



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2026 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2026 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
5.1.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7
5.2.	WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE	10
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
5.5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU	13
5.6.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU	13
5.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
5.7.1.	Inwestycje w wierzytelności nabyte	14
5.7.2.	Nieruchomości inwestycyjne	15
5.7.3.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	16
5.7.3.1.	Zobowiązania z tytułu obligacji	16
5.7.3.2.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17
5.7.3.3.	Zobowiązania z tytułu leasingu	19
5.7.3.4.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	20
5.7.3.5.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych	21
5.7.3.6.	Wartość wskaźników finansowych dotyczących zaciągniętego zadłużenia	22
5.7.4.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
5.7.5.	Pochodne instrumenty finansowe	23
5.7.6.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23
5.7.7.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	25
5.7.8.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	26
5.7.9.	Pozostałe rezerwy	26
5.7.10.	Pozostałe kapitały rezerwowe	26
5.7.11.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	27
5.7.12.	Koszty działalności operacyjnej	27
5.7.13.	Przychody finansowe	28
5.7.14.	Koszty finansowe	28
5.7.15.	Zysk przypadający na jedną akcję	28
5.7.16.	Zmiana stanu należności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	29
5.7.17.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	29
5.7.18.	Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	29
5.7.19.	Zmiana stanu wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) ..	30
5.7.20.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	30
5.8.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	30
5.9.	SEGMENTY OPERACYJNE	31
5.10.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	32
5.11.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
5.11.1.	Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	34
5.11.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	34
5.11.3.	Cash pool	34
5.12.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	35
5.13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	36
5.14.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	36
5.15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	36
5.16.	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 GRUPY	36

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

Aktywa	Nota	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Środki pieniężne		73 009	80 510
Należności z tytułu dostaw i usług		206	3 646
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.5	138	–
Pozostałe należności		1 896	1 896
Wierzytelności nabyte	5.7.1	2 789 723	2 647 965
Nieruchomości inwestycyjne	5.7.2	21 155	51 518
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.8	34 637	35 275
Wartości niematerialne	5.7.8	20 312	22 762
Wartość firmy		12	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.6	278	257
Pozostałe aktywa		8 361	10 142
Suma aktywów		2 949 727	2 853 983

Pasywa	Nota	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Zobowiązania:		1 711 212	1 702 525
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		24 468	27 609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 274	1 302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.4	66 601	74 698
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.3	1 541 853	1 523 913
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.5	–	2 423
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 626	1 626
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.6	46 359	43 059
Pozostałe rezerwy	5.7.9	29 031	27 895
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		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	5.7.10	22 878	19 938
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(257)	(760)
Zyski zatrzymane		1 028 350	944 554
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		50	232
Kapitał własny razem		1 238 515	1 151 458
Suma pasywów		2 949 727	2 853 983

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	01.04.2026 30.06.2026 niebadane	01.04.2025 30.06.2025 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.11	348 812	245 017	188 171	155 379
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		287 208	217 653	143 868	131 874
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		17 205	1 276	16 022	772
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		44 399	26 088	28 281	22 733
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.12	203 156	164 577	106 814	103 995
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		84 346	69 709	44 478	43 880
Amortyzacja		7 227	6 280	3 673	3 675
Usługi obce		42 740	34 303	22 204	22 894
Podatki i opłaty		64 349	50 214	33 565	31 876
Pozostałe koszty operacyjne		4 494	4 071	2 894	1 670
Zysk na działalności operacyjnej		145 656	80 440	81 357	51 384
Przychody finansowe	5.7.13	5 524	1 811	(1 026)	1 116
Koszty finansowe	5.7.14	61 788	58 023	30 731	32 040
Zysk przed opodatkowaniem		89 392	24 228	49 600	20 460
Podatek dochodowy	5.7.7	5 296	184	3 409	1 418
Zysk netto, w tym przypisany:		84 096	24 044	46 191	19 042
Akcjonariuszom BEST		83 796	23 273	46 041	18 892
Udziałom niesprawującym kontroli		300	771	150	150
Pozostałe całkowite dochody netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku, w tym przypisane:		503	(8 356)	(1 174)	534
Akcjonariuszom BEST		503	(8 356)	(1 174)	534
Udziałom niesprawującym kontroli		–	–	–	–
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		84 599	15 688	45 017	19 576
Akcjonariuszom BEST		84 299	14 917	44 867	19 426
Udziałom niesprawującym kontroli		300	771	150	150
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.7.15	2,94	0,91	1,62	0,66
Rozwodniony	5.7.15	2,85	0,91	1,57	0,66

III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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		89 392	24 228
Korekty o pozycje:		(77 382)	(19 780)
Amortyzacja		7 227	6 280
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		(2 901)	2 402
Odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.4	61 712	53 913
Wycena instrumentów pochodnych		(920)	611
Wynik na działalności inwestycyjnej		461	65
Zmiana stanu należności	5.7.16	3 032	(3 470)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.17	(4 660)	11 411
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	5.7.18	3 085	6 768
Zmiana stanu wierzytelności	5.7.19	(141 758)	(95 485)
Wycena programów motywacyjnych		2 940	1 362
Pozostałe pozycje netto	5.7.20	(3 590)	(2 902)
Zapłacony podatek dochodowy		(2 010)	(735)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 010	4 448
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		296	186
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		32 043	122
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		–	116
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(3 303)	(6 201)
Udzielenie pożyczek		–	(23 000)
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia		–	22 719
Pozostałe pozycje netto		(1 803)	30
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		27 233	(6 028)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.7.3.4	256 625	83 043
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.4	115 000	96 991
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.3.4	(109 082)	(15 679)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.4	(240 659)	(69 280)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.3.4	(2 395)	(1 948)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.4	(65 650)	(55 489)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(482)	(826)
Wydatki zw. z emisją akcji połączeniowych		–	(25)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(46 643)	36 787
Przepływy pieniężne netto		(7 400)	35 207
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(101)	(172)
Środki pieniężne na początek okresu		80 510	82 374
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		73 009	117 409

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2026		28 593	(5)	158 906	19 938	(760)	944 554	1 151 226	232	1 151 458
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		–	–	–	–	503	83 796	84 299	300	84 599
Wynik finansowy bieżącego okresu		–	–	–	–	–	83 796	83 796	300	84 096
Pozostałe całkowite dochody netto:		–	–	–	–	503	–	503	–	503
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		–	–	–	–	503	–	503	–	503
Dywidendy i udziały w zyskach		–	–	–	–	–	–	–	(482)	(482)
Wycena programów motywacyjnych	5.8	–	–	–	2 940	–	–	2 940	–	2 940
Kapitał własny na dzień 30.06.2026 (niebadane)		28 593	(5)	158 906	22 878	(257)	1 028 350	1 238 465	50	1 238 515
Kapitał własny na dzień 01.01.2025		22 764	–	5 052	75 125	(460)	795 312	897 793	5	897 798
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		–	–	–	(8 341)	(15)	23 273	14 917	771	15 688
Wynik finansowy bieżącego okresu		–	–	–	–	–	23 273	23 273	771	24 044
Pozostałe całkowite dochody netto:		–	–	–	(8 341)	(15)	–	(8 356)	–	(8 356)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		–	–	–	–	(15)	–	(15)	–	(15)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych		–	–	–	(8 341)	–	–	(8 341)	–	(8 341)
Rozliczenie połączenia z Kredyt Inkaso		5 829	–	153 849	(52 136)	–	52 136	159 678	232	159 910
Dywidendy i udziały w zyskach		–	–	–	–	–	–	–	(818)	(818)
Wycena programów motywacyjnych	5.8	–	–	–	1 362	–	–	1 362	–	1 362
Wynik na sprzedaży inwestycji kapitałowych		–	–	–	(80)	–	80	–	–	–
Kapitał własny na dzień 30.06.2025 (niebadane)		28 593	–	158 901	15 930	(475)	870 801	1 073 750	190	1 073 940

V. INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 2026 roku

5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupę Kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, od 2017 roku działamy na rynku włoskim, a od 2026 również na rynku rumuńskim i bułgarskim.

Dane jednostki dominującej:

Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
 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 podlegające konsolidacji:

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.

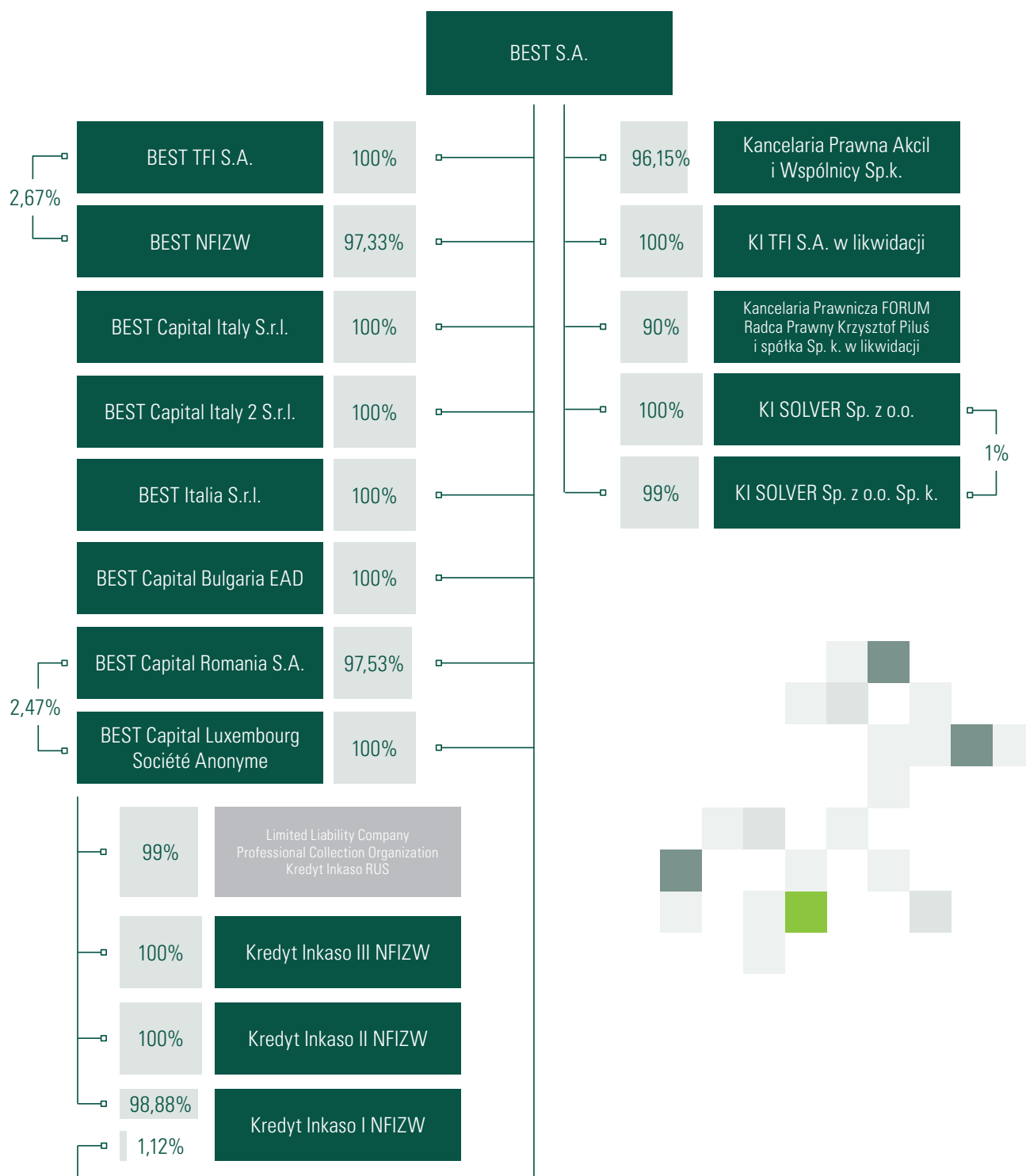
Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa i zobowiązania jednostki rosyjskiej zostały wykazane w wartości zerowej. Decyzja ta wynika z faktu, iż według oceny Zarządu nie zarządzamy realnie aktywami, co jest następstwem wprowadzonych sankcji oraz restrykcji w zakresie obrotu 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 Piliś 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.

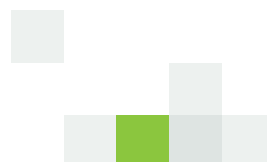


W dniu 1 stycznia 2026 roku otwarta została likwidacja Kancelarii Prawniczej FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k. Obecna nazwa to Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k. w likwidacji.

W dniu 26 stycznia 2026 roku spółka Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme zmieniła nazwę na BEST Capital Luxembourg Societe 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE

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 Sudoł	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzamy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 zaprezentowane narastająco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz dane za okres porównawczy 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku były przedmiotem przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wyliczone zostały jako różnica pomiędzy danymi narastająco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz danymi zaprezentowanymi w kwartalnej informacji finansowej Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku, podanymi do publicznej wiadomości dnia 26 maja 2026 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku nie podlegały przeglądowi ani badaniu.

Dane porównawcze przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów są takie same, jak te zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym 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 okazym nabyciu zawieszony został w pasywach bilansu. W wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia ustalony został zysk na okazym nabyciu w kwocie 1 712 tys. zł, który w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów za okres 12 miesięcy 2025 roku rozpoznany został w rachunku wyników.

Biorąc pod uwagę niewielką wartość rozpoznanego ostatecznie zysku na okazym 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 Skonsolidowanym 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.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania następujących podmiotów (konsolidowane metodą pełną):

Nazwa podmiotu	Zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	Zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo, KI TFI, KI Solver sp. z o.o., Kancelaria FORUM	zgodnie z MSSF UE	bez przekształcania danych
BEST Capital BG	zgodnie z MSSF UE	dla potrzeb konsolidacji przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy
Kancelaria Akcil, KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST NFIZW, KI I NFIZW, KI II NFIZW, KI III NFIZW	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Capital Italy 2, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy
BEST Capital RO	zgodnie z prawem rumuńskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z RON na walutę prezentacji Grupy
BEST Capital LUX	zgodnie z prawem luksemburskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

Różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.

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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok.

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

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności w perspektywie 12 miesięcy od dnia bilansowego, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane 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 Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.



5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym za 2025 rok opublikowanym w dniu 2 kwietnia 2026 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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 Grupy 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).

Mamy 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, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	348 812	245 017	103 795
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	287 208	217 653	69 555
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	44 399	26 088	18 311
odchylenia wpłat rzeczywistych	38 193	42 248	(4 055)
wynik z tytułu przeszacowań	6 206	(16 160)	22 366
pozostałe przychody z działalności operacyjnej	17 205	1 276	15 929
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	203 156	164 577	38 579
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	84 346	69 709	14 637
usługi obce	42 740	34 303	8 437
podatki i opłaty	64 349	50 214	14 135
pozostałe koszty	11 721	10 351	1 370
Zysk na działalności operacyjnej	145 656	80 440	65 216
Wynik na działalności finansowej	(56 264)	(56 212)	(52)
Zysk netto	84 096	24 044	60 052

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 349 mln zł, tj. o 42% wyższe niż w okresie porównawczym. Spłaty z portfeli wierzytelności wyniosły 471 mln zł i były o 38 mln zł, tj. o 9% wyższe od planowanych oraz o 120 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym. Odnotowaliśmy również wzrost przychodów odsetkowych o 70 mln zł względem poprzedniego półrocza. Wpływ na wzrost przychodów miał także poziom przeszacowań portfeli. W 2026 roku aktualizacja wartości portfeli była dodatnia i wyniosła 6 mln zł, podczas gdy rok wcześniej wycena portfeli została obniżona o 16 mln.

Dodatkowo, w pierwszym półroczu 2026 roku odnotowaliśmy 17 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych, które były efektem m.in. wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz aktualizacji szacunków dotyczących zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Grupą Kredyt Inkaso.

Koszty operacyjne za sześć miesięcy 2026 roku wyniosły 203 mln zł i były o 39 mln zł (23% r/r) wyższe niż w okresie porównawczym. Największy wzrost odnotowaliśmy w obszarze podatków i opłat (28% r/r), usług obcych (25% r/r) oraz kosztów pracy (21% r/r).

W efekcie powyższego osiągnęliśmy zysk operacyjny na poziomie 146 mln zł, a ostatecznie, po uwzględnieniu kosztów finansowych netto i podatku dochodowego, wygenerowaliśmy zysk netto na poziomie 84 mln zł wobec 24 mln zł rok wcześniej.

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

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2026 roku należały:

- nabycie nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 958 mln zł za kwotę 276 mln zł,
- 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 wierzytelności nabyte (w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 647 965	1 590 000	1 590 000
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	331 607	243 741	562 386
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	287 208	217 653	485 603
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	44 399	26 088	76 783
odchylenia wpłat rzeczywistych	38 193	42 248	76 282
wynik z tytułu przeszacowań	6 206	(16 160)	501
Pozostałe zmiany:	(189 849)	532 326	495 579
przejęcie pakietów wierzytelności Grupy Kredyt Inkaso	–	680 582	683 189
zakupy pakietów wierzytelności	275 911	204 598	590 097
spłaty wierzytelności	(470 760)	(350 849)	(773 471)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności zagranicznych	5 000	(2 005)	(4 236)
Stan na koniec okresu, z tego:	2 789 723	2 366 067	2 647 965
do odzyskania w ciągu 1 roku	754 498	664 479	733 881
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	987 752	872 689	943 691
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	492 299	419 884	463 466
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	555 174	409 015	506 927

W pierwszym półroczu 2026 roku nabyliśmy dwadzieścia dziewięć nowych portfeli wierzytelności, z czego na rynku polskim o wartości nominalnej 602 mln zł, na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 96 mln zł, na rynku bułgarskim o łącznej wartości

nominalnej 140 mln zł oraz na rynku rumuńskim 120 mln zł. Na nabycie nowych pakietów wierzytelności w pierwszym półroczu 2026 r. przeznaczyliśmy 276 mln zł.

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:	6 234 326	5 330 571	5 954 140
do 1 roku	852 642	754 782	829 927
od 1 roku do 3 lat	1 523 703	1 382 336	1 462 365
od 3 do 5 lat	1 127 130	1 022 102	1 083 158
powyżej 5 lat	2 730 851	2 171 351	2 578 690

	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:	6 234 326	5 330 571	5 954 140
poniżej 25%	3 498 143	2 727 314	3 146 795
25%–50%	2 610 885	2 444 222	2 682 232
powyżej 50%	125 298	159 035	125 113

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wierzytelności nabyte	2 789 723	2 647 965
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	278 972	264 797
spadek wpływów o 10%	(278 972)	(264 797)

Z uwagi na fakt, że nabywane wierzytelności finansujemy m.in. kredytami bankowymi część z nich stanowi zabezpieczenie spłaty kredytów.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.3.5.

5.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	51 518	41 682	41 682
Nabycie nieruchomości	1 983	618	1 022
Przejęcie nieruchomości Grupy Kredyt Inkaso	–	9 852	8 252
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej ujęty w wyniku bieżącego okresu	6 857	304	697
Sprzedaż nieruchomości	(39 203)	(135)	(135)
Stan na koniec okresu	21 155	52 321	51 518

W pierwszym półroczu 2026 roku przejęliśmy w wyniku egzekucji wierzytelności nabytych cztery nowe nieruchomości i sprzedaliśmy pięć z dotychczas posiadanych. Jedną ze sprzedanych nieruchomości była nieruchomość gruntowa niezabudowana o powierzchni 4 hektarów położona we Wrocławiu. Odnotowaliśmy także wzrost wartości nieruchomości w wysokości 7 mln zł, który uwzględniliśmy w pozostałych przychodach operacyjnych.

W efekcie tych zdarzeń na dzień 30 czerwca 2026 roku w aktywach Grupy znajdowało się trzydzieści nieruchomości inwestycyjnych o łącznej wartości 21 mln zł.

5.7.3. 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	854 487	709 318
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	671 195	797 269
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 171	17 326
Razem, z tego:	1 541 853	1 523 913
krótkoterminowe	444 552	411 381
długoterminowe	1 097 301	1 112 532

Poniżej prezentujemy szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingów.

5.7.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Grupy wynikających z wyemitowanych obligacji wyniosła 854 mln zł. W pierwszym półroczu 2026 roku wyemitowaliśmy dwie serie o łącznej wartości nominalnej 257 mln zł oraz dokonaliśmy wykupu obligacji o wartości nominalnej 109 mln zł. W następstwie tych transakcji udział obligacji w strukturze zobowiązań finansowych wzrósł z 47% na koniec 2025 roku do 55% na dzień 30 czerwca 2026 roku. 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.

Za wyjątkiem serii F, której emitentem jest BEST NFIZW, emitentem obligacji jest BEST S.A.

Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2026:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko- terminowa	długo- terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	10 751	–	10 751
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	10 161	–	10 161
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	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%	08.05.2024	08.05.2027	50 363	–	50 363
F*	17 981	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 277	16 790	18 067
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	07.08.2029	1 996	22 638	24 634
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	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	05.06.2030	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%	01.07.2025	01.07.2030	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%	04.12.2025	04.03.2030	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	863 501				226 035	628 452	854 487

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu obligacji na 31.12.2025:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	10 707	–	10 707
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	10 140	–	10 140
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	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
F*	17 690	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 236	16 474	17 710
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%	08.05.2024	08.05.2027	4 339	45 932	50 271
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	07.08.2029	2 140	22 426	24 566
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	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	05.06.2030	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%	01.07.2025	01.07.2030	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%	04.12.2025	04.03.2030	8 076	92 490	100 566
Razem	714 971				162 580	546 738	709 318

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

→ | Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.12.

5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych
 (w tys. zł)

Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 44% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 52%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
ING Bank Śląski S.A.	373 184	445 074
ERSTE Bank Polska S.A.	266 007	316 187
VeloBank S.A.	32 004	36 008
Razem, z tego:	671 195	797 269
krótkoterminowe	213 200	243 262
długoterminowe	457 995	554 007

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	wrzesień 2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie lub miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	371 633	178 367
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.	grudzień 2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	189 889	110 111
ERSTE Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	76 000	–
ERSTE Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	5 000
Velo Bank Polska S.A.	lipiec 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	32 000	–

W dniu 22 kwietnia 2026 roku zawarliśmy aneks do umowy kredytu na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności zawartej z ERSTE Bank Polska S.A., na mocy którego maksymalna

data udostępnienia transzy kredytu została przesunięta na 28 maja 2027 roku, a tym samym maksymalny termin spłaty kredytu przypada na 28 maja 2032 roku.



Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	luty 2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie oraz miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	443 157	106 843
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.	maj 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	236 023	63 977
ERSTE Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	80 000	–
ERSTE Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	5 000
Velo Bank Polska S.A.	lipiec 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	36 000	8 000

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.3.5.

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	15 149	16 066
Umowy leasingu samochodów	742	937
Pozostałe umowy*	280	323
Razem, w tym:	16 171	17 326
krótkoterminowe	5 317	5 539
długoterminowe	10 854	11 787

* zobowiązania o charakterze usługowym, wynikające z posiadanych praw do użytkowania (MSSF 16), nie wynikają z umów, których stroną finansującą są przedsiębiorstwa leasingowe

5.7.3.4. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2026	709 318	797 269	17 326	1 523 913
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	109 550	(153 018)	(2 693)	(46 162)
Otrzymane finansowanie	256 625	115 000	–	371 625
Spłata kapitału	(109 082)	(240 659)	(2 395)	(352 136)
Zapłacone odsetki i prowizje	(37 993)	(27 359)	(298)	(65 650)
Zmiany bezgotówkowe:	35 619	26 944	1 538	64 101
Zawarte umowy	–	–	1 176	1 176
Odsetki naliczone	34 641	26 776	296	61 713
Inne zmiany	978	168	66	1 212
Stan zadłużenia na 30.06.2026	854 487	671 195	16 171	1 541 853

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2025	456 083	333 382	20 005	14 874	824 344
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	32 752	8 091	(885)	(2 320)	37 638
Otrzymane finansowanie	83 043	96 991	–	–	180 034
Spłata kapitału	(15 679)	(69 280)	–	(1 948)	(86 907)
Zapłacone odsetki i prowizje	(34 612)	(19 620)	(885)	(372)	(55 489)
Zmiany bezgotówkowe:	276 448	175 072	885	5 744	458 149
Przejęcie zadłużenia Grupy Kredyt Inkaso	243 063	155 458	–	5 087	403 608
Zawarte umowy	–	–	–	337	337
Odsetki naliczone	33 219	19 475	885	381	53 960
Inne zmiany	166	139	–	(61)	244
Stan zadłużenia na 30.06.2025	765 283	516 545	20 005	18 298	1 320 131

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2025	456 083	333 382	20 005	14 874	824 344
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(61 418)	263 149	(21 601)	(5 199)	174 931
Otrzymane finansowanie	204 251	616 339	–	–	820 590
Spłata kapitału	(193 755)	(308 576)	(20 000)	(4 414)	(526 745)
Zapłacone odsetki i prowizje	(71 914)	(44 614)	(1 601)	(785)	(118 914)
Zmiany bezgotówkowe:	314 653	200 738	1 596	7 651	524 638
Przejęcie zadłużenia Grupy Kredyt Inkaso	243 063	155 458	–	4 906	403 427
Zawarte umowy	–	–	–	4 179	4 179
Odsetki naliczone	71 639	45 177	1 596	780	119 192
Inne zmiany	(49)	103	–	(2 214)	(2 160)
Stan zadłużenia na 31.12.2025	709 318	797 269	–	17 326	1 523 913

5.7.3.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania Stan na 30.06.2026
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 669 mln zł), oświadczenie BEST NFIZW oraz BEST SA o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST SA do kwoty 660 mln zł	31.03.2035	373 184
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez ERSTE Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 531 mln zł), poręczenie BEST SA do kwoty 450 mln zł, oświadczenie BEST NFIZW oraz BEST SA o poddaniu się egzekucji	31.12.2036	189 985
zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez Velo Bank S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST NFIZW, zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 60 mln zł), poręczenie BEST SA do kwoty 72 mln zł, oświadczenie BEST NFIZW oraz BEST SA o poddaniu się egzekucji	30.03.2034	32 004
zobowiązanie BEST S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji BEST SA	30.11.2038	–
zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego BEST S.A. przez ERSTE Bank Polska S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji BEST SA	15.05.2030	–
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST przez ERSTE Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST SA, zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST NFIZW, cesja wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji BEST SA	31.12.2032	76 022
zobowiązanie BEST 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 udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	18 067
Zobowiązanie BEST Italia z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie	gwarancja bankowa zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych (wartość na dzień bilansowy 124 tys. euro)	01.12.2027	3 771
Zobowiązanie BEST z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	15.03.2029	899

5.7.3.6. Wartość wskaźników finansowych dotyczących zaciągniętego zadłużenia

(w tys. zł)

Grupa 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 12M (wskaźnik zadłużenia II)”. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kowenanty, których naruszenie mogłoby skutkować natychmiastową wymagalnością zobowiązań finansowych, zostały spełnione.

Wskaźniki finansowe dotyczące wyemitowanych obligacji

Wskaźnik	Stan na dzień 30.06.2026	Maksymalna dopuszczalna wartość
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	1,19	2,25 – 2,5
Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa za okres 12 miesięcy *	2,76	4,0 – 4,5

Definicje wskaźników wraz z metodą ich kalkulacji zostały opisane w warunkach emisji obligacji oraz umowach kredytowych.

Wartość zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikami finansowymi

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych Grupy objętych wskaźnikami finansowymi na dzień 30 czerwca 2026 r. wynosiła 1 086 mln zł.

Jednostka	wskaźnik zadłużenia I	wskaźnik zadłużenia II	wskaźniki operacyjne	Razem
Wartość zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem	827 509	330 013	258 938	1 086 447
Udział zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem	76%	30%	24%	
Max poziom wskaźnika	2,25–3,0	4,0–4,5	*	
Zrealizowany poziom wskaźnika	1,19	2,76	*	
	spełnione	spełnione	spełnione	

* wskaźniki, których wartość nie jest określana i monitorowana na poziomie wyników Grupy Kapitałowej, lecz indywidualnie w odniesieniu do wyników BEST NFIZW, określające relację wpływów i EBITDA gotówkowej do kosztów obsługi zadłużenia oraz wartość aktywów netto do wartości zadłużenia

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

5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	17 927	15 364
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	886	535
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	9 352	9 962
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych wpłat wierzytelności, w tym nadpłat	31 566	29 161
Zobowiązanie z tytułu zadatku wpłaconego na poczet sprzedaży nieruchomości	—	7 160
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	7 210	—
Pozostałe	546	13 051
Razem, z tego:	66 601	74 698
krótkoterminowe	66 601	74 698

W efekcie sprzedaży jednej z nieruchomości w pierwszej połowie 2026 roku rozliczyliśmy zadatek w wysokości 7 mln zł, a w związku ze zmianą szacunków odnośnie wielkości zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Grupą Kredyt Inkaso wartość pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o 9 mln zł.

Wraz z nabyciem portfela wierzytelności z odroczonym terminem płatności przez jeden z podmiotów z Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku ujęliśmy zobowiązanie z tytułu zakupu portfeli wierzytelności. Po dniu bilansowym zobowiązanie to zostało w całości spłacone.

5.7.5. 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.

5.7.6. Aktywa i rezerwy 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:	26 498	31 970
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie	26 220	31 713
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegające kompensacie	278	257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	72 579	74 772
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegająca kompensacie	26 220	31 713
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegająca kompensacie	46 359	43 059
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	278	257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	46 359	43 059



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą:

Różnica przejściowa ujemna z tytułu:						
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	nieruchomości inwestycyjnych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2026	25 101	4 274	461	–	2 134	31 970
Zwiększenia	6 377	3 714	–	213	2 245	12 549
Zmniejszenia	10 477	4 481	461	20	2 582	18 021
Stan na 30.06.2026	21 001	3 507	–	193	1 797	26 498
Stan na 01.01.2025	9 149	2 778	–	–	439	12 366
Przejęcie Grupy Kredyt Inkaso	15 268	609	56	–	2 277	18 210
Zwiększenia	1 651	6 512	541	–	5 569	14 273
Zmniejszenia	967	5 625	136	–	6 151	12 879
Stan na 31.12.2025	25 101	4 274	461	–	2 134	31 970

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	3 001	23 039	42 706	–	745	5 281	74 772
Zwiększenia	395	925	8 396	26	2 562	207	12 511
Zmniejszenia	228	6 330	919	–	1 739	5 488	14 704
Stan na 30.06.2026	3 168	17 634	50 183	26	1 568	–	72 579
Stan na 01.01.2025	2 718	–	42 985	–	676	5 488	51 867
Przejęcie Grupy Kredyt Inkaso	114	24 373	11 557	–	–	(218)	35 826
Zwiększenia	743	3 011	2 401	–	2 562	28	8 745
Zmniejszenia	574	4 345	14 237	–	2 493	17	21 666
Stan na 31.12.2025	3 001	23 039	42 706	–	745	5 281	74 772

Grupa tworzy rezerwę związaną z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych, które w jej ocenie zostaną zrealizowane w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego. Łączna wartość różnic przejściowych,

od których nie utworzyła rezerwy na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła 984 mln zł (potencjalny podatek w wysokości 192 mln zł), a na dzień 31 grudnia 2025 roku – 944 mln zł (potencjalny podatek – 183,5 mln zł).



5.7.7. Podatek dochodowy ujęty w wyniku (w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Podatek dochodowy bieżący	2 019	652	1 022	777
Podatek dochodowy odroczony	3 277	(468)	2 387	641
Razem	5 296	184	3 409	1 418

Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	1 370	1 082	1 895	1 826
powstały w okresie	(6 172)	(5 063)	(3 134)	(3 538)
odwrócony w okresie	7 542	6 145	5 029	5 364
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(2 193)	17	(3 843)	(1 089)
powstały w okresie	12 511	4 868	6 628	2 911
odwrócony w okresie	(14 704)	(4 851)	(10 471)	(4 000)
Suma podatku od różnic przejściowych	(823)	1 099	(1 948)	737
Aktywo z tytułu straty podatkowej:	4 100	(1 567)	4 335	(96)
rozliczone w okresie	10 477	–	7 850	–
utworzone w okresie	(6 377)	(1 567)	(3 515)	(96)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	3 277	(468)	2 387	641

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową:

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	89 392	24 228	49 600	20 460
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	16 984	4 603	9 424	3 887
Efekt podatkowy różnic nieuwzględnionych w podatku odroczonym, w tym z tytułu:	(11 688)	(4 419)	(6 015)	(2 469)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych *	(8 786)	(11 245)	(351)	(8 179)
przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku	5 264	2 536	2 895	2 763
przychodów niepodatkowych	(8 505)	(739)	(5 578)	(740)
nieaktywowanych strat podatkowych	19	135	17	135
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów**	2 308	5 426	(90)	3 335
pozostałych różnic	(1 988)	(532)	(2 909)	217
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	5 296	184	3 409	1 418
Efektywna stawka podatkowa	6%	1%	7%	7%

* Zgodnie z zasadami tworzenia rezerwy związanej z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych opisanymi w notcie 5.7.6.

** 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

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. W istotnym zakresie inwestycje te są realizowane poprzez wyspecjalizowane podmioty sekurytyzacyjne, w tym fundusze inwestycyjne, w oparciu o lokalne systemy prawne, przez co opodatkowanie dochodów z tych inwestycji następuje w momencie

ich realizacji. W związku z tym, że kontrolujemy terminy realizacji tych dochodów, zgodnie z MSR 12 tworzymy rezerwy na odroczonego podatku dochodowego od wzrostu wartości tych inwestycji zgodnie z ich prawdopodobną realizacją planowaną w procesie zarządzania płynnością w 3–letnim horyzoncie czasowym.

5.7.8. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 5 622 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku nasz majątek trwały wzrósł

o 14 898 tys. zł, z czego 8 301 tys. zł było efektem połączenia z Grupą Kredyt Inkaso, które miało miejsce w kwietniu 2025 roku.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2026	35 275	22 762	58 037
Nabycia	5 173	449	5 622
Likwidacje	(1 581)	(1)	(1 582)
Umorzenia	(4 321)	(2 906)	(7 227)
Różnice kursowe z przeliczenia	91	8	99
Stan na dzień 30.06.2026	34 637	20 312	54 949
Stan na dzień 01.01.2025	28 469	22 469	50 938
Nabycia	4 939	1 658	6 597
Przejęcie majątku Grupy Kredyt Inkaso	6 775	1 526	8 301
Likwidacje	(454)	–	(454)
Umorzenia	(3 902)	(2 378)	(6 280)
Różnice kursowe z przeliczenia	(25)	(6)	(31)
Stan na dzień 30.06.2025	35 802	23 269	59 071

5.7.9. Pozostałe rezerwy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Rezerwa na koszty sądowo – egzekucyjne	29 031	27 812
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	–	83
Razem, z tego:	29 031	27 895
krótkoterminowe	9 750	9 924
długoterminowe	19 281	17 971

5.7.10. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wycena programów motywacyjnych	23 066	20 126
Wycena odpaw emerytalno – rentowych	(188)	(188)
Razem	22 878	19 938

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

Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	287 208	217 653	143 868	131 874
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	17 205	1 276	16 022	772
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	44 399	26 088	28 281	22 733
odchylenia wpłat rzeczywistych	38 193	42 248	22 381	35 450
wynik z tytułu przeszacowań	6 206	(16 160)	5 900	(12 717)
Razem, z tego:	348 812	245 017	188 171	155 379
Przychody z wierzytelności	331 607	243 741	172 149	154 607
Pozostałe przychody	17 205	1 276	16 022	772

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 349 mln zł. Dominującą pozycją przychodów operacyjnych są przychody z wierzytelności, które wyniosły w tym okresie 332 mln zł i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 88 mln zł (36% r/r).

Pozostałe przychody obejmowały 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 Grupą Kredyt Inkaso.

5.7.12. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	84 346	69 709	44 478	43 880
wynagrodzenia	70 301	57 455	37 174	36 254
składki na ubezpieczenia społeczne	11 352	10 058	5 780	6 146
świadczenia na rzecz pracowników	2 693	2 196	1 524	1 480
Amortyzacja	7 227	6 280	3 673	3 675
Usługi obce	42 740	34 303	22 204	22 894
Podatki i opłaty, w tym:	64 349	50 214	33 565	31 876
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	53 260	41 164	27 597	25 890
Pozostałe koszty operacyjne	4 494	4 071	2 894	1 670
Razem	203 156	164 577	106 814	103 995

W pierwszym półroczu 2026 roku koszty operacyjne wyniosły 203 mln zł i były o 38 mln zł (23% r/r) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosła wartość wszystkich pozycji kosztowych, co w zasadniczej części wynika z połączenia

z Grupą Kredyt Inkaso, które miało miejsce w kwietniu 2025. Największy wzrost odnotowaliśmy w pozycji „wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników” (o 15 mln zł, tj. 21% r/r) oraz w pozycji „podatki i opłaty” (o 14 mln zł, tj. 28% r/r).



5.7.13. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Wycena należności w zamortyzowanym koszcie	–	47	–	–
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	879	1 744	593	1 111
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	920	–	(13)	–
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 163	–	(2 163)	–
Pozostałe	562	20	557	5
Razem	5 524	1 811	(1 026)	1 116

5.7.14. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Odsetki od zobowiązań finansowych	61 413	53 480	30 584	32 946
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	–	3 354	–	(1 951)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	–	611	–	611
Pozostałe	375	578	147	434
Razem	61 788	58 023	30 731	32 040

Koszty finansowe kształtowały się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu 2025 roku (wzrost 6,5% r/r). Najbardziej istotną pozycję, zarówno w 2026 jak i w 2025 roku, stanowią koszty odsetkowe, wynikające z wyemitowanych przez Grupę obligacji oraz zaciągniętych kredytów.

Wzrost kosztów finansowania dłużnego został skompensowany przez wzrost kursu EURPLN w bieżącym okresie w stosunku do okresu porównawczego, co spowodowało wygenerowanie 3 mln zł dodatnich różnic kursowych wobec 3 mln zł ujemnych różnic kursowych rok wcześniej.

5.7.15. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	83 796	23 273	46 041	18 892
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	28 481	25 582	28 481	28 481
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	877	134	888	138
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	2,94	0,91	1,62	0,66
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	2,85	0,91	1,57	0,66



5.7.16. 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 z tytułu dostaw i usług	3 440	(6 195)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych należności	—	(5 069)
Korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	(58)	212
Korekta o stan należności Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	7 698
Wyłączenie należności z tyt. podatku dochodowego Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	(91)
Korekta o zmianę stanu należności z tyt. wpłat na poczet przejęcia nieruchomości	(352)	(25)
Razem	3 032	(3 470)

5.7.17. 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 z tytułu dostaw i usług i pozostałych	(8 097)	40 763
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 141)	2 142
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(351)	157
Korekta o stan zobowiązań Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	(31 622)
Korekta o rozliczenie zadatku na poczet sprzedaży nieruchomości	7 160	—
Pozostałe zmiany	(231)	(29)
Razem	(4 660)	11 411

5.7.18. Zmiana stanu rezerw, zapasów 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	1 781	(320)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych rezerw	1 136	18 510
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	—	109
Korekta o stan pozostałych aktywów Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	3 291
Korekta o stan rezerw Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	(14 958)
Korekta o stan przychodów przyszłych okresów Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	(3)
Pozostałe zmiany	168	139
Razem	3 085	6 768

5.7.19. 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	(141 758)	(776 067)
Korekta o stan wierzytelności Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia	—	680 582
Razem	(141 758)	(95 485)

5.7.20. Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 738	(2 069)
Korekta związana z nieruchomościami inwestycyjnymi	(8 328)	(833)
Razem	(3 590)	(2 902)

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2025 31.12.2025
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	2 940	1 362	5 634
program I realizowany w akcjach	(632)	717	717
program II realizowany w akcjach	2 449	645	2 596
program III realizowany w akcjach	(130)	—	988
program IV realizowany w akcjach	1 253	—	1 333

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 wyemitowanych 73 000 akcji na okaziciela serii M.

→ Więcej na temat ustanowionych w Grupie Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach prezentujemy w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

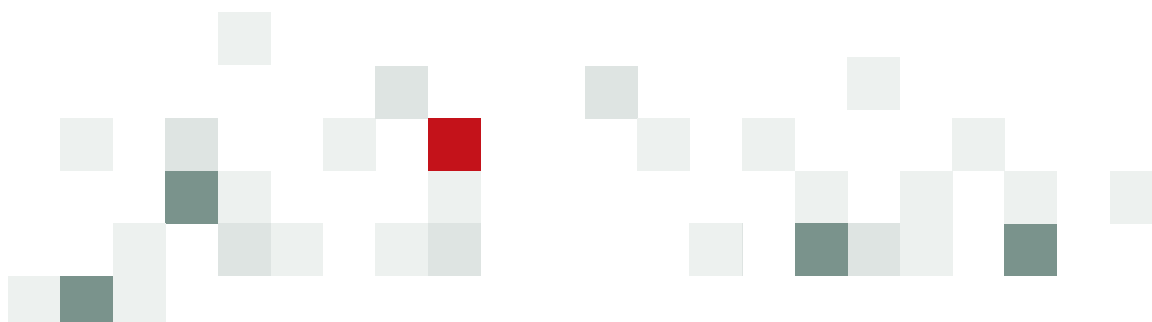
(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Obecnie Zarząd analizuje wyniki w oparciu o segmenty operacyjne wyodrębnione na podstawie

kryterium obszaru geograficznego, tj. w podziale na rynki, na których nabywamy portfele wierzytelności: polski, włoski, rumuński i bułgarski.

Geograficzna struktura spłat wierzytelności	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Polska	377 421	298 909
Włochy	38 179	26 890
Rumunia	42 669	19 015
Bułgaria	12 491	6 035
Razem	470 760	350 849

Podstawowe pozycje rachunku wyników	01.01.2026 30.06.2026				
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	Razem
Przychody z działalności operacyjnej	289 424	10 493	40 931	7 964	348 812
Koszty operacyjne	148 730	22 267	25 143	7 016	203 156
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	140 694	(11 774)	15 788	948	145 656
Przychody finansowe					5 524
Koszty finansowe					61 788
Zysk przed opodatkowaniem					89 392
Podatek dochodowy					5 296
Zysk netto					84 096



Podstawowe pozycje rachunku wyników	01.01.2025 30.06.2025				
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	Razem
Przychody z działalności operacyjnej	221 356	5 552	14 207	3 902	245 017
Koszty operacyjne	136 531	15 206	10 385	2 455	164 577
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	84 825	(9 654)	3 822	1 447	80 440
Przychody finansowe					1 811
Koszty finansowe					58 023
Zysk przed opodatkowaniem					24 228
Podatek dochodowy					184
Zysk netto					24 044

Podstawowe pozycje aktywów	Stan na dzień 30.06.2026				
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	Razem
Wierzytelności	2 210 400	310 380	195 424	73 519	2 789 723
Pozostałe aktywa	118 203	23 949	14 340	3 512	160 004
Aktywa razem	2 328 603	334 329	209 764	77 031	2 949 727

Podstawowe pozycje aktywów	Stan na dzień 31.12.2025				
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	Razem
Wierzytelności	2 133 787	314 757	151 023	48 398	2 647 965
Pozostałe aktywa	172 330	24 478	6 088	3 122	206 018
Aktywa razem	2 306 117	339 235	157 111	51 520	2 853 983

5.10. 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	2 786 259	2 789 723	2 636 732	2 647 965
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 1	878 662	854 487	631 372	608 752
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 2	–	–	99 888	100 566

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 ustalane 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

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej.

Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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



5.11. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.11.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

(w tys. zł)

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

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

→ | Więcej na ten temat w notcie 5.8

5.11.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub 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 w latach poprzednich przez osoby zarządzające BEST. Pożyczka ta została spłacona w grudniu 2025 roku.

5.11.3. Cash pool

(w tys. zł)

Grupa jest stroną umowy zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. o świadczenie usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych („cash pool”). Oprocentowanie transakcji w ramach cash pool jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + 4,9%.

Salda poszczególnych podmiotów w ramach cash pool prezentuje poniższa tabela:

Jednostka	30.06.2026	31.12.2025
BEST*	(1 082)	(1 101)
Kancelaria FORUM	342	356
KI Solver sp. z o.o.	740	745
Razem	—	—

* Organizator cash pool

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

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 pięciu serii obligacji o łącznej wartości 109 mln zł, z czego seria Y została wykupiona zgodnie z terminem, a pozostałe serie: T1, Z3, Z4 oraz Z5 zostały wykupione przed terminem, na żądanie emitenta.

	01.01.2026 30.06.2026
Nowe emisje (wartość nominalna)	256 625
AF1	134 217
AF2	122 408
Wykupy (wartość nominalna):	(109 082)
Y	(10 000)
T1	(30 000)
Z3	(20 000)
Z4	(30 000)
Z5	(19 082)
Razem	147 543

	01.01.2025 30.06.2025
Nowe emisje (wartość nominalna)	83 416
seria AC5	83 416
Obligacje przejęte w związku z połączeniem z Grupą Kredyt Inkaso (wartość nominalna), w tym:	244 964
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):	(15 679)
seria L1	(15 679)
Razem	312 701

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego



Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 27 maja 2026 roku Zarząd BEST podjął uchwałę 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.

Emisje i wykupy certyfikatów inwestycyjnych w ramach Grupy są eliminowane w procesie konsolidacji i nie są wykazywane jako kapitałowe papiery wartościowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

5.14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, 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 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) Societe Anonyme zmieniła nazwę na BEST Capital Luxembourg Societe 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.

5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W związku z całkowitą spłatą przez fundusze KI I NFIZW i KI II NFIZW kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. zabezpieczenie w postaci zastawu finansowego na wierzytelnościach tych funduszy zostało wykreślone w czerwcu 2026 roku.

Natomiast w następstwie uruchomienia kolejnych transz kredytu przez BEST NFIZW ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności tego funduszu.

Ponadto, w maju 2026 roku w wyniku podpisania aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. bank odstąpił od zabezpieczenia w postaci gwarancji korporacyjnej Best Capital Bulgaria EAD do kwoty 12 mln zł.

→ | Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.7.3.5

5.16. 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 GRUPY

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2026 roku 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