BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

# SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT OKRESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

## ZA TRZECI KWARTAŁ 2026 ROKU





# SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:


I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 3

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 5

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .. 5
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 6
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 7
4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 8
5. INFORMACJA DODATKOWA ..... 9

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 38

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .. 38
2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 39
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 40
4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 41
5. INFORMACJA DODATKOWA ..... 42

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 53

# I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
| Przychody z działalności operacyjnej | 534 524 | 401 304 | 124 889 | 94 725 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 147 560 | 46 454 | 34 477 | 10 965 |
| Zysk netto | 137 279 | 45 115 | 32 075 | 10 649 |
| Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST | 136 829 | 44 194 | 31 969 | 10 432 |
| Całkowite dochody | 139 598 | 37 672 | 32 616 | 8 892 |
| Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST | 139 148 | 36 751 | 32 511 | 8 675 |
| Spłaty wierzytelności nabytych | 707 265 | 562 496 | 165 249 | 132 774 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) - podstawowa | 28 533 | 26 559 | 28 533 | 26 559 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona | 29 350 | 27 116 | 29 350 | 27 116 |
| Zysk na jedną akcję (w zł / EUR) | 4,80 | 1,66 | 1,12 | 0,39 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR) | 4,66 | 1,63 | 1,09 | 0,38 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 35 402 | 101 425 | 8 271 | 23 941 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 24 006 | (8 324) | 5 609 | (1 965) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (78 079) | (108 814) | (18 243) | (25 685) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (18 671) | (15 713) | (4 363) | (3 709) |
| **Stan na dzień:** | **30.09.2026** | **31.12.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
| Aktywa | 3 071 701 | 2 853 983 | 703 357 | 675 227 |
| Zobowiązania | 1 776 545 | 1 702 525 | 406 793 | 402 802 |
| Kapitał własny | 1 295 156 | 1 151 458 | 296 564 | 272 425 |
| Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST | 1 295 106 | 1 151 226 | 296 553 | 272 370 |
| Kapitał akcyjny | 28 773 | 28 593 | 6 588 | 6 765 |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
| Przychody z działalności operacyjnej | 173 946 | 146 882 | 40 642 | 34 671 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 131 932 | 43 292 | 30 825 | 10 219 |
| Zysk netto | 136 829 | 44 194 | 31 969 | 10 432 |
| Całkowite dochody | 139 147 | 36 751 | 32 511 | 8 675 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa | 28 533 | 26 559 | 28 533 | 26 559 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona | 29 350 | 27 116 | 29 350 | 27 116 |
| Zysk na jedną akcję (w zł / EUR) | 4,80 | 1,66 | 1,12 | 0,39 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR) | 4,66 | 1,63 | 1,09 | 0,38 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 16 028 | 9 145 | 3 745 | 2 159 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (140 569) | (17 141) | (32 843) | (4 046) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 108 764 | (37 652) | 25 412 | (8 888) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (15 777) | (45 648) | (3 686) | (10 775) |
| **Stan na dzień:** | **30.09.2026** | **31.12.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
| Aktywa | 2 361 283 | 2 080 147 | 540 686 | 492 144 |
| Zobowiązania | 1 066 178 | 928 921 | 244 133 | 219 775 |
| Kapitał własny | 1 295 105 | 1 151 226 | 296 553 | 272 370 |
| Kapitał akcyjny | 28 773 | 28 593 | 6 588 | 6 765 |

## Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi

a) kursy EURPLN wg NBP w 2026 roku
- średni kurs na dzień 30.09.2026 roku 4,3672 EURPLN
- średni kurs za 9 miesięcy 2026 roku 4,2800 EURPLN

b) kursy EURPLN wg NBP w 2025 roku
- średni kurs na dzień 31.12.2025 roku 4,2267 EURPLN
- średni kurs za 9 miesięcy 2025 roku 4,2365 EURPLN

Kursy średnie EURPLN zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:
- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

# II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

## 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

**sporządzone na dzień 30 września 2026 roku**

(w tys. zł)

| AKTYWA | Nota | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| Środki pieniężne | | 61 576 | 80 510 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | 172 | 3 646 |
| Pozostałe należności | | 1 944 | 1 896 |
| Wierzytelności nabyte | 5.7.1 | 2 923 442 | 2 647 965 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 5.7.2 | 21 687 | 51 518 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5.7.8 | 34 921 | 35 275 |
| Wartości niematerialne | 5.7.8 | 19 088 | 22 762 |
| Wartość firmy | | 12 | 12 |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5.7.6 | 269 | 257 |
| Pozostałe aktywa | | 8 590 | 10 142 |
| **Suma aktywów** | | 3 071 701 | **2 853 983** |

| PASYWA | Nota | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **Zobowiązania:** | | **1 776 545** | **1 702 525** |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 26 519 | 27 609 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 1 793 | 1 302 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 5.7.4 | 126 456 | 74 698 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu | 5.7.3 | 1 540 927 | 1 523 913 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5.7.5 | 1 984 | 2 423 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 1 626 | 1 626 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5.7.6 | 49 369 | 43 059 |
| Pozostałe rezerwy | 5.7.9 | 27 871 | 27 895 |
| **Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:** | | **1 295 106** | **1 151 226** |
| Kapitał akcyjny | | 28 773 | 28 593 |
| Akcje własne | | - | (5) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | 158 906 | 158 906 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 5.7.10 | 24 490 | 19 938 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 1 559 | (760) |
| Zyski zatrzymane | | 1 081 378 | 944 554 |
| **Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli** | | **50** | **232** |
| **Kapitał własny razem** | | **1 295 156** | **1 151 458** |
| **Suma pasywów** | | 3 071 701 | **2 853 983** |

## 2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku (wariant porównawczy)**
(w tys. zł)

| | Nota | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:** | **5.7.11** | **534 524** | **401 304** | **185 712** | **156 287** |
| Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | | 434 986 | 350 842 | 147 778 | 133 189 |
| Pozostałe przychody z działalności operacyjnej | | 18 716 | 5 095 | 1 511 | 3 819 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności | | 80 822 | 45 367 | 36 423 | 19 279 |
| **Koszty działalności operacyjnej:** | **5.7.12** | **305 137** | **265 905** | **101 981** | **101 328** |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | | 125 610 | 113 949 | 41 264 | 44 240 |
| Amortyzacja | | 10 805 | 9 963 | 3 578 | 3 683 |
| Usługi obce | | 63 127 | 54 715 | 20 387 | 20 412 |
| Podatki i opłaty | | 99 493 | 81 414 | 35 144 | 31 200 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 6 102 | 5 864 | 1 608 | 1 793 |
| **Zysk na działalności operacyjnej** | | **229 387** | **135 399** | **83 731** | **54 959** |
| Przychody finansowe | **5.7.13** | 10 796 | 2 623 | 5 272 | 812 |
| Koszty finansowe | **5.7.14** | 92 623 | 91 568 | 30 835 | 33 545 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | **147 560** | **46 454** | **58 168** | **22 226** |
| Podatek dochodowy | **5.7.7** | 10 281 | 1 339 | 4 985 | 1 155 |
| **Zysk netto, w tym przypisany:** | | **137 279** | **45 115** | **53 183** | **21 071** |
| Akcjonariuszom BEST | | 136 829 | 44 194 | 53 033 | 20 921 |
| Udziałom niesprawującym kontroli | | 450 | 921 | 150 | 150 |
| **Pozostałe całkowite dochody netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku, w tym przypisane:** | | **2 319** | **(7 443)** | **1 816** | **913** |
| Akcjonariuszom BEST | | 2 319 | (7 443) | 1 816 | 913 |
| Udziałom niesprawującym kontroli | | - | - | - | - |
| **Całkowite dochody netto, w tym przypisane:** | | **139 598** | **37 672** | **54 999** | **21 984** |
| Akcjonariuszom BEST | | 139 148 | 36 751 | 54 849 | 21 834 |
| Udziałom niesprawującym kontroli | | 450 | 921 | 150 | 150 |
| **Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:** | | | | | |
| Zwykły | **5.7.15** | 4,80 | 1,66 | 1,85 | 0,73 |
| Rozwodniony | **5.7.15** | 4,66 | 1,63 | 1,80 | 0,72 |

## 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

(w tys. zł)

| | Nota | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | | |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | **147 560** | **46 454** |
| **Korekty o pozycje:** | | **(112 158)** | **54 971** |
| Amortyzacja | | 10 805 | 9 963 |
| (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | | (9 006) | 518 |
| Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych | | 91 263 | 88 644 |
| Wycena instrumentów pochodnych | | 1 246 | 823 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | | 463 | 103 |
| Zmiana stanu należności | 5.7.16 | 2 988 | 1 757 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 5.7.17 | 57 941 | (4 682) |
| Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów | 5.7.18 | 1 585 | 10 275 |
| Zmiana stanu wierzytelności | | (275 477) | (54 894) |
| Wycena programów motywacyjnych | 5.8 | 4 552 | 4 539 |
| Pozostałe pozycje netto | 5.7.19 | 4 934 | (78) |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (3 452) | (1 997) |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | | **35 402** | **101 425** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 296 | 263 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | 32 489 | 122 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | - | 116 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | (6 642) | (8 847) |
| Udzielenie pożyczek | | - | (23 000) |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia | | - | 22 719 |
| Pozostałe pozycje netto | | (2 137) | 303 |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **24 006** | **(8 324)** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | | |
| Wpływy z emisji obligacji | 5.7.3.4 | 356 625 | 104 251 |
| Emisja akcji | | 180 | - |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych | 5.7.3.4 | 132 000 | 178 381 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 5.7.3.4 | (119 750) | (132 347) |
| Spłata pożyczek i kredytów bankowych | 5.7.3.4 | (345 956) | (167 010) |
| Płatności z tytułu leasingu | 5.7.3.4 | (3 643) | (3 145) |
| Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych | 5.7.3.4 | (96 903) | (87 943) |
| Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli | | (632) | (976) |
| Wydatki związane z emisją akcji połączeniowych | | - | (25) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | | **(78 079)** | **(108 814)** |
| **PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO** | | **(18 671)** | **(15 713)** |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | (263) | (133) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 80 510 | 82 374 |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU** | | **61 576** | **66 528** |

## 4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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:** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **2 319** | **136 829** | **139 148** | **450** | **139 598** |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | | - | - | - | - | - | 136 829 | 136 829 | 450 | 137 279 |
| Pozostałe całkowite dochody netto: | | - | - | - | - | 2 319 | - | 2 319 | - | 2 319 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | - | - | - | 2 319 | - | 2 319 | - | 2 319 |
| **Dywidendy i udziały w zyskach** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(632)** | **(632)** |
| **Wycena programów motywacyjnych** | **5.8** | **-** | **-** | **-** | **4 552** | **-** | **-** | **4 552** | **-** | **4 552** |
| **Emisja akcji** | | **180** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **180** | **-** | **180** |
| **Umorzenie akcji własnych** | | **-** | **5** | **-** | **-** | **-** | **(5)** | **-** | **-** | **–** |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2026** | | **28 773** | **-** | **158 906** | **24 490** | **1 559** | **1 081 378** | **1 295 106** | **50** | **1 295 156** |
| **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)** | **898** | **44 194** | **36 751** | **921** | **37 672** |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | | - | - | - | - | - | 44 194 | 44 194 | 921 | 45 115 |
| Pozostałe całkowite dochody netto: | | - | - | - | (8 341) | 898 | - | (7 443) | - | (7 443) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | - | - | - | 898 | - | 898 | - | 898 |
| Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych | | - | - | - | (8 341) | - | - | (8 341) | - | (8 341) |
| **Rozliczenie połączenia z Kredyt Inkaso** | | **5 829** | **(5)** | **153 854** | **(52 136)** | **-** | **52 136** | **159 678** | **232** | **159 910** |
| **Dywidendy i udziały w zyskach** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(968)** | **(968)** |
| **Wycena programów motywacyjnych** | **5.8** | **-** | **-** | **-** | **4 539** | **-** | **-** | **4 539** | **-** | **4 539** |
| **Wynik na sprzedaży inwestycji kapitałowych** | | **-** | **-** | **-** | **(80)** | **-** | **80** | **-** | **-** | **-** |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2025** | | **28 593** | **(5)** | **158 906** | **19 107** | **438** | **891 722** | **1 098 761** | **190** | **1 098 951** |

# 5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał zakończony 30 września 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**", „**Spółka**") 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 2025 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 września 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) |
| 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 |
| 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 Piluś 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 |

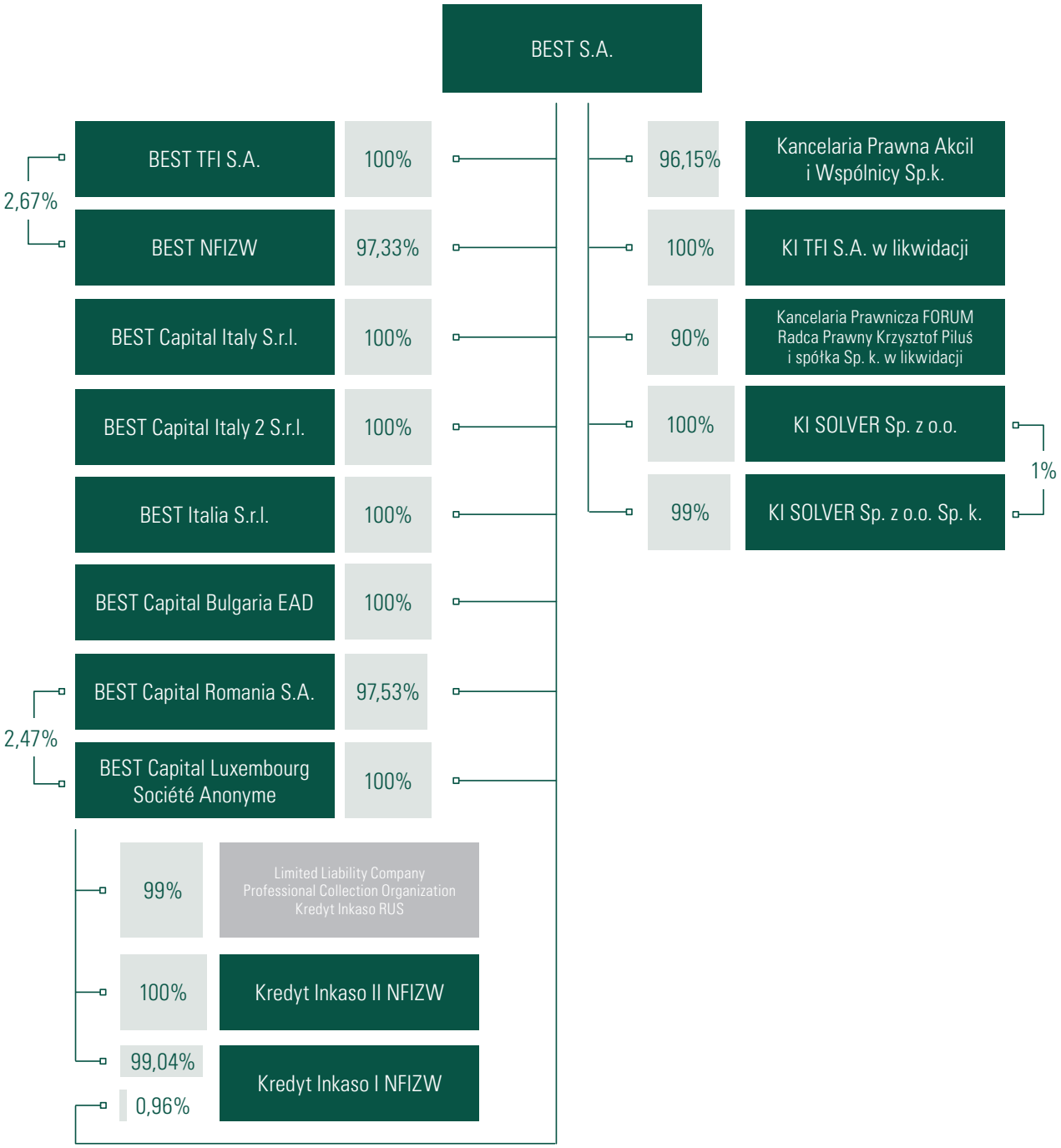
W ramach transakcji połączenia z Kredyt Inkaso w kwietniu 2025 roku, objęliśmy 99% akcji w spółce Limited Liability Company Professional Collection Organization Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie, której działalność polega na zarządzaniu portfelami wierzytelności na terenie Rosji. Od wybuchu wojny 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 września 2026 roku wynosiła 25 mln zł.

Na dzień 30 września 2026 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 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 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 Piluś 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 września 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) 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 24 września 2026 roku nastąpiło połączenie funduszy KI I NFIZW (fundusz przejmujący) oraz KI III NFIZW (fundusz przejmowany) i tym samym fundusz KI III NFIZW został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych.

W dniu 7 września 2026 roku zakończyła się likwidacja KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w likwidacji, a po dniu bilansowym, 22 października 2026 roku, podmiot ten został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego.

## 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 |
| Mirosław 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 września 2026 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2025 roku.

Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku, a także dane porównawcze za analogiczny okres ubiegłego roku nie podlegały przeglądowi ani badaniu. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wyliczone zostały jako różnica pomiędzy danymi narastająco za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku oraz danymi zaprezentowanymi w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za pierwsze półrocze 2026 roku, podanymi do publicznej wiadomości dnia 8 września 2026 roku.

Dane porównawcze przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów są takie same, jak te zaprezentowane w Skonsolidowanym Rozszerzonym Raporcie Okresowym za trzeci kwartał 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 okazyjnym nabyciu zawieszony został w pasywach bilansu. W wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia ustalony został zysk na okazyjnym 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 okazyjnym nabyciu, a także fakt, iż finalne wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie różniły się znacząco od wartości zaprezentowanych w Skonsolidowanym Rozszerzonym Raporcie Okresowym za trzeci kwartał 2026 roku nie dokonaliśmy przekształceń danych porównawczych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 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 LUX | zgodnie z prawem luksemburskim | dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE |
| BEST Capital RO | zgodnie z prawem rumuńskim | dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z RON na walutę prezentacji Grupy |

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 oraz zmiany w 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),
- 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 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),
- 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. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

## 5.6. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy

Do najważniejszych zdarzeń w okresie trzech kwartałów 2026 roku należały:

- nabycie 39 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 1 381 mln zł za kwotę 453 mln zł,
- emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 357 mln zł w ramach nowego publicznego programu o wartości do 500 mln zł realizowanego na podstawie prospektu zatwierdzonego w lutym 2026 roku,
- uzyskanie przez BEST Capital Romania zezwolenia KNF na zarządzanie wierzytelnościami polskich funduszy wierzytelności,
- uzyskanie przez BEST Capital Bulgaria licencji Bułgarskiego Banku Narodowego na obsługę wierzytelności z kredytów nieregularnych pochodzących od unijnych banków.

## 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 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 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:** | **515 808** | **396 209** | **562 386** |
| odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 434 986 | 350 842 | 485 603 |
| wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym: | 80 822 | 45 367 | 76 783 |
| odchylenia wpłat rzeczywistych | 61 547 | 59 245 | 76 282 |
| wynik z tytułu przeszacowań | 19 275 | (13 878) | 501 |
| **Pozostałe zmiany:** | **(240 331)** | **339 266** | **495 579** |
| przejęcie pakietów wierzytelności Grupy Kredyt Inkaso | - | 680 582 | 683 189 |
| zakupy pakietów wierzytelności | 452 865 | 219 977 | 590 097 |
| spłaty wierzytelności | (707 265) | (562 496) | (773 471) |
| różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności zagranicznych | 14 069 | 1 203 | (4 236) |
| **Stan na koniec okresu, z tego:** | **2 923 442** | **2 325 475** | **2 647 965** |
| do odzyskania w ciągu 1 roku | 789 983 | 674 306 | 733 881 |
| do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat | 1 033 242 | 841 994 | 943 691 |
| do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat | 511 849 | 408 665 | 463 466 |
| do odzyskania w okresie powyżej 5 lat | 588 368 | 400 510 | 506 927 |

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy trzydzieści dziewięć nowych portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 1 381 mln zł, z czego na rynku polskim - 693 mln zł, na rynku rumuńskim - 381 mln zł, na rynku bułgarskim - 185 mln zł oraz na rynku włoskim - 122 mln zł. Na nabycie nowych pakietów wierzytelności przeznaczyliśmy 453 mln zł.

**Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:**

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 30.09.2025 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:** | **6 469 866** | **5 202 578** | **5 954 140** |
| do 1 roku | 889 042 | 766 264 | 829 927 |
| od 1 roku do 3 lat | 1 578 071 | 1 329 675 | 1 462 365 |
| od 3 do 5 lat | 1 158 200 | 993 792 | 1 083 158 |
| powyżej 5 lat | 2 844 553 | 2 112 847 | 2 578 690 |

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 30.09.2025 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:** | **6 469 866** | **5 202 578** | **5 954 140** |
| poniżej 25% | 3 810 532 | 2 674 032 | 3 146 795 |
| 25%-50% | 2 534 884 | 2 376 038 | 2 682 232 |
| powyżej 50% | 124 450 | 152 508 | 125 113 |

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

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.7.3.5.

### 5.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.01.2025 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **51 518** | **41 682** | **41 682** |
| Nabycie nieruchomości | 2 424 | 960 | 1 022 |
| Przejęcie nieruchomości Grupy Kredyt Inkaso | - | 9 573 | 8 252 |
| Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej ujęty w wyniku bieżącego okresu | 7 394 | 396 | 697 |
| Sprzedaż nieruchomości | (39 649) | (135) | (135) |
| **Stan na koniec okresu** | **21 687** | **52 476** | **51 518** |

W okresie sprawozdawczym przejęliśmy sześć nowych nieruchomości oraz sprzedaliśmy siedem z dotychczas posiadanych. Jedną ze sprzedanych nieruchomości była niezabudowana nieruchomość gruntowa położona we Wrocławiu. W drugim kwartale 2026 roku odnotowaliśmy także wzrost wartości nieruchomości w wysokości 7 mln zł, który uwzględniliśmy w pozostałych przychodach operacyjnych. W efekcie tych zdarzeń na dzień 30 września 2026 roku w aktywach Grupy znajdowało się trzydzieści nieruchomości inwestycyjnych o łącznej wartości 22 mln zł.

### 5.7.3. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu

(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 943 341 | 709 318 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | 582 560 | 797 269 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 15 026 | 17 326 |
| **Razem, z tego:** | **1 540 927** | **1 523 913** |
| krótkoterminowe | 438 481 | 411 381 |
| długoterminowe | 1 102 446 | 1 112 532 |

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

### 5.7.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Grupy wynikających z wyemitowanych obligacji wyniosła 943 mln zł. W okresie sprawozdawczym wyemitowaliśmy trzy serie o łącznej wartości nominalnej 357 mln zł oraz dokonaliśmy wykupu obligacji o wartości nominalnej 120 mln zł. W następstwie tych transakcji udział obligacji w strukturze zobowiązań finansowych wzrósł z 47% na koniec 2025 roku do 61% na dzień 30 września 2026 roku.

Po dniu bilansowym dokonaliśmy kolejnej emisji w ramach publicznego programu emisji obligacji, dla którego prospekt podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 9 lutego 2026 r. Wartość nominalna wyemitowanej serii AF4 wyniosła 103 mln zł.

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

**Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.09.2026:**

| Oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin wykupu | Wartość wg wyceny | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | krótko–terminowa | długo–terminowa | Razem |
| W2 | 10 000 | WIBOR 3M + 4,20% | 26.10.2021 | 08.10.2026 | 10 186 | - | 10 186 |
| W3 | 10 509 | WIBOR 3M + 4,00% | 17.03.2022 | 07.03.2027 | 10 520 | - | 10 520 |
| Z1 | 13 529 | WIBOR 3M + 4,50% | 30.12.2022 | 20.12.2026 | 13 531 | - | 13 531 |
| Z2 | 11 226 | WIBOR 3M + 4,50% | 29.03.2023 | 14.03.2027 | 11 211 | - | 11 211 |
| F* | 18 278 | EURIBOR 3M + 5,20% | 16.10.2023 | 16.10.2027 | 1 339 | 17 073 | 18 412 |
| AA1 | 70 000 | WIBOR 3M + 5,00% | 21.11.2023 | 21.11.2026 | 70 598 | - | 70 598 |
| AB | 20 000 | WIBOR 3M + 4,90% | 16.02.2024 | 15.02.2028 | 1 672 | 18 524 | 20 196 |
| S1* | 21 836 | EURIBOR 3M + 5,20% | 27.03.2024 | 27.03.2028 | 1 618 | 19 902 | 21 520 |
| AA2 | 50 000 | WIBOR 3M + 4,70% | 08.05.2024 | 08.05.2027 | 50 431 | - | 50 431 |
| AC1 | 25 000 | WIBOR 3M + 4,50% | 21.08.2024 | 07.08.2029 | 1 993 | 22 690 | 24 683 |
| AC2 | 40 000 | WIBOR 3M + 4,20% | 04.09.2024 | 22.08.2029 | 3 065 | 36 327 | 39 392 |
| AC3 | 60 000 | WIBOR 3M + 3,80% | 15.11.2024 | 30.10.2029 | 4 401 | 54 877 | 59 278 |
| AC4 | 41 584 | WIBOR 3M + 3,80% | 18.12.2024 | 05.06.2030 | 3 026 | 37 768 | 40 794 |
| AC5 | 83 416 | WIBOR 3M + 3,60% | 21.03.2025 | 13.09.2030 | 5 888 | 75 357 | 81 245 |
| AD* | 21 836 | EURIBOR 3M + 3,80% | 01.07.2025 | 01.07.2030 | 1 299 | 20 424 | 21 723 |
| AE1 | 100 000 | WIBOR 3M + 3,50% | 04.12.2025 | 04.03.2030 | 7 008 | 92 937 | 99 945 |
| AF1 | 134 217 | WIBOR 3M + 3,20% | 24.03.2026 | 24.03.2031 | 9 025 | 122 212 | 131 237 |
| AF2 | 122 408 | WIBOR 3M + 3,10% | 28.05.2026 | 28.08.2031 | 8 155 | 112 216 | 120 371 |
| AF3 | 100 000 | WIBOR 3M + 3,00% | 21.08.2026 | 21.11.2031 | 6 566 | 91 502 | 98 068 |
| **Razem** | **953 839** | | | | **221 532** | **721 809** | **943 341** |

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

**Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2025:**

| Oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin wykupu | Wartość wg wyceny | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | krótko–terminowa | długo–terminowa | Razem |
| 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 |
| Y | 10 000 | WIBOR 3M + 3,85% | 18.02.2022 | 17.02.2026 | 10 098 | - | 10 098 |
| W3 | 10 509 | WIBOR 3M + 4,00% | 17.03.2022 | 07.03.2027 | 822 | 9 637 | 10 459 |
| 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 |
| F* | 17 690 | EURIBOR 3M + 5,20% | 16.10.2023 | 16.10.2027 | 1 236 | 16 474 | 17 710 |
| 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 |
| S1* | 21 133 | EURIBOR 3M + 5,20% | 27.03.2024 | 27.03.2028 | 1 459 | 19 224 | 20 683 |
| 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 |
| T1 | 30 000 | WIBOR 3M + 4,20% | 12.11.2024 | 12.11.2028 | 2 457 | 27 199 | 29 656 |
| 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 |
| 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 nominalnych 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 trzeciego kwartału 2026 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 38% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 52%).

| Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez: | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| ING Bank Śląski S.A. | 289 728 | 445 074 |
| ERSTE Bank Polska S.A. | 262 830 | 316 187 |
| VeloBank S.A. | 30 002 | 36 008 |
| **Razem, z tego:** | **582 560** | **797 269** |
| krótkoterminowe | 211 659 | 243 262 |
| długoterminowe | 370 901 | 554 007 |

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 września 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 | 288 502 | 261 498 |
| 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 | 200 721 | 99 279 |
| ERSTE Bank Polska S.A. | grudzień 2027 | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie | refinansowanie obligacji | 62 000 | - |
| 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 | 30 000 | - |

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. Już po dacie bilansowej, w dniu 10 listopada 2026 roku spłaciliśmy 62 mln kredytu zaciągniętego w ERSTE Bank Polska S.A. na refinansowanie obligacji. Równolegle zawarliśmy z tym bankiem aneks do umowy kredytowej zwiększający dostępny limit kredytowy do poziomu 362 mln zł.

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 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Umowy najmu pomieszczeń biurowych* | 14 512 | 16 066 |
| Umowy leasingu samochodów | 472 | 937 |
| Pozostałe umowy* | 42 | 323 |
| **Razem, w tym:** | **15 026** | **17 326** |
| krótkoterminowe | 5 290 | 5 539 |
| długoterminowe | 9 736 | 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:** | **179 100** | **(252 639)** | **(4 088)** | **(77 627)** |
| Otrzymane finansowanie | 356 625 | 132 000 | - | 488 625 |
| Spłata kapitału | (119 750) | (345 956) | (3 643) | (469 349) |
| Zapłacone odsetki i prowizje | (57 775) | (38 683) | (445) | (96 903) |
| **Zmiany bezgotówkowe:** | **54 923** | **37 930** | **1 788** | **94 641** |
| Zawarte umowy | - | - | 1 268 | 1 268 |
| Odsetki naliczone | 52 945 | 37 871 | 447 | 91 263 |
| Inne zmiany | 1 978 | 59 | 73 | 2 110 |
| **Stan zadłużenia na 30.09.2026** | **943 341** | **582 560** | **15 026** | **1 540 927** |

| | 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:** | **(83 142)** | **(19 648)** | **(1 305)** | **(3 718)** | **(107 813)** |
| Otrzymane finansowanie | 104 251 | 178 381 | - | - | 282 632 |
| Spłata kapitału | (132 347) | (167 010) | - | (3 145) | (302 502) |
| Zapłacone odsetki i prowizje | (55 046) | (31 019) | (1 305) | (573) | (87 943) |
| **Zmiany bezgotówkowe:** | **299 317** | **186 614** | **1 305** | **6 010** | **493 246** |
| Przejęcie zadłużenia Grupy Kredyt Inkaso | 243 063 | 155 458 | - | 5 087 | 403 608 |
| Zawarte umowy | - | - | - | 343 | 343 |
| Odsetki naliczone | 55 708 | 31 086 | 1 305 | 593 | 88 692 |
| Inne zmiany | 546 | 70 | - | (13) | 603 |
| **Stan zadłużenia na 30.09.2025** | **672 258** | **500 348** | **20 005** | **17 166** | **1 209 777** |

| | 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 września 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 30.09.2026 |
|---|---|---|---|
| zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez ING Bank Śląski S.A. | zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 840,6 mln zł), oświadczenie BEST NFIZW oraz BEST S.A. o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST S.A. do kwoty 660 mln zł | 31.03.2035 | 289 728 |
| 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 527,7 mln zł), poręczenie BEST S.A. do kwoty 450 mln zł, oświadczenie BEST NFIZW oraz BEST S.A. o poddaniu się egzekucji | 31.12.2036 | 200 825 |
| 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 58,8 mln zł), poręczenie BEST S.A. do kwoty 72 mln zł, oświadczenie BEST NFIZW oraz BEST S.A. o poddaniu się egzekucji | 30.03.2034 | 30 002 |
| zobowiązanie BEST z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. | oświadczenie BEST S.A. o poddaniu się egzekucji | 30.11.2038 | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| zobowiązanie BEST z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ERSTE Bank Polska S.A. | oświadczenie BEST S.A. o poddaniu się egzekucji | 15.05.2030 | - |
| zobowiązanie BEST z tytułu kredytu udzielonego przez ERSTE Bank Polska S.A. | zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST S.A., zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST NFIZW, cesja wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji BEST S.A. | 31.12.2032 | 62 005 |
| zobowiązanie BEST z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni | gwarancja bankowa do kwoty 750 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST | 30.06.2027 | 7 314 |
| zobowiązanie BEST NFIZW z tytułu emisji obligacji serii F | poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro | 31.12.2028 | 18 412 |
| zobowiązanie BEST Italia z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie | gwarancja bankowa zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych (wartość na dzień bilansowy 133 tys. euro) | 01.12.2027 | 3 833 |
| zobowiązanie BEST z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie | gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł | 15.03.2029 | 848 |

### 5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego: | 15 749 | 15 364 |
| zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 366 | 535 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników | 8 952 | 9 962 |
| Zobowiązania z tytułu nierozliczonych wpłat wierzytelności, w tym nadpłat | 27 866 | 29 161 |
| Zobowiązania z tytułu zadatku wpłaconego na poczet sprzedaży nieruchomości | - | 7 160 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności | 73 370 | - |
| Pozostałe | 519 | 13 051 |
| **Razem, z tego:** | **126 456** | **74 698** |
| krótkoterminowe | 126 456 | 74 698 |

W efekcie sprzedaży jednej z nieruchomości w drugim kwartale 2026 roku rozliczyliśmy zadatek w wysokości 7 mln zł, a w związku ze zmianą szacunków odnośnie do 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 września 2026 roku ujęliśmy zobowiązanie z tytułu zakupu portfeli wierzytelności w wysokości 73 mln zł. Po dniu bilansowym zobowiązanie to zostało w całości spłacone.

### 5.7.5. Pochodne instrumenty finansowe
(w tys. zł)

| | Data zapadalności / Data rozliczenia | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| IRS | 17.03.2026 | - | (1 362) |
| IRS | 17.03.2026 | - | (654) |
| NDF (EUR/PLN) | 31.03.2026 | - | (407) |
| IRS | 28.09.2028 | (44) | - |
| NDF (EUR/PLN) | 30.10.2026 | (6) | - |
| NDF (EUR/PLN) | 31.03.2027 | 6 | - |
| NDF (RON/PLN) | 14.07.2028 | (1 382) | - |
| NDF (RON/PLN) | 14.07.2028 | (558) | - |
| **Razem, z tego:** | | **(1 984)** | **(2 423)** |
| aktywa | | - | - |
| zobowiązania | | 1 984 | 2 423 |

### 5.7.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:
(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:** | **22 692** | **31 970** |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie | 22 423 | 31 713 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegające kompensacie | 269 | 257 |
| **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:** | **71 792** | **74 772** |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegająca kompensacie | 22 423 | 31 713 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegająca kompensacie | 49 369 | 43 059 |
| **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie** | **269** | **257** |
| **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie** | **49 369** | **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 | 5 199 | 351 | 213 | 3 022 | 15 162 |
| Zmniejszenia | 15 003 | 5 644 | 434 | 15 | 3 344 | 24 440 |
| **Stan na 30.09.2026** | **16 475** | **3 829** | **378** | **198** | **1 812** | **22 692** |
| | | | | | | |
| **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 w wartościach przed kompensatą:**

| | Różnica przejściowa dodatnia z tytułu: | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | należności | inwestycji w jednostkach zależnych | pochodnych instrumentów finansowych | zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów | nieruchomości inwestycyjnych | Razem |
| **Stan na 01.01.2026** | **3 001** | **23 039** | **42 706** | **-** | **745** | **5 281** | **74 772** |
| Zwiększenia | 497 | 1 036 | 12 966 | 26 | 4 050 | 207 | 18 782 |
| Zmniejszenia | 310 | 6 502 | 6 376 | 26 | 3 060 | 5 488 | 21 762 |
| **Stan na 30.09.2026** | **3 188** | **17 573** | **49 296** | **-** | **1 735** | **-** | **71 792** |
| | | | | | | | |
| **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 (49 mln zł na dzień 30 września 2026 roku).

Łączna wartość różnic przejściowych, od których nie utworzyła rezerwy na dzień 30 września 2026 roku wynosiła 1 059 mln zł (potencjalny podatek w wysokości 205 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 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Podatek dochodowy bieżący | 3 981 | 1 813 | 1 962 | 1 161 |
| Podatek dochodowy odroczony | 6 300 | (474) | 3 023 | (6) |
| **Razem** | **10 281** | **1 339** | **4 985** | **1 155** |

**Podatek dochodowy odroczony:**

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Podatek od różnic przejściowych ujemnych:** | **652** | **(118)** | **(718)** | **(1 200)** |
| powstały w okresie | (8 785) | (8 908) | (2 613) | (3 845) |
| odwrócony w okresie | 9 437 | 8 790 | 1 895 | 2 645 |
| **Podatek od różnic przejściowych dodatnich:** | **(2 980)** | **1 265** | **(787)** | **1 248** |
| powstały w okresie | 18 782 | 7 392 | 6 271 | 2 524 |
| odwrócony w okresie | (21 762) | (6 127) | (7 058) | (1 276) |
| **Suma podatku od różnic przejściowych** | **(2 328)** | **1 147** | **(1 505)** | **48** |
| **Aktywo z tytułu straty podatkowej:** | **8 628** | **(1 621)** | **4 528** | **(54)** |
| rozliczone w okresie | 15 003 | - | 4 463 | - |
| utworzone w okresie | (6 375) | (1 621) | 65 | (54) |
| **Razem podatek odroczony ujęty w wyniku** | **6 300** | **(474)** | **3 023** | **(6)** |

**Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:**

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem: | 147 560 | 46 454 | 58 168 | 22 226 |
| **Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)** | **28 036** | **8 826** | **11 052** | **4 223** |
| Efekt podatkowy różnic nieuwzględnionych w podatku odroczonym, w tym z tytułu: | (17 755) | (7 487) | (6 067) | (3 068) |
| zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych* | (20 608) | (16 626) | (11 822) | (5 381) |
| przychodów podatkowych nieujętych w wyniku | 6 748 | 4 797 | 1 484 | 2 261 |
| przychodów niepodatkowych | (10 402) | (5 022) | (1 897) | (4 283) |
| nieaktywowanych strat podatkowych | 30 | 263 | 11 | 128 |
| kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów** | 5 633 | 10 630 | 3 325 | 5 204 |
| pozostałych różnic | 844 | (1 529) | 2 832 | (997) |
| **Podatek dochodowy ujęty w wyniku** | **10 281** | **1 339** | **4 985** | **1 155** |
| Efektywna stawka podatkowa | 7% | 3% | 9% | 5% |

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

** W skład tej pozycji wchodzą 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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 8 381 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku nakłady wyniosły 10 375 tys. zł.

| | Rzeczowe aktywa trwałe | Wartości niematerialne | Razem |
|---|---|---|---|
| **Stan na dzień 01.01.2026** | **35 275** | **22 762** | **58 037** |
| Nabycia | 7 697 | 684 | 8 381 |
| Likwidacje | (1 821) | (1) | (1 822) |
| Umorzenia | (6 433) | (4 372) | (10 805) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 203 | 15 | 218 |
| **Stan na dzień 30.09.2026** | **34 921** | **19 088** | **54 009** |
| | | | |
| **Stan na dzień 01.01.2025** | **28 469** | **22 469** | **50 938** |
| Nabycia | 6 637 | 3 738 | 10 375 |
| Przejęcie majątku Grupy Kredyt Inkaso | 6 775 | 1 526 | 8 301 |
| Likwidacje | (578) | - | (578) |
| Umorzenia | (6 103) | (3 860) | (9 963) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 3 | 1 | 4 |
| **Stan na dzień 30.09.2025** | **35 203** | **23 874** | **59 077** |

### 5.7.9. Pozostałe rezerwy
(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Rezerwa na koszty sądowo - egzekucyjne | 27 871 | 27 812 |
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji | - | 83 |
| **Razem:** | **27 871** | **27 895** |
| krótkoterminowe | 9 435 | 9 924 |
| długoterminowe | 18 436 | 17 971 |

### 5.7.10. Pozostałe kapitały rezerwowe
(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Wycena programów motywacyjnych | 24 678 | 20 126 |
| Wycena odpraw emerytalno-rentowych | (188) | (188) |
| **Razem:** | **24 490** | **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 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 434 986 | 350 842 | 147 778 | 133 189 |
| Pozostałe przychody z działalności operacyjnej | 18 716 | 5 095 | 1 511 | 3 819 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych: | 80 822 | 45 367 | 36 423 | 19 279 |
| odchylenia wpłat rzeczywistych | 61 547 | 59 245 | 23 354 | 16 997 |
| wynik z tytułu przeszacowań | 19 275 | (13 878) | 13 069 | 2 282 |
| **Razem, z tego:** | **534 524** | **401 304** | **185 712** | **156 287** |
| Przychody z wierzytelności | 515 808 | 396 209 | 184 201 | 152 468 |
| Pozostałe przychody | 18 716 | 5 095 | 1 511 | 3 819 |

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosła 535 mln zł. Dominującą pozycją przychodów operacyjnych są przychody z wierzytelności, które wyniosły w tym okresie 516 mln zł i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o niemal 120 mln zł (30%).

Pozostałe przychody obejmowały głównie pozycje jednorazowe, do których w analizowanym okresie należały m.in. przychody z wyceny nieruchomości inwestycyjnych 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 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:** | **125 610** | **113 949** | **41 264** | **44 240** |
| wynagrodzenia | 104 377 | 95 224 | 34 076 | 37 769 |
| składki na ubezpieczenia społeczne | 16 777 | 15 224 | 5 425 | 5 166 |
| świadczenia na rzecz pracowników | 4 456 | 3 501 | 1 763 | 1 305 |
| **Amortyzacja** | **10 805** | **9 963** | **3 578** | **3 683** |
| **Usługi obce** | **63 127** | **54 715** | **20 387** | **20 412** |
| **Podatki i opłaty, w tym:** | **99 493** | **81 414** | **35 144** | **31 200** |
| opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności | 82 899 | 67 187 | 29 639 | 26 023 |
| **Pozostałe koszty operacyjne** | **6 102** | **5 864** | **1 608** | **1 793** |
| **Razem** | **305 137** | **265 905** | **101 981** | **101 328** |

Koszty operacyjne za okres trzech kwartałów 2026 roku wyniosły 305 mln zł i były o 39 mln zł (15%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosła wartość wszystkich pozycji kosztowych, co w zasadniczej części wynika z połączenia z Kredyt Inkaso, które miało miejsce w kwietniu 2025. Największy wzrost odnotowaliśmy w pozycji „podatki i opłaty" (o 18 mln zł, tj. 22% r/r) oraz w pozycji „wynagrodzenia" (o 9 mln z, tj. 10% r/r).

### 5.7.13. Przychody finansowe

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Wycena należności w zamortyzowanym koszcie | - | 47 | - | - |
| Odsetki od depozytów środków pieniężnych | 1 180 | 2 528 | 301 | 784 |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | - | - | (920) | - |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 9 004 | - | 5 841 | - |
| Pozostałe | 612 | 48 | 50 | 28 |
| **Razem** | **10 796** | **2 623** | **5 272** | **812** |

### 5.7.14. Koszty finansowe

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Odsetki od zobowiązań finansowych | 90 836 | 88 061 | 29 423 | 34 581 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | - | 1 389 | - | (1 965) |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | 1 246 | 823 | 1 246 | 212 |
| Prowizje od kredytów | 484 | 1 141 | 130 | 649 |
| Pozostałe | 57 | 154 | 36 | 68 |
| **Razem** | **92 623** | **91 568** | **30 835** | **33 545** |

Koszty finansowe kształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2025 roku (wzrost 1% r/r). Najbardziej istotną pozycję (98%) stanowiły odsetki od zobowiązań finansowych.

### 5.7.15. Zysk przypadający na jedną akcję

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł) | 136 829 | 44 194 | 53 033 | 20 921 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.) | 28 533 | 26 559 | 28 635 | 28 481 |
| Średnia ważona liczba akcji rozwadniających (w tys. szt.) | 817 | 557 | 848 | 540 |
| **Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)** | **4,80** | **1,66** | **1,85** | **0,73** |
| **Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)** | **4,66** | **1,63** | **1,80** | **0,72** |

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

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | 3 474 | (4 412) |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych należności | (48) | (1 610) |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego | (73) | 207 |
| Korekta o stan należności Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia | - | 7 698 |
| Wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia | - | (91) |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu wpłat na poczet przejęcia nieruchomości | (365) | (25) |
| Pozostałe zmiany | - | (10) |
| **Razem** | **2 988** | **1 757** |

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

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych | 51 758 | 22 502 |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (1 090) | 5 293 |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych | 169 | (960) |
| Korekta o stan zobowiązań Grupy Kredyt Inkaso na moment połączenia | - | (31 452) |
| Korekta o rozliczenia zadatku na poczet sprzedaży nieruchomości | 7 160 | - |
| Pozostałe zmiany | (56) | (65) |
| **Razem** | **57 941** | **(4 682)** |

### 5.7.18. Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów | 1 552 | (413) |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych rezerw | (24) | 22 178 |
| 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 | 57 | 71 |
| **Razem** | **1 585** | **10 275** |

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

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 13 933 | 1 137 |
| Korekta związana z nieruchomościami inwestycyjnymi | (8 999) | (1 215) |
| **Razem** | **4 934** | **(78)** |

## 5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:** | **4 552** | **4 539** | **1 612** | **3 177** |
| program I realizowany w akcjach | (632) | 717 | - | - |
| program II realizowany w akcjach | 3 703 | 2 088 | 1 254 | 1 443 |
| program III realizowany w akcjach | (130) | 738 | - | 738 |
| program IV realizowany w akcjach | 1 611 | 996 | 358 | 996 |

### 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 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 za rok obrotowy 2024 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. Ponadto, Spółka złożyła uprawnionym ofertę objęcia łącznie 175 250 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D4 za rok obrotowy 2025, uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki. Emisja warrantów serii D4 planowana jest na czwarty kwartał 2026 r. Warranty obejmowane są nieodpłatnie, a każde dwa warranty 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 czwarty 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 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 analizujemy 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 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Polska | 557 902 | 470 622 |
| Włochy | 58 197 | 41 470 |
| Rumunia | 70 877 | 39 095 |
| Bułgaria | 20 289 | 11 309 |
| **Razem** | **707 265** | **562 496** |

| Podstawowe pozycje rachunku wyników | 01.01.2026 30.09.2026 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Polska | Włochy | Rumunia | Bułgaria | Razem |
| Przychody z działalności operacyjnej | 430 625 | 29 229 | 60 807 | 13 863 | 534 524 |
| Koszty operacyjne | 223 524 | 33 773 | 36 704 | 11 136 | 305 137 |
| **Wynik na działalności operacyjnej segmentu** | **207 101** | **(4 544)** | **24 103** | **2 727** | **229 387** |
| Przychody finansowe | | | | | 10 796 |
| Koszty finansowe | | | | | 92 623 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | | | | **147 560** |
| Podatek dochodowy | | | | | 10 281 |
| **Zysk netto** | | | | | **137 279** |

| Podstawowe pozycje rachunku wyników | 01.01.2025 30.09.2025 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Polska | Włochy | Rumunia | Bułgaria | Razem |
| Przychody z działalności operacyjnej | 340 130 | 24 127 | 30 906 | 6 141 | 401 304 |
| Koszty operacyjne | 217 232 | 23 932 | 19 886 | 4 855 | 265 905 |
| **Wynik na działalności operacyjnej segmentu** | **122 898** | **195** | **11 020** | **1 286** | **135 399** |
| Przychody finansowe | | | | | 2 623 |
| Koszty finansowe | | | | | 91 568 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | | | | **46 454** |
| Podatek dochodowy | | | | | 1 339 |
| **Zysk netto** | | | | | **45 115** |

| Podstawowe pozycje aktywów | Stan na dzień 30.09.2026 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Polska | Włochy | Rumunia | Bułgaria | Razem |
| Wierzytelności | 2 202 041 | 319 581 | 315 765 | 86 055 | 2 923 442 |
| Pozostałe aktywa | 115 646 | 22 822 | 6 129 | 3 662 | 148 259 |
| **Aktywa razem** | **2 317 687** | **342 403** | **321 894** | **89 717** | **3 071 701** |

| 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)

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 30.09.2026 | | Stan na dzień 31.12.2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| **Aktywa finansowe** | | | | |
| Wierzytelności nabyte – Kategoria 3 | 2 852 599 | 2 923 442 | 2 636 732 | 2 647 965 |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1 | 956 621 | 933 155 | 631 372 | 608 752 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 2 | 10 186 | 10 186 | 99 888 | 100 566 |

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).

### 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 niezmienne 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 do charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych ugód, 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.

### Obligacje

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za okres trzech kwartałów 2026 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

| | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Zarząd | 4 462 | 2 329 |
| Rada Nadzorcza | 459 | 420 |

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 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 okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne transakcje z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi BEST.

W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 września 2025 roku zapłaciliśmy 1 305 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

Grupa jest stroną umowy zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. o świadczenie usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych („cash pool").

W trzecim kwartale 2026 roku do usługi cash pool dołączyła KI Solver sp. z o.o. sp.k., a odłączona została Kancelaria FORUM.

Salda poszczególnych podmiotów w ramach cash pool prezentuje poniższa tabela:

| Jednostka | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| BEST* | (474) | (1 101) |
| Kancelaria FORUM | - | 356 |
| KI Solver sp. z o.o. | 376 | 745 |
| KI Solver sp. z o.o. sp. k. | 98 | - |
| **Razem** | **-** | **-** |

* organizator cash pool

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

(w tys. zł)

### Dłużne papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym wyemitowaliśmy trzy serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 357 mln zł. Wszystkie serie 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.

Dokonaliśmy także wykupu sześciu serii obligacji o łącznej wartości 120 mln zł, z czego seria Y oraz W1 zostały wykupione zgodnie z terminem, a pozostałe serie: T1, Z3, Z4 oraz Z5 zostały wykupione przed terminem, na żądanie emitenta.

| | 01.01.2026<br>30.09.2026 |
|---|---|
| **Nowe emisje (wartość nominalna):** | **356 625** |
| seria AF1 | 134 217 |
| seria AF2 | 122 408 |
| seria AF3 | 100 000 |
| **Wykupy (wartość nominalna):** | **(119 750)** |
| seria Y | (10 000) |
| seria T1 | (30 000) |
| seria Z3 | (20 000) |
| seria Z4 | (30 000) |
| seria Z5 | (19 082) |
| seria W1 | (10 668) |
| **Razem** | **236 875** |

| | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|
| **Nowe emisje (wartość nominalna):** | **104 762** |
| seria AC5 | 83 416 |
| seria AD* | 21 346 |
| **Obligacje przejęte w związku z połączeniem z Grupą Kredyt Inkaso (wartość nominalna):** | **245 101** |
| seria H1 | 3 667 |
| seria K1 | 68 668 |
| seria L1 | 15 679 |
| seria M1 | 15 000 |
| seria N1 | 18 000 |
| seria O1 | 37 741 |
| seria P1 | 15 000 |
| seria R1 | 20 000 |
| seria S1* | 21 346 |
| seria T1 | 30 000 |
| **Wykupy (wartość nominalna):** | **(132 347)** |
| seria L1 | (15 679) |
| seria K1 | (68 668) |
| seria M1 | (15 000) |
| seria N1 | (18 000) |
| seria P1 | (15 000) |
| **Razem** | **217 516** |

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

## 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 serii K, 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 w dniu 14 lipca 2026 roku.

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

## 5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

## 5.14. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

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

## 5.15. 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 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 24 września 2026 roku nastąpiło połączenie funduszy KI I NFIZW (fundusz przejmujący) oraz KI III NFIZW (fundusz przejmowany) i tym samym fundusz KI III NFIZW został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych.

W dniu 7 września 2026 roku zakończyła się likwidacja KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w likwidacji, a po dniu bilansowym, 22 października 2026 roku, podmiot ten został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

W czerwcu 2026 roku, 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 .

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.

# III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

## 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
**sporządzone na dzień 30 września 2026 roku**
(w tys. zł)

| AKTYWA | Nota | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | **2 285 636** | **1 826 904** |
| Wartości niematerialne | | 18 537 | 22 045 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 25 792 | 27 808 |
| Inwestycje w jednostki zależne | 5.1.1 | 1 690 080 | 1 544 783 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 4 871 | 37 169 |
| Wierzytelności nabyte | 5.1.2 | 40 211 | 45 681 |
| Należności finansowe | 5.1.3 | 505 508 | 148 926 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | - | 69 |
| Pozostałe aktywa | | 637 | 423 |
| **Aktywa obrotowe** | | **75 647** | **253 243** |
| Należności finansowe | 5.1.3 | 53 266 | 210 265 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 10 616 | 13 645 |
| Środki pieniężne | | 5 407 | 21 351 |
| Pozostałe aktywa | | 6 358 | 7 982 |
| **Suma aktywów** | | **2 361 283** | **2 080 147** |

| PASYWA | Nota | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **Kapitał własny** | | **1 295 106** | **1 151 226** |
| Kapitał akcyjny | | 28 773 | 28 593 |
| Akcje własne | | - | (5) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | 158 906 | 158 906 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 5.1.4 | 24 326 | 19 774 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 1 559 | (760) |
| Zyski zatrzymane | | 1 081 542 | 944 718 |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | **760 203** | **630 628** |
| Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu | 5.1.5 | 727 482 | 595 423 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 1 984 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5.1.7 | 26 717 | 31 613 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 1 616 | 1 616 |
| Pozostałe rezerwy | | 2 404 | 1 976 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | **305 974** | **298 293** |
| Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu | 5.1.5 | 269 213 | 232 770 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 5.1.6 | 35 723 | 59 165 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | - | 2 423 |
| Zobowiązania z tytułu cash pool | | 474 | 1 101 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 12 | 12 |
| Pozostałe rezerwy | | 552 | 2 822 |
| **Suma pasywów** | | **2 361 283** | **2 080 147** |

## 2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku (wariant porównawczy)

(w tys. zł)

| | Nota | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:** | **5.1.8** | **173 946** | **146 882** | **49 154** | **54 030** |
| Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | | 8 210 | 6 113 | 2 668 | 2 981 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności | | 6 430 | 6 106 | 1 149 | 3 364 |
| Zarządzanie wierzytelnościami | | 139 098 | 129 513 | 43 572 | 45 687 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 20 208 | 5 150 | 1 765 | 1 998 |
| **Koszty działalności operacyjnej** | | **158 535** | **150 057** | **51 161** | **55 928** |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | | 100 634 | 94 982 | 32 396 | 36 486 |
| Amortyzacja | | 8 941 | 7 955 | 2 908 | 2 806 |
| Usługi obce | | 33 228 | 31 916 | 10 931 | 11 468 |
| Podatki i opłaty | | 11 038 | 9 692 | 3 678 | 3 589 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 4 694 | 5 512 | 1 248 | 1 579 |
| **Zysk/(strata) na działalności operacyjnej** | | **15 411** | **(3 175)** | **(2 007)** | **(1 898)** |
| Przychody finansowe | **5.1.9** | 32 844 | 18 790 | 9 400 | 8 956 |
| Koszty finansowe | **5.1.9** | 59 300 | 63 614 | 20 783 | 16 194 |
| Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności | | 142 978 | 91 291 | 63 372 | 29 661 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | **131 933** | **43 292** | **49 982** | **20 525** |
| Podatek dochodowy | | (4 896) | (902) | (3 051) | (396) |
| **Zysk netto** | | **136 829** | **44 194** | **53 033** | **20 921** |
| Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku | | - | (8 341) | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 2 319 | 898 | 1 816 | 913 |
| **Całkowite dochody netto razem** | | **139 148** | **36 751** | **54 849** | **21 834** |
| **Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:** | | | | | |
| zwykły | | 4,80 | 1,66 | 1,85 | 0,75 |
| rozwodniony | | 4,66 | 1,63 | 1,81 | 0,72 |

## 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **131 933** | **43 292** |
| **Korekty o pozycje:** | **(115 904)** | **(34 147)** |
| Amortyzacja | 8 941 | 7 955 |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | (2 290) | 668 |
| Odsetki i udziały w zyskach | 28 432 | 42 518 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 1 246 | 823 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | 141 | 103 |
| Zmiana stanu należności | 3 098 | 287 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (16 027) | (7 496) |
| Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów | (433) | 5 423 |
| Zmiana stanu wierzytelności | 5 470 | 2 378 |
| Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne | (142 978) | (91 346) |
| Pozostałe pozycje netto | (1 504) | 4 540 |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | - |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **16 028** | **9 145** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | |
| Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych | 32 285 | 1 741 |
| Otrzymane odsetki od obligacji i pożyczek | 44 508 | 17 058 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 31 194 | - |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek | 6 622 | 4 456 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | (3 916) | (8 541) |
| Wydatki na nabycie obligacji | (121 214) | (10 720) |
| Udzielenie pożyczek | (129 326) | (23 000) |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia | - | 1 179 |
| Pozostałe pozycje | (723) | 686 |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(140 569)** | **(17 141)** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji | 356 625 | 129 251 |
| Emisja akcji | 180 | - |
| Wydatki związane z emisją akcji połączeniowych | - | (25) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych | - | 51 881 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | (162 536) | (132 347) |
| Spłata pożyczek i kredytów bankowych | (18 000) | (23 950) |
| Płatności z tytułu leasingu | (2 458) | (2 386) |
| Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych | (64 420) | (59 647) |
| Zmiana stanu zobowiązania z tytułu cash pool | (627) | (429) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **108 764** | **(37 652)** |
| **PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO** | **(15 777)** | **(45 648)** |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (167) | (36) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 21 351 | 47 606 |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU** | **5 407** | **1 922** |

## 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku**
(w tys. zł)

| | 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:** | **-** | **-** | **-** | **-** | **2 319** | **136 829** | **139 148** |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | - | - | - | - | - | 136 829 | 136 829 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | - | - | - | - | 2 319 | - | 2 319 |
| **Wycena programów motywacyjnych** | **-** | **-** | **-** | **4 552** | **-** | **-** | **4 552** |
| **Emisja akcji** | **180** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **180** |
| **Umorzenie akcji własnych** | **-** | **5** | **-** | **-** | **-** | **(5)** | **-** |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2026** | **28 773** | **-** | **158 906** | **24 326** | **1 559** | **1 081 542** | **1 295 106** |
| | | | | | | | |
| **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)** | **898** | **44 194** | **36 751** |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | - | - | - | - | - | 44 194 | 44 194 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | - | - | - | (8 341) | 898 | - | (7 443) |
| **Rozliczenie połączenia z Kredyt Inkaso** | **5 829** | **(5)** | **153 854** | **(52 136)** | **-** | **52 136** | **159 678** |
| **Wycena programów motywacyjnych** | **-** | **-** | **-** | **4 539** | **-** | **-** | **4 539** |
| **Pozostałe transakcje kapitałowe** | **-** | **-** | **-** | **(80)** | **-** | **80** | **-** |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2025** | **28 593** | **(5)** | **158 906** | **18 943** | **438** | **891 886** | **1 098 761** |

# 5. INFORMACJA DODATKOWA do informacji finansowej BEST za trzeci kwartał zakończony 30 września 2026 roku

## 5.1. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW I WYNIKU FINANSOWEGO

### 5.1.1. Inwestycje w jednostki zależne

(w tys. zł)

**Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne**

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Wartość bilansowa na dzień 30.09.2026 | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| BEST NFIZW | Gdynia, Polska | 1 323 128 | 1 227 143 |
| Towarzystwo | Gdynia, Polska | 42 086 | 37 865 |
| Kancelaria Akcil | Gdynia, Polska | 1 690 | 907 |
| BEST Capital Italy | Mediolan, Włochy | 6 909 | 7 533 |
| Best Italia | Mediolan, Włochy | 2 051 | 1 582 |
| BEST Capital Italy 2 | Mediolan, Włochy | 33 | 36 |
| KI I NFIZW | Gdynia, Polska | 927 | 594 |
| BEST Capital LUX | Luksemburg | 224 248 | 182 424 |
| BEST Capital RO | Bukareszt, Rumunia | 37 390 | 37 823 |
| BEST Capital BG | Sofia, Bułgaria | 46 941 | 44 512 |
| KI TFI (w likwidacji) | Gdynia, Polska | - | 4 |
| Kancelaria FORUM (w likwidacji) | Gdynia, Polska | 403 | 437 |
| KI SOLVER Sp. z o.o. Sp. k. | Gdynia, Polska | 3 107 | 3 142 |
| KI SOLVER Sp. z o.o. | Gdynia, Polska | 1 167 | 781 |
| **Razem** | | **1 690 080** | **1 544 783** |

**Zmiany wartości inwestycji w jednostki zależne w okresie sprawozdawczym**

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 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 | - | 290 613 | 287 612 |
| Połączenie z FINSANO | - | - | (51 709) |
| Przejęcie inwestycji w jednostki zależne FINSANO | - | - | 5 434 |
| Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW | 142 978 | 91 291 | 149 568 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą | 2 319 | 898 | (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** | **1 690 080** | **1 536 979** | **1 544 783** |

### Zestawienie cen nabycia jednostek zależnych

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| **Inwestycje w jednostki zależne w cenach nabycia, w tym:** | **354 796** | **354 796** |
| Certyfikaty inwestycyjne BEST NFIZW | 235 384 | 235 384 |
| Towarzystwo | 21 712 | 21 712 |
| Kancelaria | 128 | 128 |
| BEST Capital Italy | 127 | 127 |
| Best Italia | 3 844 | 3 844 |
| BEST Capital Italy 2 | 55 | 55 |
| KI I NFIZW | 124 | 124 |
| BEST Capital LUX | 42 400 | 42 400 |
| BEST Capital RO | 38 884 | 38 884 |
| BEST Capital BG | 3 442 | 3 442 |
| KI TFI (w likwidacji) | 2 229 | 2 229 |
| Kancelaria FORUM (w likwidacji) | 230 | 230 |
| KI SOLVER Sp. z o.o. Sp. k. | 3 177 | 3 177 |
| KI SOLVER Sp. z o.o. | 3 060 | 3 060 |
| **Wycena inwestycji w jednostki zależne do MPW** | **1 335 284** | **1 189 987** |
| **Razem** | **1 690 080** | **1 544 783** |

### 5.1.2. Inwestycje w wierzytelności nabyte

(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 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: | 14 640 | 12 219 | 14 701 |
| odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 8 210 | 6 113 | 9 147 |
| wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym: | 6 430 | 6 106 | 5 554 |
| odchylenia wpłat rzeczywistych | 3 660 | 3 824 | 5 321 |
| wynik z tytułu przeszacowań | 2 770 | 2 282 | 233 |
| Spłaty wierzytelności | (20 110) | (14 597) | (20 801) |
| **Stan na koniec okresu, z tego:** | **40 211** | **47 577** | **45 681** |
| do odzyskania w ciągu 1 roku | 15 973 | 17 326 | 17 558 |
| do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat | 14 878 | 18 038 | 17 150 |
| do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat | 5 590 | 7 283 | 6 610 |
| do odzyskania w okresie powyżej 5 lat | 3 770 | 4 930 | 4 363 |

**Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:**

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 30.09.2025 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:** | **83 419** | **100 270** | **94 944** |
| do 1 roku | 18 219 | 19 835 | 19 937 |
| od 1 roku do 3 lat | 24 153 | 29 484 | 27 820 |
| od 3 do 5 lat | 15 081 | 19 537 | 17 796 |
| powyżej 5 lat | 25 966 | 31 414 | 29 391 |

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 30.09.2025 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| **wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:** | **83 419** | **100 270** | **94 944** |
| poniżej 25% | 32 148 | 42 763 | 37 656 |
| 25%-50% | 51 271 | 57 507 | 57 288 |

**Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:**

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 30.09.2025 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| Wierzytelności nabyte | 40 211 | 47 577 | 45 681 |
| Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu: | | | |
| **wzrost wpływów o 10%** | **4 021** | **4 758** | **4 568** |
| **spadek wpływów o 10%** | **(4 021)** | **(4 758)** | **(4 568)** |

### 5.1.3. Należności finansowe

(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Należności z tytułu objętych obligacji | 331 994 | 258 358 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 226 780 | 100 833 |
| **Razem, z tego:** | **558 774** | **359 191** |
| krótkoterminowe | 53 266 | 210 265 |
| długoterminowe | 505 508 | 148 926 |

Całość należności finansowych Spółki stanowią należności od podmiotów powiązanych.

### 5.1.3.1 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 30,5 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 łącznej wartości 120 mln zł. W następstwie powyższego łączna wartość należności z tytułu objętych obligacji na dzień 30 września 2026 roku wyniosła 261 mln zł.

| Emitent i oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin spłaty | Wartość wg wyceny na dzień 30.09.2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | krótko-terminowa | długo-terminowa | Razem |
| BEST Capital LUX U | 71 000 | zmienne; wypłacane co 1 miesiąc | 13.06.2014 | 10.02.2030 | 5 266 | 65 823 | 71 089 |
| BEST Capital LUX H1 | 68 500 | zmienne; wypłacane co 1 miesiąc | 26.05.2017 | 10.04.2028 | 5 108 | 63 697 | 68 805 |
| BEST NFIZW A | 80 000 | zmienne; wypłacane co 3 miesiące | 02.06.2026 | 25.08.2031 | 5 876 | 74 739 | 80 615 |
| BEST NFIZW B | 40 000 | zmienne; wypłacane co 3 miesiące | 24.08.2026 | 18.11.2031 | 2 852 | 37 460 | 40 312 |
| **Razem** | **259 500** | | | | **19 102** | **241 719** | **260 821** |

| 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 | 06.07.2026 | 71 717 | - | 71 717 |
| BEST Capital LUX H01 | 99 000 | zmienne; wypłacane co 1 miesiąc | 26.05.2017 | 05.06.2026 | 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 16,3 mln EUR (71,1 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 30.09.2026 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | krótko-terminowa | długo-terminowa | Razem |
| 77 695* | 31.12.2041 | 8 101 | 63 072 | 71 173 |

* wartość przeliczona 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 |

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

### 5.1.3.2 Należności z tytułu udzielonych pożyczek
(w tys. zł)

W związku z nabywanymi portfelami wierzytelności, w okresie trzech kwartałów 2026 roku zwiększyliśmy finansowanie BEST Capital RO o 117 mln RON, a BEST Capital BG o 7,9 mln EUR. W następstwie powyższego łączna wartość należności z tytułu pożyczek na dzień 30 września 2026 roku wyniosła 227 mln zł.

| Pożyczkobiorca | Wartość nominalna | Termin spłaty | Oprocentowanie | Wartość wg wyceny na dzień 30.09.2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | krótko-terminowa | długo-terminowa | Razem |
| BEST Capital RO | 181 567* | 27.03.2028 | zmienne | 23 494 | 163 153 | 186 647 |
| BEST Capital BG | 40 091* | 27.03.2028 | zmienne | 2 569 | 37 564 | 40 133 |
| **Razem** | **221 658** | | | **26 063** | **200 717** | **226 780** |

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

| Pożyczkobiorca | Wartość nominalna | Termin spłaty | Oprocentowanie | Wartość wg wyceny na dzień 31.12.2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | krótko-terminowa | długo-terminowa | Razem |
| 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** |

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

### 5.1.4. Pozostałe kapitały rezerwowe
(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Wycena programów motywacyjnych | 30 136 | 25 584 |
| Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018 | (5 459) | (5 459) |
| Wycena odpraw emerytalno-rentowych | (188) | (188) |
| Pozostałe | (163) | (163) |
| **Razem** | **24 326** | **19 774** |

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

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 924 929 | 736 335 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | 62 005 | 80 029 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 9 761 | 11 829 |
| **Razem** | **996 695** | **828 193** |
| krótkoterminowe | 269 213 | 232 770 |
| długoterminowe | 727 482 | 595 423 |

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | - | 44 727 |
| Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych | 996 695 | 783 466 |
| **Razem** | **996 695** | **828 193** |

Największą pozycją zobowiązań finansowych (93%) są zobowiązania z tytułu emisji obligacji. W okresie sprawozdawczym wyemitowaliśmy trzy serie obligacji AF1, AF2 i AF3 o łącznej wartości nominalnej 357 mln zł oraz dokonaliśmy wykupu obligacji wewnątrzgrupowych o wartości 43 mln zł oraz zewnętrznych o wartości nominalnej 120 mln zł.

**Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.09.2026:**

| Oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin wykupu | Wartość wg wyceny | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | krótko–terminowa | długo–terminowa | Razem |
| W2 | 10 000 | WIBOR 3M + 4,20% | 26.10.2021 | 08.10.2026 | 10 186 | - | 10 186 |
| W3 | 10 509 | WIBOR 3M + 4,00% | 17.03.2022 | 07.03.2027 | 10 520 | - | 10 520 |
| Z1 | 13 529 | WIBOR 3M + 4,50% | 30.12.2022 | 20.12.2026 | 13 531 | - | 13 531 |
| Z2 | 11 226 | WIBOR 3M + 4,50% | 29.03.2023 | 14.03.2027 | 11 211 | - | 11 211 |
| AA1 | 70 000 | WIBOR 3M + 5,00% | 21.11.2023 | 21.11.2026 | 70 598 | - | 70 598 |
| AB | 20 000 | WIBOR 3M + 4,90% | 16.02.2024 | 15.02.2028 | 1 672 | 18 524 | 20 196 |
| S1* | 21 836 | EURIBOR 3M + 5,20% | 27.03.2024 | 27.03.2028 | 1 618 | 19 902 | 21 520 |
| AA2 | 50 000 | WIBOR 3M + 4,70% | 08.05.2024 | 08.05.2027 | 50 431 | - | 50 431 |
| AC1 | 25 000 | WIBOR 3M + 4,50% | 21.08.2024 | 07.08.2029 | 1 993 | 22 690 | 24 683 |
| AC2 | 40 000 | WIBOR 3M + 4,20% | 04.09.2024 | 22.08.2029 | 3 065 | 36 327 | 39 392 |
| AC3 | 60 000 | WIBOR 3M + 3,80% | 15.11.2024 | 30.10.2029 | 4 401 | 54 877 | 59 278 |
| AC4 | 41 584 | WIBOR 3M + 3,80% | 18.12.2024 | 05.06.2030 | 3 026 | 37 768 | 40 794 |
| AC5 | 83 416 | WIBOR 3M + 3,60% | 21.03.2025 | 13.09.2030 | 5 888 | 75 357 | 81 245 |
| AD* | 21 836 | EURIBOR 3M + 3,80% | 01.07.2025 | 01.07.2030 | 1 299 | 20 424 | 21 723 |
| AE1 | 100 000 | WIBOR 3M + 3,50% | 04.12.2025 | 04.03.2030 | 7 008 | 92 937 | 99 945 |
| AF1 | 134 217 | WIBOR 3M + 3,20% | 24.03.2026 | 24.03.2031 | 9 025 | 122 212 | 131 237 |
| AF2 | 122 408 | WIBOR 3M + 3,10% | 28.05.2026 | 28.08.2031 | 8 155 | 112 216 | 120 371 |
| AF3 | 100 000 | WIBOR 3M + 3,00% | 21.08.2026 | 21.11.2031 | 6 566 | 91 502 | 98 068 |
| **Razem** | **935 561** | | | | **220 193** | **704 736** | **924 929** |

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

**Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2025:**

**a) Obligacje wewnętrzne objęte przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej:**

| Oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin wykupu | Wartość wg wyceny | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | krótko–terminowa | długo–terminowa | Razem |
| 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 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | krótko–terminowa | długo–terminowa | Razem |
| 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 |
| Y | 10 000 | WIBOR 3M + 3,85% | 18.02.2022 | 17.02.2026 | 10 098 | - | 10 098 |
| W3 | 10 509 | WIBOR 3M + 4,00% | 17.03.2022 | 07.03.2027 | 822 | 9 637 | 10 459 |
| 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 |
| S1* | 21 133 | EURIBOR 3M + 5,20% | 27.03.2024 | 27.03.2028 | 1 459 | 19 224 | 20 683 |
| 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 |
| T1 | 30 000 | WIBOR 3M + 4,20% | 12.11.2024 | 12.11.2028 | 2 457 | 27 199 | 29 656 |
| 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 |
| AE1 | 100 000 | WIBOR 3M + 3,50% | 04.12.2025 | 04.03.2030 | 8 076 | 92 490 | 100 566 |
| **Razem** | **697 281** | | | | **161 344** | **530 264** | **691 608** |

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Ponadto, Spółka jest stroną umów kredytu, w tym kredytu w rachunku bieżącym, które pozwalają na wielokrotne zadłużanie się do limitu w wysokości 25 mln zł.

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

| Umowa zawarta z bankiem: | Termin spłaty ostatniej transzy | Oprocentowanie | Cel | Wartość nominalna kredytu do spłaty | Dostępny limit kredytowy |
|---|---|---|---|---|---|
| ERSTE Bank Polska S.A. | grudzień 2027 | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie | refinansowanie obligacji | 62 000 | - |
| 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 |

W dniu 10 listopada 2026 r. BEST spłacił w całości kredyt zaciągnięty w ERSTE Bank Polska S.A. na refinansowanie obligacji.

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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| ING Bank Śląski S.A. | n/d | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej | - | 20 000 |

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

### 5.1.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego: | 6 290 | 9 009 |
| zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 263 | 517 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników | 7 316 | 7 606 |
| Zobowiązania z tytułu nierozliczonych wpłat wierzytelności, w tym nadpłat | 906 | 1 067 |
| Pozostałe zobowiązania | 267 | 18 517 |
| **Razem, z tego:** | **14 779** | **36 199** |
| krótkoterminowe | 14 779 | 36 199 |

Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wynikał m.in. z rozliczenia zadatku w efekcie sprzedaży jednej z nieruchomości, a także ze zmiany szacunków odnośnie wielkości zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso.

### 5.1.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(w tys. zł)

| | Stan na dzień 30.09.2026 | Stan na dzień 31.12.2025 |
|---|---|---|
| **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:** | **9 214** | **16 069** |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie | 9 214 | 16 069 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegające kompensacie | - | - |
| **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:** | **35 931** | **47 682** |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegająca kompensacie | 9 214 | 16 069 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niepodlegająca kompensacie | 26 717 | 31 613 |
| **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie** | **-** | **-** |
| **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie** | **26 717** | **31 613** |

**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** | **9 833** | **3 798** | **461** | **-** | **1 977** | **16 069** |
| Zwiększenia | 4 510 | 4 652 | 351 | 213 | 2 878 | 12 604 |
| Zmniejszenia | 10 719 | 5 075 | 434 | 15 | 3 216 | 19 459 |
| **Stan na 30.09.2026** | **3 624** | **3 375** | **378** | **198** | **1 639** | **9 214** |
| | | | | | | |
| **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 w wartościach przed kompensatą:**

| | Różnica przejściowa dodatnia z tytułu: | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | należności | inwestycji w jednostkach zależnych | pochodnych instrumentów finansowych | zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów | nieruchomości inwestycyjnych | Razem |
| **Stan na 01.01.2026** | **2 756** | **12 434** | **26 466** | **-** | **745** | **5 281** | **47 682** |
| Zwiększenia | 401 | 291 | 3 099 | 26 | 4 050 | 207 | 8 074 |
| Zmniejszenia | 209 | 4 996 | 6 046 | 26 | 3 060 | 5 488 | 19 825 |
| **Stan na 30.09.2026** | **2 948** | **7 729** | **23 519** | **-** | **1 735** | **-** | **35 931** |
| | | | | | | | |
| **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** |

### 5.1.8. Przychody z działalności operacyjnej
(w tys. zł)

| Przychody z działalności operacyjnej | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 8 210 | 6 113 | 2 668 | 2 981 |
| Zarządzanie wierzytelnościami | 139 098 | 129 513 | 43 572 | 45 687 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych: | 6 430 | 6 106 | 1 149 | 3 364 |
| odchylenia wpłat rzeczywistych | 3 660 | 3 824 | 1 093 | 1 088 |
| wynik z tytułu przeszacowań | 2 770 | 2 282 | 56 | 2 276 |
| Pozostałe | 20 208 | 5 150 | 1 765 | 1 998 |
| **Razem** | **173 946** | **146 882** | **49 154** | **54 030** |

Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 174 mln zł i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku o 27 mln zł (18% r/r). Spółka uzyskuje przychody przede wszystkim z zarządzania wierzytelnościami, a od momentu połączenia z Kredyt Inkaso w kwietniu 2025 roku, także przychody z wierzytelności. Pozostałe przychody z działalności operacyjnej obejmowały głównie pozycje jednorazowe, do których w analizowanym okresie należały m.in. przychody z wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz przychody związane z aktualizacją szacunków dotyczących zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso.

### 5.1.9. Przychody i koszty finansowe
(w tys. zł)

| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Odsetki od należności finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 28 721 | 17 776 | 7 961 | 8 774 |
| Odsetki od depozytów | 534 | 978 | 107 | 161 |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | - | - | (920) | - |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 2 216 | - | 2 216 | - |
| Pozostałe | 1 373 | 36 | 36 | 21 |
| **Razem przychody finansowe** | **32 844** | **18 790** | **9 400** | **8 956** |
| Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | 57 511 | 58 550 | 19 245 | 23 812 |
| Koszty finansowe związane z należnościami finansowymi wycenianymi w zamortyzowanym koszcie | 424 | 1 749 | 424 | (8 354) |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | 1 246 | 823 | 1 246 | 212 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | - | 619 | (148) | (616) |
| Pozostałe | 119 | 1 873 | 16 | 1 140 |
| **Razem koszty finansowe** | **59 300** | **63 614** | **20 783** | **16 194** |

Przychody finansowe Spółki za okres trzech kwartałów 2026 roku wyniosły 33 mln zł, co oznacza ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku o 14 mln zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z większego finansowania udzielonego naszym jednostkom zależnym, przeznaczonego na nabycie przez nie portfeli wierzytelności. Z kolei koszty finansowe BEST spadły o 4 mln zł w stosunku do okresu porównawczego.

# IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

## 1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

Opis organizacji Grupy został zaprezentowany w nocie 5.1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy została zaprezentowana w nocie 5.15 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2026 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2026 rok.

## 4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WZA)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy BEST są:

| Wyszczególnienie | Ilość posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach) | Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %) | Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %) |
|---|---|---|---|---|
| Krzysztof Borusowski | 18 313 089 | 63,90 | 25 033 089 | 70,75 |
| WPEF VI Holding 5 BV | 5 355 672 | 18,69 | 5 355 672 | 15,14 |
| Marek Kucner | 3 333 996 | 11,63 | 3 333 996 | 9,42 |

## 5. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA I UPRAWNIEŃ DO NICH ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2025 roku stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawiał się następująco:

| Wyszczególnienie | Ilość posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach) | Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %) | Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %) |
|---|---|---|---|---|
| Krzysztof Borusowski | 18 226 589 | 64,00 | 24 946 589 | 70,87 |
| Marek Kucner | 3 250 496 | 11,41 | 3 250 496 | 9,23 |

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, na dzień 31 grudnia 2025 r. kontrolował dodatkowo 165 akcji objętych przez Emitenta w następstwie połączenia z Kredyt Inkaso S.A. Akcje te stanowiły 0,0006% ogólnej liczby akcji Emitenta i przypadało na nie 0,0005% ogólnej liczby głosów.

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 serii K, 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.

W związku z powyższym na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie | Ilość posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach) | Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %) | Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %) |
|---|---|---|---|---|
| Krzysztof Borusowski | 18 313 089 | 63,90 | 25 033 089 | 70,75 |
| Marek Kucner | 3 333 996 | 11,63 | 3 333 996 | 9,42 |
| Agnieszka Pakos | 5 000 | 0,02 | 5 000 | 0,01 |
| Mariusz Gryglicki | 5 000 | 0,02 | 5 000 | 0,01 |

Z informacji posiadanych przez Grupę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem BEST.

## 6. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

### POSTĘPOWANIE PRZECIWKO BYŁYM WŁADZOM KREDYT INKASO I AUDYTOROWI O ZAPŁATĘ ODSZKODOWANIA

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XVI GC 72/19 toczy się postępowanie w sprawie z powództwa BEST przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Janowi Lisickiemu oraz Grant Thornton Frąckowiak Prosta S.A. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51,9 mln zł z tytułu szkody poniesionej przez BEST w związku z nabyciem przez BEST akcji KISA po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych KISA za rok obrotowy 2014/2015.

### POSTĘPOWANIE PRZECIWKO PAWŁOWI SZEWCZYKOWI I INNYM O ZAPŁATĘ ODSZKODOWANIA

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XX GC 381/25, toczy się sprawa z powództwa BEST przeciwko pozwanym Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od pozwanych kwoty 21,3 mln zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie, poniesione w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim.

### POSTĘPOWANIE KARNE PRZECIWKO PAWŁOWI SZEWCZYKOWI, ANDREI MOCANU I IONIE MELNICOWI Z WNIOSKIEM O NAPRAWIENIE SZKODY

Przed Sądem w Bukareszcie, pod sygn. akt 2324/2/2024, toczy się postępowanie karne z oskarżenia Prokuratury przy Wysokim Sądzie Kasacyjnym Dyrekcji Inwestygacji Zorganizowanej Przestępczości i Terroryzmu – Biura Technicznego i Kryminalistycznego (DIICOT) przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Andrei Mocanu oraz Ionowi Melnicowi oraz innym, obejmującego przestępstwo sprzeniewierzenia oraz prania pieniędzy, głównie w związku obrotem portfelami wierzytelności na rynku rumuńskim na szkodę BEST Capital Romania S.A. (uprzednio: Kredyt Inkaso Investments Romania SA.), BEST Capital Luxembourg SA (uprzednio: Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxemburg SA) oraz BEST S.A. (następcy prawnego Kredyt Inkaso S.A.). W ramach przedmiotowego postępowania karnego ww. spółki dochodzą od oskarżonych naprawienia szkody o łącznej wysokości 32,2 mln RON (ok. 26 mln zł). Przy czym poszkodowane spółki będą mogły wystąpić z wyższym roszczeniem, jeżeli w toku postępowania sądowego wyjdą na jaw nowe okoliczności mogące pozwolić na stwierdzenie istnienia szkody o wyższej wartości niż wskazana w akcie oskarżenia.

### POZOSTAŁE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Poza opisanymi powyżej sprawami Emitent oraz jednostki od niego zależne nie są stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, albo wierzytelności BEST lub jednostek zależnych od BEST, których wartość jednostkowa stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Nasz model biznesowy oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności nieregularnych, a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej, jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności jesteśmy stroną licznych postępowań prawnych. Wartość żadnego z postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Grupy. Aktywa objęte postępowaniem sądowym zostały nabyte przez nas za znacząco niższą wartość niż wartość przedmiotu sporu, a ryzyko związane z nieodzyskaniem należności zostało uwzględnione w wycenie pakietów wierzytelności.

## 7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z jednostek należących do Grupy nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

## 8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie objętym niniejszym raportem BEST ani jednostki od niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji, poza wskazanymi w nocie 5.7.3.5.

## 9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

(w tys. zł)

### Inwestycje

W ciągu trzech kwartałów 2026 r. nabyliśmy 39 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 1,4 mld zł. Nakłady wyniosły 453 mln zł i były o 106% wyższe niż w analogicznym okresie 2025 r.

W samym trzecim kwartale zainwestowaliśmy 177 mln zł, z czego 145 mln zł przeznaczyliśmy na zakup portfeli za granicą.

| Inwestycje w portfele wierzytelności | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| **wg rynków, z tego:** | **452 865** | **219 977** | **232 888** | **106%** |
| rynek polski | 213 274 | 161 167 | 52 107 | 32% |
| rynek włoski | 23 300 | 58 158 | (34 858) | (60)% |
| rynek rumuński | 174 568 | - | 174 568 | - |
| rynek bułgarski | 41 723 | 652 | 41 071 | >1 000% |

Marek Kucner, wiceprezes BEST: *Zgodnie z zapowiedziami, w drugiej połowie roku zwiększamy skalę zakupów. Po trzech kwartałach nasze inwestycje w nowe portfele sięgnęły 453 mln zł, czyli ponad dwa razy więcej niż przed rokiem. Ponad połowę tej kwoty zainwestowaliśmy na rynkach zagranicznych, co pokazuje, że konsekwentnie budujemy naszą pozycję we Włoszech, Rumunii i Bułgarii.*

Rozwijamy nasze struktury zagraniczne, aby zapewnić ich gotowość korporacyjną do realizacji nowych inwestycji. W trzecim kwartale BEST Capital Romania uzyskała zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami polskich funduszy wierzytelności. Umożliwiło to rozszerzenie działalności inwestycyjnej BEST NFIZW na rynek rumuński. Fundusz nabył już także pierwszy portfel rumuńskich wierzytelności. Z kolei BEST Capital Bulgaria uzyskała licencję Bułgarskiego Banku Narodowego na obsługę wierzytelności z kredytów nieregularnych pochodzących od unijnych banków, spełniając tym samym wymogi przepisów wdrażających zasady unijne dla tego sektora.

Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Uzyskane licencje dla BEST Capital Romania i BEST Capital Bulgaria to potwierdzenie, że konsekwentnie i skutecznie realizujemy strategię międzynarodowego rozwoju Grupy BEST - to kolejny krok w naszej międzynarodowej ekspansji.*

## Wynik na działalności operacyjnej

Po trzech kwartałach 2026 r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 229 mln zł i był o 94 mln zł (69%) wyższy niż w roku ubiegłym, a EBITDA gotówkowa, która nie uwzględnia księgowej wyceny portfeli oraz amortyzacji wyniosła 432 mln zł i była o 120 mln zł (39%) wyższa r/r.

| Wynik finansowy | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody z działalności operacyjnej | 534 524 | 401 304 | 133 220 | 33% |
| Koszty działalności operacyjnej | 305 137 | 265 905 | 39 232 | 15% |
| **Zysk na działalności operacyjnej** | **229 387** | **135 399** | **93 988** | **69%** |
| **EBITDA gotówkowa** | **431 649** | **311 649** | **120 000** | **39%** |

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 535 mln zł i była o 133 mln zł (33%) wyższa niż w analogicznym okresie 2025 r. Głównym źródłem naszych przychodów operacyjnych były przychody związane z nabytymi portfelami wierzytelności, które wyniosły 516 mln zł i wzrosły o 120 mln zł, tj. o 30% r/r. Rozpoznaliśmy 435 mln zł przychodów odsetkowych wobec 351 mln zł zanotowanych po trzech kwartałach 2025 r., co oznacza wzrost o 24% r/r. Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych wyniósł 81 mln zł i był o 35 mln zł wyższy niż przed rokiem, głównie z uwagi na dodatni wynik z tytułu przeszacowań. Za dziewięć miesięcy 2026 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 18 mln zł i były o 14 mln zł wyższe niż rok wcześniej, głównie z uwagi na wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz aktualizację szacunków dotyczących zobowiązań przejętych w wyniku połączenia z Grupą Kredyt Inkaso.

| | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| **Przychody z działalności operacyjnej, w tym:** | **534 524** | **401 304** | **133 220** | **33%** |
| Przychody z wierzytelności, z tego: | 515 808 | 396 209 | 119 599 | 30% |
| odsetki obliczone metodą efektywnej stopy procentowej | 434 986 | 350 842 | 84 144 | 24% |
| wynik na oczekiwanych stratach kredytowych: | 80 822 | 45 367 | 35 455 | 78% |
| odchylenia wpłat rzeczywistych | 61 547 | 59 245 | 2 302 | 4% |
| wynik z tytułu przeszacowań | 19 275 | (13 878) | 33 153 | - |
| Pozostałe | 18 716 | 5 095 | 13 621 | 267% |

Nasze koszty operacyjne po trzech kwartałach 2026 r. wyniosły 305 mln zł i były o 39 mln zł wyższe r/r, tj. o 15%. Wzrosła wartość wszystkich pozycji kosztowych, co w zasadniczej części wynika z istotnego wzrostu skali naszej działalności, w tym będącej następstwem połączenia z Kredyt Inkaso S.A. Skala wzrostu kosztów (15%) była jednak znacząco niższa od wzrostu przychodów z działalności operacyjnej (33%).

| | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| **Koszty działalności operacyjnej, w tym:** | **305 137** | **265 905** | **39 232** | **15%** |
| Koszty pracy | 125 610 | 113 949 | 11 661 | 10% |
| Podatki i opłaty | 99 493 | 81 414 | 18 079 | 22% |
| - koszty sądowo -egzekucyjne | 82 899 | 67 187 | 15 712 | 23% |
| Usługi obce | 63 127 | 54 715 | 8 412 | 15% |
| Amortyzacja | 10 805 | 9 963 | 842 | 8% |
| Pozostałe | 6 102 | 5 864 | 238 | 4% |

Proces integracji zakończyliśmy w 2025 r. i od tego czasu koncentrujemy się na optymalizacji działania Grupy. Jej efekty najlepiej widać porównując wyniki za okresy po połączeniu, tj. od kwietnia 2025 r. Łącznie w drugim i trzecim kwartale 2026 r. spłaty wzrosły o 10% a przychody z działalności operacyjnej o 20% względem analogicznego okresu 2025 r., przy kosztach operacyjnych utrzymujących się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. W rezultacie zysk operacyjny wzrósł o 55%, a EBITDA gotówkowa o 21% r/r.

| Porównanie drugiego oraz trzeciego kwartału | II + III kwartał 2026 r. | II + III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| Spłaty wierzytelności | 486 099 | 443 555 | 42 544 | 10% |
| Przychody z działalności operacyjnej | 373 883 | 311 666 | 62 217 | 20% |
| Koszty działalności operacyjnej | 208 795 | 205 323 | 3 472 | 2% |
| **Zysk na działalności operacyjnej** | **165 088** | **106 343** | **58 745** | **55%** |
| **EBITDA gotówkowa** | **302 088** | **250 181** | **51 907** | **21%** |

## Wyniki w podziale na segmenty geograficzne

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 r. spłaty wierzytelności wyniosły 707 mln zł, tj. o 26% więcej niż w analogicznym okresie 2025 r. W dalszym ciągu większość spłat uzyskujemy na rynku polskim - w analizowanym okresie stanowiły one 79% wszystkich spłat. Udział rynku włoskiego wyniósł 8%, rynku rumuńskiego 10% a rynku bułgarskiego 3%.

| Spłaty wierzytelności | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| **wg rynków, z tego:** | **707 265** | **562 496** | **144 769** | **26%** |
| rynek polski | 557 902 | 470 622 | 87 280 | 19% |
| rynek włoski | 58 197 | 41 470 | 16 727 | 40% |
| rynek rumuński | 70 877 | 39 095 | 31 782 | 81% |
| rynek bułgarski | 20 289 | 11 309 | 8 980 | 79% |

Po trzech kwartałach 2026 r. spłaty przewyższyły zakładany poziom o 10%. Dodatnie odchylenia od zakładanych krzywych odnotowaliśmy w Polsce, Rumunii i Bułgarii. We Włoszech kontynuujemy działania zwiększające efektywność naszego zespołu.

Po trzech kwartałach 2026 r. Grupa osiągnęła zysk operacyjny na wszystkich rynkach z wyjątkiem Włoch, gdzie strata była konsekwencją ujemnych przeszacowań portfeli wierzytelności dokonanych w drugim kwartale tego roku. Dominującą rolę w działalności Grupy odgrywa rynek polski.

| Segmenty operacyjne | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| **Wynik na działalności operacyjnej segmentu, w tym:** | **229 387** | **135 399** | **93 988** | **69%** |
| Polska | 207 101 | 122 898 | 84 203 | 69% |
| Włochy | (4 544) | 195 | (4 739) | - |
| Rumunia | 24 103 | 11 020 | 13 083 | 119% |
| Bułgaria | 2 727 | 1 286 | 1 441 | 112% |
| **EBITDA gotówkowa, w tym:** | **431 649** | **311 649** | **120 000** | **39%** |
| Polska | 361 185 | 263 377 | 97 807 | 37% |
| Włochy | 25 389 | 21 392 | 3 998 | 19% |
| Rumunia | 35 648 | 20 362 | 15 287 | 75% |
| Bułgaria | 9 427 | 6 519 | 2 909 | 45% |

| Segmenty operacyjne – udział | I–III kwartał 2026 r. (%) | I–III kwartał 2025 r. (%) |
|---|---|---|
| **Wynik na działalności operacyjnej segmentu, w tym:** | | |
| Polska | 90% | 91% |
| Włochy | (2%) | 0% |
| Rumunia | 11% | 8% |
| Bułgaria | 1% | 1% |
| **EBITDA gotówkowa, w tym:** | | |
| Polska | 84% | 85% |
| Włochy | 6% | 7% |
| Rumunia | 8% | 7% |
| Bułgaria | 2% | 2% |

### Koszty finansowe i wynik netto

Koszty finansowe netto w analizowanym okresie wyniosły 82 mln zł i były niższe o 7 mln zł względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszty obsługi zobowiązań finansowych wzrosły o 3 mln zł, tj. o 3% r/r, mimo istotnego wzrostu średniego poziomu zobowiązań finansowych. Relatywnie niższe tempo wzrostu tych kosztów było efektem spadku rynkowych stóp procentowych oraz sukcesywnego obniżenia średniej marży stanowiącej element kosztu finansowania Grupy. W efekcie wzrostu kursu EUR/PLN odnotowaliśmy 9 mln zł dodatnich różnic kursowych wobec 1,4 mln zł ujemnych różnic kursowych rok wcześniej.

| | I–III kwartał 2026 r. | I–III kwartał 2025 r. | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|---|---|---|---|
| **Koszty finansowe netto, w tym:** | **81 827** | **88 945** | **(7 118)** | **(8)%** |
| koszty obsługi zobowiązań finansowych | 90 836 | 88 061 | 2 775 | 3% |
| wynik różnic kursowych | (9 004) | 1 389 | (10 393) | (748)% |
| wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń | 1 246 | 823 | 423 | 51% |
| pozostałe pozycje | (1 251) | (1 328) | 77 | (6)% |
| **Zysk brutto** | **147 560** | **46 454** | **101 106** | **218%** |
| Podatek dochodowy | 10 281 | 1 339 | 8 942 | 668% |
| **Zysk netto, w tym:** | **137 279** | **45 115** | **92 164** | **204%** |
| zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST | 136 829 | 44 194 | 92 635 | 210% |

Uwzględniając efekt podatku dochodowego, zysk netto Grupy po trzech kwartałach 2026 r. wyniósł 137 mln zł, tj. 92 mln zł więcej niż przed rokiem.

### Luka płynności

Oceny możliwości realizacji zobowiązań dokonaliśmy na podstawie luki płynności, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością zapadających aktywów finansowych i wymagalnych zobowiązań finansowych w określonych przedziałach czasowych.

### Terminy wg stanu na dzień 30 września 2026 roku:

| | Wartość bilansowa | Wartość nominalna przepływów | Przepływy nominalne w okresie* | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | do 1 roku | 1 – 3 lata | 3 – 5 lat | powyżej 5 lat |
| **AKTYWA** | **2 987 678** | **6 534 102** | **952 381** | **1 578 676** | **1 158 200** | **2 844 846** |
| środki pieniężne | 61 576 | 61 576 | 61 576 | | | |
| wierzytelności nabyte | 2 923 442 | 6 469 866 | 889 042 | 1 578 071 | 1 158 200 | 2 844 553 |
| należności i pozostałe aktywa finansowe | 2 660 | 2 660 | 1 763 | 605 | | 293 |
| **ZOBOWIĄZANIA** | **1 660 415** | **1 972 087** | **567 957** | **527 905** | **772 627** | **103 598** |
| zobowiązania finansowe** | 1 542 911 | 1 854 583 | 450 453 | 527 905 | 772 627 | 103 598 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 117 504 | 117 504 | 117 504 | | | |
| **LUKA PŁYNNOŚCI** | **1 327 263** | **4 562 015** | **384 424** | **1 050 771** | **385 573** | **2 741 248** |
| **LUKA PŁYNNOŚCI narastająco** | | | **384 424** | **1 435 195** | **1 820 768** | **4 562 015** |

* przepływy nie uwzględniają wydatków i wpływów z nowych portfeli wierzytelności ani kosztów działalności Grupy
** wartość obligacji w EUR przeliczona na PLN wg kursu średniego NBP na dzień 30.09.2026 r.

Jak widać na powyższym zestawieniu, na dzień 30 września 2026 r. luka płynności wynosiła ponad 4,5 mld zł i była dodatnia we wszystkich prezentowanych przedziałach czasowych. Biorąc pod uwagę osiągane wyniki, jak i dostępne środki pieniężne, nie identyfikujemy przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

## 10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

(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 (wskaźnik zadłużenia II)". Na dzień 30 września 2026 roku kowenanty, których naruszenie mogłoby skutkować natychmiastową wymagalnością zobowiązań finansowych, zostały spełnione.

### Wskaźniki finansowe dotyczące wyemitowanych obligacji

| WSKAŹNIK | Stan na dzień 30.09.2026 | Maksymalna dopuszczalna wartość |
|---|---|---|
| Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny | 1,14 | 2,25 - 2,5 |
| Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa za okres 12 miesięcy | 2,68 | 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 września 2026 r. wynosiła 1 093 mln zł.

| | wskaźnik zadłużenia I | wskaźnik zadłużenia II | wskaźniki operacyjne | Razem |
|---|---|---|---|---|
| Wartość zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem | 909 611 | 319 165 | 183 099 | 1 092 710 |
| Udział zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem | 83% | 29% | 17% | |
| Max poziom wskaźnika | 2,25 – 3,0 | 4,0 - 4,5 | * | |
| Zrealizowany poziom wskaźnika | 1,14 | 2,68 | * | |
| | 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.

## 11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BEST BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

Kluczowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie wartość spłat uzyskanych z nabytych wierzytelności, a w dłuższym okresie wielkość i rentowność inwestycji w portfele wierzytelności. Wielkość realizowanych przez nas inwestycji uzależniona jest od wypracowanej EBITDA oraz pozyskanego finansowania. W tym celu stale rozwijamy współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych oraz pracujemy nad własną efektywnością operacyjną, m.in. poprzez realizacje programu transformacji cyfrowej naszej Grupy.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za trzeci kwartał 2026 roku został sporządzony i zatwierdzony w dniu 16 listopada 2026 roku do publikacji w dniu 17 listopada 2026 roku.

Krzysztof Borusowski
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Borusowski
Data: 2026.11.16 16:53:46 +01'00'

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

MAREK KUCNER
Elektronicznie podpisany przez MAREK KUCNER
Data: 2026.11.16 16:51:35 +01'00'

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Agnieszka Pakos
Elektronicznie podpisany przez Agnieszka Pakos
Data: 2026.11.16 16:59:49 +01'00'

Agnieszka Pakos
Członek Zarządu BEST S.A.

Mariusz Gryglicki
Elektronicznie podpisany przez Mariusz Gryglicki
Data: 2026.11.16 16:56:53 +01'00'

Mariusz Gryglicki
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Agnieszka Galus-Bucior
Elektronicznie podpisany przez Agnieszka Galus-Bucior
Data: 2026.11.16 14:56:19 +01'00'

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

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

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