłużanie się do limitu w wysokości 25 mln zł, a każda wpłata na konto automatycznie spłaca dług, odnawiając dostępną kwotę. Udostępnione środki są wykorzystywane do finansowania wydatków związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wykorzystaliśmy dostępnego limitu kredytowego.

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty na dzień 30.06.2026 r.	Dostępny limit kredytowy
Erste Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	76 000	–
ING Bank Śląski S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	20 000
Erste Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	5 000

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.5.6.

5.7.5.4. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	10 136	11 448
Umowy leasingu samochodów	286	381
Razem, w tym:	10 422	11 829
krótkoterminowe	3 579	4 052
długoterminowe	6 843	7 777

* zobowiązania o charakterze usługowym – nie wynikają z umów, których stroną finansującą są przedsiębiorstwa leasingowe

5.7.5.5. Zobowiązania z tytułu cash pool (w tys. zł)

Spółka jest stroną umowy zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. o świadczenie usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych („cash pool”). Stroną umowy są także inne podmioty

należące do Grupy BEST. Oprocentowanie transakcji w ramach cash pool jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + 4,9%. W ramach umowy BEST pełni rolę organizatora cash pool.

Salda poszczególnych podmiotów w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

Jednostka	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
BEST	(1 082)	(1 101)
Kancelaria FORUM	342	356
KI Solver sp. z o.o.	740	745
Razem	–	–

5.7.5.6. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku ustanowiliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Spółki:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość zabezpieczanego zobowiązania na 30.06.2026
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez BEST NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 660 mln zł, oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	31.03.2035	373 184
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ERSTE Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez BEST NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 450 mln zł, oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	31.12.2036	189 985
zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Velo Bank S.A. wykorzystywanego przez BEST NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 72 mln zł, oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	30.03.2034	32 004
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	30.11.2038	–
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ERSTE Bank Polska S.A.	oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	15.05.2030	–
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu kredytu udzielonego przez ERSTE Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym, cesja wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	31.12.2032	76 022
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 750 tys. zł	30.06.2027	7 581
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (BEST NFIZW)	poręczenie BEST do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	18 067
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	15.03.2029	899

5.7.5.7. Zobowiązania długoterminowe objęte wskaźnikami finansowymi

(w tys. zł)

Spółka zobowiązana jest do utrzymywania określonych parametrów finansowych, wskazanych szczegółowo w warunkach emisji obligacji oraz umowach kredytu (dalej „Umowy finansowe”), spośród których najistotniejszym jest wskaźnik „zadłużenie finansowe netto / kapitał własny (wskaźnik zadłużenia I)” oraz wskaźnik „zadłużenie finansowe

netto/EBITDA gotówkowa (wskaźnika zadłużenia II)”. Wartość wskaźników jest kalkulowana w oparciu o dane skonsolidowane Emitenta. Łączna wartość zobowiązań długoterminowych Spółki objętych wskaźnikami finansowymi na dzień 30.06.2026 r. wynosiła 659 962 tys. zł.

	wskaźnik zadłużenia I	wskaźnik zadłużenia II	Razem
Wartość zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem	659 962	162 466	659 962
Udział zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem	100%	25%	
Maksymalny poziom wskaźnika	2,25 – 3,0	4,0 – 4,5	
Zrealizowany poziom wskaźnika	1,19	2,76	
	spełnione	spełnione	

Spółka nie identyfikuje ryzyka naruszenia parametrów zawartych w Umowach finansowych w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

5.7.6. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
IRS	149	(2 016)
NDF (EUR/PLN)	–	(407)
NDF (RON/PLN)	(11)	–
Razem, z tego:	138	(2 423)
aktywa	138	–
zobowiązania	–	2 423

W pierwszym półroczu 2026 roku rozliczyliśmy wszystkie instrumenty pochodne wykazane na saldzie na dzień 31 grudnia 2025 oraz zawarliśmy trzy nowe walutowe kontrakty terminowe NDF EUR/PLN, które zostały rozliczone do dnia 30 czerwca 2026 roku. Ponadto,

zawarliśmy walutowy kontrakt terminowy NDF RON/PLN, którego data rozliczenia przypada na trzeci kwartał 2026 roku oraz kontrakt zamiany stóp procentowych (IRS) z datą zapadalności 28 września 2028 roku.

5.7.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	7 131	9 009
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	631	517
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	7 643	7 606
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	1 080	1 067
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 665	22 966
wynagrodzenia należne za okres poprzedni ¹	5 877	5 055
rezerwa na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników ²	8 186	12 910
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	5 602	5 001
Pozostałe zobowiązania	509	18 517
Razem, z tego:	36 028	59 165
krótkoterminowe	36 028	59 165

¹ głównie wynagrodzenia należne za ostatni miesiąc danego okresu obrotowego, których termin płatności przypada w kolejnym miesiącu

² głównie rezerwa na wartość planowanych wydatków z tytułu premii rocznej

W pierwszym półroczu zobowiązania zmniejszyły się o 23 mln zł. Spadek ten wynikał m.in. z: wypłaty premii rocznej, rozliczenia zadatku w związku ze sprzedażą jednej z nieruchomości oraz

aktualizacji szacunków dotyczących zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso.

5.7.8. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wycena programów motywacyjnych	28 524	25 584
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015–2018	(5 459)	(5 459)
Wycena odpraw emerytalno–rentowych	(188)	(188)
Pozostałe	(163)	(163)
Razem	22 714	19 774

5.7.9. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.7.9.1. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	12 105	16 069
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie	12 105	16 069
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegające kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	41 873	47 682
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegająca kompensacie	12 105	16 069
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegająca kompensacie	29 768	31 613
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	29 768	31 613

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą:

Różnica przejściowa ujemna z tytułu:						
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	nierucho- mości inwe- stycyjnych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2026	9 833	3 798	461	–	1 977	16 069
Zwiększenia	4 510	3 321	–	213	2 103	10 147
Zmniejszenia	7 120	4 022	461	20	2 488	14 111
Stan na 30.06.2026	7 223	3 097	–	193	1 592	12 105
Stan na 01.01.2025	9 149	2 588	–	–	439	12 176
Przejęcie Kredyt Inkaso	–	370	56	–	2 018	2 444
Przejęcie KI IT Solutions i Finsano	–	74	–	–	–	74
Zwiększenia	1 471	6 127	541	–	5 408	13 547
Zmniejszenia	787	5 361	136	–	5 888	12 172
Stan na 31.12.2025	9 833	3 798	461	–	1 977	16 069

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą:

Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:							
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerial- nych	należności	inwestycji w jed- nostkach zależnych	pochodnych instrumen- tów finan- sowych	zobowiązań finan- sowych i finansowa- nych nimi aktywów	nierucho- mości inwe- stycyjnych	Razem
Stan na 01.01.2026	2 756	12 434	26 466	–	745	5 281	47 682
Zwiększenia	303	925	3 099	26	2 562	207	7 122
Zmniejszenia	160	4 824	720	–	1 739	5 488	12 931
Stan na 30.06.2026	2 899	8 535	28 845	26	1 568	–	41 873
Stan na 01.01.2025	2 612	–	40 442	–	676	5 488	49 218
Przejęcie Kredyt Inkaso	64	13 736	–	–	–	(220)	13 580
Przejęcie KI IT Solutions i Finsano	(70)	61	–	–	–	7	(2)
Zwiększenia	597	2 957	738	–	2 562	6	6 860
Zmniejszenia	447	4 320	14 714	–	2 493	–	21 974
Stan na 31.12.2025	2 756	12 434	26 466	–	745	5 281	47 682

5.7.9.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Podatek dochodowy bieżący	–	–
Podatek dochodowy odroczony	(1 845)	(506)
Razem	(1 845)	(506)

Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku:

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	1 354	1 000
powstały w okresie	(5 637)	(4 876)
odwrócony w okresie	6 991	5 876
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(5 809)	(35)
powstały w okresie	7 122	4 520
odwrócony w okresie	(12 931)	(4 555)
Suma podatku od różnic przejściowych	(4 455)	965
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(4 455)	965
Aktywo z tytułu straty podatkowej:	2 610	(1 471)
rozliczone w okresie	7 120	–
utworzone w okresie	(4 510)	(1 471)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(1 845)	(506)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	81 951	22 767
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	15 571	4 326
Efekt podatkowy różnic nieuwzględnionych w podatku odroczonym, w tym z tytułu:	(17 416)	(4 832)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych*	(12 747)	(10 972)
przychodów niepodatkowych	(1 917)	1 918
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów**	(1 328)	4 008
pozostałych różnic	(1 424)	214
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(1 845)	(506)
Efektywna stawka podatkowa	—	—

* Zgodnie z zasadami tworzenia rezerwy związanej z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych opisanymi w nocie 5.7.9.1.

** W skład tej pozycji wchodzi głównie koszty finansowania dłużnego, przekraczające limit określony na podstawie art. 15c ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ("Limit"), które mogą być zaliczone do kosztów podatkowych w jednym z kolejno następujących pięciu lat podatkowych do wysokości Limitu

5.7.10. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tys. zł)

W pierwszym półroczu 2026 roku ponieśliśmy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 2 427 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2026	27 808	22 045	49 853
Nabycia	2 015	412	2 427
Likwidacje	(1 145)	—	(1 145)
Umorzenia	(3 272)	(2 761)	(6 033)
Stan na dzień 30.06.2026	25 406	19 696	45 102
Stan na dzień 01.01.2025	24 174	21 765	45 939
Przejęcie majątku Kredyt Inkaso	4 023	53	4 076
Nabycia	4 266	1 646	5 912
Likwidacje	(454)	—	(454)
Umorzenia	(3 154)	(1 995)	(5 149)
Stan na dzień 30.06.2025	28 855	21 469	50 324



5.7.11. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych (w tys. zł)

W pierwszym półroczu 2026 roku przychody z działalności operacyjnej wyniosły 125 mln zł i były wyższe o 32 mln zł (34%) w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku.

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5 542	3 132
Zarządzanie wierzytelnościami	95 526	83 826
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5 281	2 742
odchylenia wpłat rzeczywistych	2 567	2 736
wynik z tytułu przeszacowań	2 714	6
Pozostałe	18 443	3 152
Razem	124 792	92 852

Spółka uzyskuje przychody przede wszystkim z zarządzania wierzytelnościami podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej, a od momentu połączenia z Kredyt Inkaso – także przychody z wierzytelności własnych. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Pozostałe

przychody obejmują głównie pozycje jednorazowe, do których w pierwszym półroczu 2026 roku należały przychody z wyceny nieruchomości oraz przychody związane z aktualizacją szacunków dotyczących zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso.

5.7.12. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	68 238	58 496
wynagrodzenia	57 005	48 238
składki na ubezpieczenia społeczne	9 584	8 620
świadczenia na rzecz pracowników	1 649	1 638
Amortyzacja	6 033	5 149
Usługi obce	22 297	20 448
Podatki i opłaty	7 360	6 103
Pozostałe koszty operacyjne	3 446	3 933
Razem	107 374	94 129

W pierwszym półroczu 2026 roku koszty operacyjne wyniosły 107 mln zł i były o 13 mln zł (14%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Największy wzrost o blisko

10 mln zł odnotowaliśmy w pozycji wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

5.7.13. Przychody i koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Odsetki od należności finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	20 760	9 002
Odsetki od depozytów	427	817
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	920	–
Pozostałe	1 337	15
Razem przychody finansowe	23 444	9 834
Odsetki od zobowiązań finansowych	38 266	34 738
Koszty finansowe zw. z korektą wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	–	10 103
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	–	611
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	148	1 235
Pozostałe	103	733
Razem koszty finansowe	38 517	47 420

W pierwszym półroczu 2026 roku przychody finansowe Spółki wyniosły 23,4 mln zł i były o 13,6 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Wzrost ten wynikał z większego finansowania dłużnego udzielonego jednostkom zależnym w związku z nabywaniem przez nie portfeli wierzytelności.

Z kolei koszty finansowe BEST były o 9 mln zł niższe niż w okresie porównawczym.

5.7.14. Zmiana stanu należności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Bilansowa zmiana stanu należności	2 992	(11 550)
Korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	–	58
Korekta o stan należności w Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	8 422
Wyłączenie należności z tyt. podatku dochodowego Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	(58)
Razem	2 992	(3 128)

5.7.15. Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(23 137)	2 643
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(115)	154
Korekta o stan zobowiązań Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	(12 701)
Korekta o rozliczenie zadatku na poczet sprzedaży nieruchomości	7 160	–
Razem	(16 092)	(9 904)

5.7.16. Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)
(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	1 873	1 885
Bilansowa zmiana stanu pozostałych rezerw	(1 755)	3 529
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	–	96
Korekta o stan pozostałych aktywów Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	1 262
Korekta o stan pozostałych rezerw Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	(3 529)
Korekta o stan rezerw na świadczenia pracownicze Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	(97)
Razem	118	3 146

5.7.17. Zmiana stanu wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)
(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Bilansowa zmiana stanu wierzytelności	3 017	(47 659)
Korekta o stan wierzytelności Kredyt Inkaso na moment połączenia	–	49 955
Razem	3 017	2 296

5.7.18. Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)
(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Wycena programów motywacyjnych	2 940	1 362
Korekta związana z nieruchomościami inwestycyjnymi	(6 056)	–
Razem	(3 116)	1 362

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI
(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	2 940	1 362
program I realizowany w akcjach	(632)	717
program II realizowany w akcjach	2 449	645
program III realizowany w akcjach	(130)	–
program IV realizowany w akcjach	1 253	–

W pierwszym półroczu 2026 roku dokonano wyceny wszystkich programów realizowanych w roku 2026 (tj. Program II, III, IV).

Program I realizowany w akcjach

W dniu 1 kwietnia 2026 roku przyznano prawa do objęcia 107 000 akcji wynikających z rozliczenia programu za rok 2024. Przydział akcji nastąpił 17 czerwca 2026 roku, a po dniu bilansowym, w dniu 14 lipca 2026 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku dokonał rejestracji wyemitowanych 107 000 akcji na okaziciela serii L.

Program II realizowany w akcjach

W dniu 15 kwietnia 2026 roku dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 161 071 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D3 uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki. Dodatkowo, Zarząd w oparciu o przesłanki wynikające z regulaminu

programu, podjął decyzję o umorzeniu 1 170 sztuk warrantów serii D2 przyznanych za rok 2023. Warranty obejmowane są nieodpłatnie, a każde dwa warrantów subskrypcyjne będą uprawniały do nabycia jednej akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł za jedną akcję.

Program III realizowany w akcjach

W dniu 24 czerwca 2026 r. zostały przyznane uczestnikom prawa do objęcia akcji. W ramach realizacji tego programu Spółka wyemituje łącznie do 34 771 sztuk akcji zwykłych nowej emisji, po cenie emisyjnej równej 1 zł. Emisja akcji planowana jest na trzeci kwartał 2026 roku.

Program IV realizowany w akcjach

W ramach realizacji tego programu Spółka może wyemitować łącznie nie więcej niż 235 000 sztuk akcji zwykłych nowej emisji po cenie emisyjnej równej 1 zł. Łączne dotychczasowe zaproszenia do uczestnictwa w programie obejmują 225 000 sztuk akcji. W ramach rozliczenia programu za rok 2025 zostało przyznanych uczestnikom

prawo do objęcia 73 000 sztuk akcji. Przydział akcji nastąpił 17 czerwca 2026 roku, a po dniu bilansowym, 14 lipca 2026 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku dokonał rejestracji 73 000 akcji na okaziciela serii M.

➔ Więcej na temat ustanowionych Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok.

5.9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)

Wartość godziwą instrumentów finansowych klasyfikujemy wg zasad pomiaru wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),

- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Kategoria
Pochodne instrumenty finansowe – aktywa	138	–	2
Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania	–	(2 423)	2

Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej

Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” poniżej prezentujemy porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Stan na dzień 30.06.2026		Stan na dzień 31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	44 167	42 664	48 885	45 681
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	860 079	836 420	759 094	736 335
Kategoria 1	860 079	836 420	613 204	591 042
Kategoria 2	–	–	145 890	145 293

Wierzytelności nabyte

Wartość bilansowa wierzytelności wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu, który jest odmienny od modelu wyceny do wartości godziwej m.in. dlatego, że zastosowane stopy procentowe są niezmiennie w całym okresie obsługi (niewrażliwe na zmiany stóp rynkowych), a przepływy bazują na spodziewanych spłatach z pakietów wierzytelności (bez kosztów ich dochodzenia).

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych uгод, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nieotrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z homogenicznych zbiorów wierzytelności odpowiadających charakterystyką i etapowi obsługi dla analogicznych zbiorów wchodzących w skład wycenianego pakietu.

Podstawowymi parametrami (danymi wejściowymi) wykorzystywanymi do wyceny wierzytelności w wartości godziwej są:

- okres obsługi pakietu,
- szacowane wpływy i wydatki związane z obsługą wierzytelności oraz
- stopa dyskontowa.

Zmiany powyższych parametrów wpływają odpowiednio na wzrost lub spadek wartości godziwej. Tak oszacowana wartość godziwa wierzytelności może różnić się od wartości, jaka zostałaby wyznaczona, gdyby istniał aktywny rynek.



Zobowiązania z tytułu obligacji

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narostę odsetki.

Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą stałą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Wartości bilansowe pozostałych aktywów, należności finansowych i zobowiązań finansowych, wycenianych w zamortyzowanym koszcie są zbliżone do ich wartości godziwych.

5.10. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.10.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2026 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Zarząd	3 607	1 475
Rada Nadzorcza	306	267
Razem	3 913	1 742

Poza wynagrodzeniami członkowie Zarządu uprawnieni są do długoterminowych świadczeń z tytułu realizacji programów motywacyjnych rozliczanych w formie akcji.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8

5.10.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach

W pierwszym półroczu 2026 roku nie miały miejsca żadne transakcje z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi BEST. W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku zapłaciliśmy 885 tys. zł odsetek od pożyczki udzielonej przez osoby zarządzające BEST w latach poprzednich. Pożyczka ta została spłacona w grudniu 2025 roku.

5.10.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków z jednostkami zależnymi na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Należności BEST z tytułu:	499 426	372 302
dostaw i usług	10 220	12 362
objętych obligacji	319 167	258 358
udzielonych pożyczek	170 039	100 833
innych rozrachunków	—	749
Zobowiązania BEST z tytułu:	904	47 466
dostaw i usług	685	641
emisji obligacji	—	44 727
innych rozrachunków	219	2 098



Transakcje pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi w pierwszym półroczu 2026 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku:

Wzajemne transakcje	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Przychody BEST z tytułu:	120 410	95 734
dostaw i usług	96 859	84 539
dywidend i udziałów w zyskach	782	5
objętych obligacji i udzielonych pożyczek	20 760	8 955
pozostałe	2 009	2 235
Koszty BEST z tytułu:	4 360	13 374
dostaw i usług	3 339	2 153
należności finansowych	—	10 103
wyemitowanych obligacji	1 021	1 118
pozostałe	32	—
Inne transakcje z tytułu:	199 890	11 770
wykupu obligacji	42 786	—
udzielenia pożyczek	68 953	—
objęcie obligacji	81 214	10 720
wykupu objętych obligacji	6 937	995
objęcie udziałów	—	55

5.11. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2026 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AF1 i AF2 o wartości nominalnej 257 mln zł. Obie emisje zostały przeprowadzone w ramach oferty publicznej, na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 9 lutego 2026 roku, w związku z realizacją publicznego programu emisji o wartości do 500 mln zł lub równowartości tej kwoty w euro.

Ponadto wykupiliśmy obligacje ośmiu serii o łącznej wartości nominalnej 152 mln zł, z czego pięć serii o wartości nominalnej 109 mln zł było objętych przez podmioty spoza Grupy.

→ | Szczegółowe informacje na temat wyemitowanych i wykupionych obligacji znajdują się w nocie 5.7.5.2

Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 27 maja 2026 roku Zarząd BEST podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 28 480 549 zł do kwoty 28 660 549 zł, to jest o 180 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z realizacją programów motywacyjnych, w drodze emisji 107 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz 73 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M. Akcje zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W dniu 30 czerwca 2026 roku ZWZ Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu 165 sztuk akcji własnych BEST, które zostały wyemitowane w 2025 roku jako akcje połączeniowe w związku

z połączeniem z Kredyt Inkaso i z uwagi na przyjęty parytet wymiany akcji nie zostały wydane akcjonariuszom, lecz zatrzymane w Spółce. W wyniku umorzenia akcji własnych Spółki kapitał zakładowy uległ obniżeniu o 165 zł do kwoty 28 660 384 zł.

Rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarówno podwyższenia, jak i obniżenia kapitału zakładowego i związanych z tym zmian Statutu Spółki miała miejsce po dniu bilansowym w dniu 14 lipca 2026 roku.

5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku BEST nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

5.13. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

W dniu 1 stycznia 2026 roku otwarta została likwidacja Kancelarii Prawniczej FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k. Obecna nazwa to Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k. w likwidacji.

W dniu 26 stycznia 2026 roku spółka Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme zmieniła nazwę na BEST Capital Luxembourg Société Anonyme.

W dniu 14 maja 2026 roku otwarta została likwidacja Subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach funduszu Kredyt Inkaso II NFIZW.

Likwidatorem subfunduszu było BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Likwidacja zakończyła się 19 czerwca 2026 roku, a z dniem 10 lipca 2026 roku Subfundusz został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

W dniu 30 lipca 2026 roku Zgromadzenia Inwestorów funduszy KI I NFIZW oraz KI III NFIZW wyraziły zgodę na połączenie KI III NFIZW (Fundusz Przejmowany) z KI I NFIZW (Fundusz Przejmujący). Wykreślenie KI III NFIZW z rejestru funduszy inwestycyjnych, a tym samym połączenie funduszy, planowane jest na 24 września 2026 roku.

5.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Przed Sądem II instancji w Mediolanie toczy się postępowanie z powództwa V&A – Vento & Associati S.r.l. z siedzibą w Mediolanie przeciwko BEST S.A. o zapłatę wynagrodzenia za usługi świadczone przez powoda na rzecz Spółki na podstawie umowy ramowej z dnia 18 listopada 2016 roku. Przedmiotem umowy było wspieranie Spółki w zakresie transakcji nabywania portfeli wierzytelności na rynku włoskim.

W dniu 13 października 2025 roku Spółce został doręczony wyrok, na mocy którego Sąd I-szej instancji zasądził na rzecz powoda kwotę 200,4 tys. euro wraz z odsetkami oraz zwrot kosztów postępowania. W pozostałym zakresie Sąd oddalił powództwo.

Od powyższego wyroku Spółka wniosła apelację w dniu 12 listopada 2025 r., gdyż jej zdaniem, między innymi nie zostały spełnione przesłanki do wypłaty wynagrodzenia dochodzonego przez powoda w pierwszej instancji. Spółka również złożyła wniosek o wstrzymanie wykonalności wyroku, przedstawiając dodatkową argumentację w sprawie. Podczas rozprawy w dniu 26 lutego 2026 r. Sąd II instancji wstrzymał wykonalność wyroku Sądu I instancji do czasu rozpoznania apelacji. W dniu 2 lipca 2026 r. Spółka złożyła ostateczne pismo procesowe w sprawie. Sąd wyznaczył termin rozprawy celem rozpoznania apelacji na dzień 8 października 2026 roku.

→ | Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.7.5.6.

5.15. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące wpłynąć na nasze przyszłe wyniki finansowe.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 7 września 2026 roku do publikacji w dniu 8 września 2026 roku.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

.....
Agnieszka Pakos
Członek Zarządu BEST S.A.

.....
Mariusz Gryglicki
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

.....
Agnieszka Galus-Bucior
Dyrektor Pionu Księgowo–Sprawozdawczego BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A,
81-537 GDYNIA
Tel. +49 58 769 92 99
www.best.com.pl