



SPÓŁKA AKCYJNA

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

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2025 ROKU



## SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2025 roku zawiera:

|              |                                                                                                                                                                                                                                      |           |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>    | <b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>                                                                                                                                                              | <b>3</b>  |
| <b>II.</b>   | <b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>                                                                                                                                                             | <b>4</b>  |
| <b>III.</b>  | <b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                                                                                                                                           | <b>5</b>  |
| <b>IV.</b>   | <b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                                                                                                                                        | <b>6</b>  |
| <b>V.</b>    | <b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>                                                                                                                                                                                                    | <b>7</b>  |
| <b>5.1.</b>  | <b>INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>                                                                                                                                       | <b>7</b>  |
| <b>5.2.</b>  | <b>WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE .....</b>                                                                                                                                                                                   | <b>10</b> |
| <b>5.3.</b>  | <b>PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>                                                                                                                                                              | <b>11</b> |
| <b>5.4.</b>  | <b>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ....</b>                                                                                                                                                                                           | <b>12</b> |
| <b>5.5.</b>  | <b>ROZLICZENIE TRANSAKCJI POŁĄCZENIA ZGODNIE Z MSSF 3 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK .....</b>                                                                                                                                                 | <b>13</b> |
| <b>5.6.</b>  | <b>OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU .....</b>                                                               | <b>15</b> |
| <b>5.7.</b>  | <b>WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU .....</b>                                                                                                                        | <b>15</b> |
| <b>5.8.</b>  | <b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                                                                                                    | <b>16</b> |
| 5.8.1.       | Inwestycje w wierzytelności nabyte .....                                                                                                                                                                                             | 16        |
| 5.8.2.       | Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu .....                                                                                                                                                                 | 17        |
| 5.8.2.1.     | Zobowiązania z tytułu obligacji .....                                                                                                                                                                                                | 18        |
| 5.8.2.2.     | Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych .....                                                                                                                                                                                       | 19        |
| 5.8.2.3.     | Zobowiązania z tytułu pożyczek .....                                                                                                                                                                                                 | 21        |
| 5.8.2.4.     | Zobowiązania z tytułu leasingu .....                                                                                                                                                                                                 | 22        |
| 5.8.2.5.     | Uzgodnienie stanu zadłużenia .....                                                                                                                                                                                                   | 22        |
| 5.8.2.6.     | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych .....                                                                                                                                                                                   | 23        |
| 5.8.3.       | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                                                                                                                                            | 25        |
| 5.8.4.       | Pochodne instrumenty finansowe .....                                                                                                                                                                                                 | 25        |
| 5.8.5.       | Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego .....                                                                                                                                                                                  | 25        |
| 5.8.6.       | Podatek dochodowy ujęty w wyniku .....                                                                                                                                                                                               | 27        |
| 5.8.7.       | Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....                                                                                                                                                                  | 28        |
| 5.8.8.       | Pozostałe rezerwy .....                                                                                                                                                                                                              | 28        |
| 5.8.9.       | Pozostałe kapitały rezerwowe .....                                                                                                                                                                                                   | 28        |
| 5.8.10.      | Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych .....                                                                                                                                 | 29        |
| 5.8.11.      | Koszty działalności operacyjnej .....                                                                                                                                                                                                | 29        |
| 5.8.12.      | Przychody finansowe .....                                                                                                                                                                                                            | 30        |
| 5.8.13.      | Koszty finansowe .....                                                                                                                                                                                                               | 30        |
| 5.8.14.      | Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                                                                                                                                               | 30        |
| 5.8.15.      | Zmiana stanu należności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....                                                                                                                                                        | 31        |
| 5.8.16.      | Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....                                                                                                                                                        | 31        |
| 5.8.17.      | Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....                                                                                                                | 31        |
| 5.8.18.      | Zmiana stanu wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....                                                                                                                                                    | 32        |
| 5.8.19.      | Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....                                                                                                                                                        | 32        |
| <b>5.9.</b>  | <b>PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI .....</b>                                                                                                                                                                          | <b>32</b> |
| <b>5.10.</b> | <b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>33</b> |
| <b>5.11.</b> | <b>WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>                                                                                                                                                                                | <b>34</b> |
| <b>5.12.</b> | <b>TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>                                                                                                                                                                                | <b>36</b> |
| 5.12.1.      | Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST .....                                                                                                                                                           | 36        |
| 5.12.2.      | Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach .....                      | 36        |
| 5.12.3.      | Cash pool .....                                                                                                                                                                                                                      | 36        |
| <b>5.13.</b> | <b>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>                                                                                                                             | <b>37</b> |
| <b>5.14.</b> | <b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>                                                                                                                                                          | <b>38</b> |
| <b>5.15.</b> | <b>SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI .....</b>                         | <b>38</b> |
| <b>5.16.</b> | <b>INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....</b>                                                                              | <b>38</b> |
| <b>5.17.</b> | <b>INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY .....</b> | <b>38</b> |

# I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tys. zł)

| Aktywa                                                                                | Nota  | 30.06.2025<br>niebadane | 31.12.2024       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|------------------|
| Środki pieniężne                                                                      |       | 117 409                 | 82 374           |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                    |       | 6 340                   | 145              |
| Pozostałe należności                                                                  |       | 5 458                   | 389              |
| Wierzytelności nabyte                                                                 | 5.8.1 | 2 366 067               | 1 590 000        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                            |       | 52 321                  | 41 682           |
| Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | 5.5   | -                       | 82 493           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 5.8.7 | 35 802                  | 28 469           |
| Wartości niematerialne                                                                | 5.8.7 | 23 269                  | 22 469           |
| Wartość firmy                                                                         |       | 12                      | 12               |
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                                         | 5.8.5 | 413                     | -                |
| Pozostałe aktywa                                                                      |       | 9 096                   | 8 776            |
| <b>Suma aktywów</b>                                                                   |       | <b>2 616 187</b>        | <b>1 856 809</b> |

| Pasywa                                                         | Nota  | 30.06.2025<br>niebadane | 31.12.2024       |
|----------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania:</b>                                           |       | <b>1 542 247</b>        | <b>959 011</b>   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                  |       | 20 321                  | 18 179           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                      |       | 1 406                   | 159              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe            | 5.8.3 | 102 477                 | 61 714           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu | 5.8.2 | 1 320 131               | 824 344          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                 | 5.8.4 | 1 000                   | -                |
| Rozliczenie zw. z połączeniem z GK Kredyt Inkaso               | 5.5   | 12 462                  | -                |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                             |       | 1 083                   | 974              |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                           | 5.8.5 | 50 717                  | 39 501           |
| Pozostałe rezerwy                                              | 5.8.8 | 32 650                  | 14 140           |
| <b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:</b>          |       | <b>1 073 750</b>        | <b>897 793</b>   |
| Kapitał akcyjny                                                |       | 28 593                  | 22 764           |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej             |       | 158 901                 | 5 052            |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 5.8.9 | 15 930                  | 75 125           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych         |       | (475)                   | (460)            |
| Zyski zatrzymane                                               |       | 870 801                 | 795 312          |
| <b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli</b> |       | <b>190</b>              | <b>5</b>         |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                    |       | <b>1 073 940</b>        | <b>897 798</b>   |
| <b>Suma pasywów</b>                                            |       | <b>2 616 187</b>        | <b>1 856 809</b> |

## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

|                                                                                                            | Nota          | 01.01.2025<br>30.06.2025<br>niebadane | 01.01.2024<br>30.06.2024<br>niebadane | 01.04.2025<br>30.06.2025<br>niebadane | 01.04.2024<br>30.06.2024<br>niebadane |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające<br/>wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:</b> | <b>5.8.10</b> | <b>245 017</b>                        | <b>181 309</b>                        | <b>155 379</b>                        | <b>91 718</b>                         |
| Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy<br>zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej   |               | 217 653                               | 152 095                               | 131 874                               | 76 970                                |
| Pozostałe przychody z działalności operacyjnej                                                             |               | 1 276                                 | 2 208                                 | 772                                   | 1 116                                 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów<br>wierzytelności                                    |               | 26 088                                | 27 006                                | 22 733                                | 13 632                                |
| <b>Koszty działalności operacyjnej:</b>                                                                    | <b>5.8.11</b> | <b>164 577</b>                        | <b>114 216</b>                        | <b>103 995</b>                        | <b>59 526</b>                         |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                                                           |               | 69 709                                | 50 030                                | 43 880                                | 25 671                                |
| Amortyzacja                                                                                                |               | 6 280                                 | 4 824                                 | 3 675                                 | 2 549                                 |
| Usługi obce                                                                                                |               | 34 303                                | 24 259                                | 22 894                                | 13 157                                |
| Podatki i opłaty                                                                                           |               | 50 214                                | 32 478                                | 31 876                                | 17 004                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                |               | 4 071                                 | 2 625                                 | 1 670                                 | 1 145                                 |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                                                    |               | <b>80 440</b>                         | <b>67 093</b>                         | <b>51 384</b>                         | <b>32 192</b>                         |
| Przychody finansowe                                                                                        | <b>5.8.12</b> | 1 811                                 | 1 285                                 | 1 116                                 | 715                                   |
| Koszty finansowe                                                                                           | <b>5.8.13</b> | 58 023                                | 35 568                                | 32 040                                | 17 402                                |
| Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej                                                            |               | -                                     | 224                                   | -                                     | (672)                                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                           |               | <b>24 228</b>                         | <b>33 034</b>                         | <b>20 460</b>                         | <b>14 833</b>                         |
| Podatek dochodowy                                                                                          | <b>5.8.6</b>  | 184                                   | 79                                    | 1 418                                 | 1 720                                 |
| <b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>                                                                       |               | <b>24 044</b>                         | <b>32 955</b>                         | <b>19 042</b>                         | <b>13 113</b>                         |
| Akcjonariuszom BEST                                                                                        |               | 23 273                                | 32 685                                | 18 892                                | 12 978                                |
| Udziałom niesprawnym kontroli                                                                              |               | 771                                   | 270                                   | 150                                   | 135                                   |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto, które nie zostaną<br/>przeniesione do wyniku, w tym przypisane:</b>  |               | <b>(8 356)</b>                        | <b>31 745</b>                         | <b>534</b>                            | <b>25 199</b>                         |
| Akcjonariuszom BEST                                                                                        |               | (8 356)                               | 31 745                                | 534                                   | 25 199                                |
| Udziałom niesprawnym kontroli                                                                              |               | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>                                                          |               | <b>15 688</b>                         | <b>64 700</b>                         | <b>19 576</b>                         | <b>38 312</b>                         |
| Akcjonariuszom BEST                                                                                        |               | 14 917                                | 64 430                                | 19 426                                | 38 177                                |
| Udziałom niesprawnym kontroli                                                                              |               | 771                                   | 270                                   | 150                                   | 135                                   |
| <b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>                                                   |               |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Zwykły                                                                                                     | <b>5.8.14</b> | 0,91                                  | 1,44                                  | 0,66                                  | 0,57                                  |
| Rozwodniony                                                                                                | <b>5.8.14</b> | 0,91                                  | 1,43                                  | 0,66                                  | 0,57                                  |

### III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (w tys. zł)

|                                                                            | Nota           | 01.01.2025<br>30.06.2025<br>niebadane | 01.01.2024<br>30.06.2024<br>niebadane |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>            |                |                                       |                                       |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                           |                | <b>24 228</b>                         | <b>33 034</b>                         |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                  |                | <b>(19 780)</b>                       | <b>(50 469)</b>                       |
| Amortyzacja                                                                |                | 6 280                                 | 4 824                                 |
| (Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych                                  |                | 2 402                                 | 1 066                                 |
| Odsetki od zobowiązań finansowych                                          | <b>5.8.2.5</b> | 53 913                                | 34 604                                |
| Wycena instrumentów pochodnych                                             |                | 611                                   | (51)                                  |
| Wynik na działalności inwestycyjnej                                        |                | 65                                    | 30                                    |
| Zmiana stanu należności                                                    | <b>5.8.15</b>  | (3 470)                               | 1 388                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                    | <b>5.8.16</b>  | 11 411                                | 21 048                                |
| Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów            | <b>5.8.17</b>  | 6 768                                 | 818                                   |
| Zmiana stanu wierzytelności                                                | <b>5.8.18</b>  | (95 485)                              | (115 235)                             |
| Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane            |                | -                                     | 1 741                                 |
| Wycena programów motywacyjnych                                             |                | 1 362                                 | 1 801                                 |
| Pozostałe pozycje netto                                                    | <b>5.8.19</b>  | (2 902)                               | (2 299)                               |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                |                | (735)                                 | (204)                                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   |                | <b>4 448</b>                          | <b>(17 435)</b>                       |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>          |                |                                       |                                       |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych |                | 186                                   | 124                                   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                    |                | 116                                   | -                                     |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych             |                | (6 201)                               | (9 815)                               |
| Udzielenie pożyczek                                                        | <b>5.5</b>     | (23 000)                              | -                                     |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia                              |                | 22 719                                | -                                     |
| Pozostałe pozycje netto                                                    |                | 152                                   | (1 329)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                 |                | <b>(6 028)</b>                        | <b>(11 020)</b>                       |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>             |                |                                       |                                       |
| Wpływy z emisji obligacji                                                  | <b>5.8.2.5</b> | 83 043                                | 69 940                                |
| Emisja akcji                                                               |                | -                                     | 110                                   |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych                | <b>5.8.2.5</b> | 96 991                                | 85 884                                |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                      | <b>5.8.2.5</b> | (15 679)                              | (20 000)                              |
| Spłata pożyczek i kredytów bankowych                                       | <b>5.8.2.5</b> | (69 280)                              | (88 597)                              |
| Płatności z tytułu leasingu                                                | <b>5.8.2.5</b> | (1 948)                               | (1 432)                               |
| Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych                     | <b>5.8.2.5</b> | (55 489)                              | (34 801)                              |
| Wpłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli                          |                | (826)                                 | (466)                                 |
| Wydatki zw. z emisją akcji połączeniowych                                  | <b>5.5</b>     | (25)                                  | -                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                    |                | <b>36 787</b>                         | <b>10 638</b>                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                                           |                | <b>35 207</b>                         | <b>(17 817)</b>                       |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                 |                | (172)                                 | (373)                                 |
| Środki pieniężne na początek okresu                                        |                | 82 374                                | 64 844                                |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>                                   |                | <b>117 409</b>                        | <b>46 654</b>                         |



#### IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 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 |
|---------------------------------------------------------|------------|-----------------|----------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025</b>               |            | <b>22 764</b>   | -              | <b>5 052</b>                                       | <b>75 125</b>                | <b>(460)</b>                                    | <b>795 312</b>   | <b>897 793</b>                                | <b>5</b>                | <b>897 798</b>       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b> |            | -               | -              | -                                                  | <b>(8 341)</b>               | <b>(15)</b>                                     | <b>23 273</b>    | <b>14 917</b>                                 | <b>771</b>              | <b>15 688</b>        |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                        |            | -               | -              | -                                                  | -                            | -                                               | 23 273           | 23 273                                        | 771                     | 24 044               |
| Pozostałe całkowite dochody netto:                      |            | -               | -              | -                                                  | (8 341)                      | (15)                                            | -                | (8 356)                                       | -                       | (8 356)              |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  |            | -               | -              | -                                                  | -                            | (15)                                            | -                | (15)                                          | -                       | (15)                 |
| Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych                   | 5.5        | -               | -              | -                                                  | (8 341)                      | -                                               | -                | (8 341)                                       | -                       | (8 341)              |
| <b>Rozliczenie połączenia z Kredyt Inkaso</b>           | <b>5.5</b> | <b>5 829</b>    |                | <b>153 849</b>                                     | <b>(52 136)</b>              |                                                 | <b>52 136</b>    | <b>159 678</b>                                | <b>232</b>              | <b>159 910</b>       |
| <b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>                    |            | -               | -              | -                                                  | -                            | -                                               | -                | -                                             | <b>(818)</b>            | <b>(818)</b>         |
| <b>Wycena programów motywacyjnych</b>                   | <b>5.9</b> | -               | -              | -                                                  | <b>1 362</b>                 | -                                               | -                | <b>1 362</b>                                  | -                       | <b>1 362</b>         |
| <b>Wynik na sprzedaży inwestycji kapitałowych</b>       |            | -               | -              | -                                                  | <b>(80)</b>                  | -                                               | <b>80</b>        | -                                             |                         | -                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2025 (niebadane)</b>   |            | <b>28 593</b>   | -              | <b>158 901</b>                                     | <b>15 930</b>                | <b>(475)</b>                                    | <b>870 801</b>   | <b>1 073 750</b>                              | <b>190</b>              | <b>1 073 940</b>     |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>               |            | <b>22 806</b>   | <b>(5 042)</b> | <b>5 052</b>                                       | <b>29 411</b>                | <b>112</b>                                      | <b>697 473</b>   | <b>749 812</b>                                | <b>209</b>              | <b>750 021</b>       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b> |            | -               | -              | -                                                  | <b>32 067</b>                | <b>(322)</b>                                    | <b>32 685</b>    | <b>64 430</b>                                 | <b>270</b>              | <b>64 700</b>        |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                        |            | -               | -              | -                                                  | -                            | -                                               | 32 685           | 32 685                                        | 270                     | 32 955               |
| Pozostałe całkowite dochody netto:                      |            | -               | -              | -                                                  | 32 067                       | (322)                                           | -                | 31 745                                        | -                       | 31 745               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  |            | -               | -              | -                                                  | -                            | (322)                                           | -                | (322)                                         | -                       | (322)                |
| Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych                   |            | -               | -              | -                                                  | 32 067                       | -                                               | -                | 32 067                                        | -                       | 32 067               |
| <b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>                    |            | -               | -              | -                                                  | -                            | -                                               | -                | -                                             | <b>(474)</b>            | <b>(474)</b>         |
| <b>Wycena programów motywacyjnych</b>                   | <b>5.9</b> | -               | -              | -                                                  | <b>1 802</b>                 | -                                               | -                | <b>1 802</b>                                  | -                       | <b>1 802</b>         |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2024 (niebadane)</b>   |            | <b>22 806</b>   | <b>(5 042)</b> | <b>5 052</b>                                       | <b>63 280</b>                | <b>(210)</b>                                    | <b>730 158</b>   | <b>816 044</b>                                | <b>5</b>                | <b>816 049</b>       |

## V. INFORMACJA DODATKOWA

### do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 2025 roku

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

Grupę Kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, od 2017 roku działamy na rynku włoskim, a od 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 czerwca 2025 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)                                      |
| 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 Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria Rybszleger”)           | zależny              | Gdynia, Polska     | usługi prawne                                                                                                                    |
| Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme („KI LUX”)     | zależny              | Luksemburg         | działalność holdingowa i inwestowanie w wierzytelności                                                                           |
| Kredyt Inkaso I NFIZW („KI I NFIZW”)                                            | zależny              | Warszawa, Polska   | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                    |
| Kredyt Inkaso II NFIZW z wydzielonymi subfunduszami KI 1 i KI 2 („KI II NFIZW”) | zależny              | Warszawa, Polska   | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                    |
| Kredyt Inkaso III NFIZW („KI III NFIZW”)                                        | zależny              | Warszawa, Polska   | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                    |
| Kredyt Inkaso Investments RO S.A. („KI RO”)                                     | zależny              | Bukareszt, Rumunia | inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami                                                                                     |
| Kredyt Inkaso Investments BG EAD                                                | zależny              | Sofia, Bułgaria    | inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami                                                                                     |
| Finsano S.A. („FINSANO”)                                                        | zależny              | Warszawa, Polska   | działalność holdingowa i inwestowanie w nieruchomości                                                                            |
| KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w likwidacji („KI TFI”)             | zależny              | Warszawa, Polska   | tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi                                                                                |
| Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. („KI IT Solutions”)                       | zależny              | Warszawa, Polska   | usługi informatyczne                                                                                                             |

|                                                                                              |         |                  |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|---------------------------------------------------|
| KI Solver Sp. z o.o.                                                                         | zależny | Warszawa, Polska | serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności     |
| KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.                                                                  | zależny | Warszawa, Polska | kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek |
| Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k. („Kancelaria FORUM”) | zależny | Warszawa, Polska | usługi prawne                                     |

W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso S.A. BEST objął również 99% udziałów w spółce Limited Liability Company “Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie w Rosji („KI RUS”). W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia

Kredyt Inkaso S.A. aktywa i zobowiązania KI RUS zostały wycenione w wartości zerowej. Ostatnie portfele rosyjskie zostały nabyte w 2018 roku, a Zarząd BEST planuje sprzedaż tej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne:

| Nazwa                                                      | Charakter powiązania | Siedziba         | Podstawowy przedmiot działalności                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)                              | zależny              | Gdynia, Polska   | tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządzało BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW oraz FIZAN)       |
| BEST Capital FIZAN („FIZAN”)                               | zależny              | Gdynia, Polska   | inwestowanie w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe, w tym wierzytelności |
| BEST I NFIZW                                               | zależny              | Gdynia, Polska   | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                          |
| BEST II NFIZW                                              | zależny              | Gdynia, Polska   | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                          |
| BEST IV NFIZW                                              | zależny              | Gdynia, Polska   | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                          |
| BEST Capital Italy S.r.l. („BEST Capital Italy”)           | zależny              | Mediolan, Włochy | inwestowanie w wierzytelności                                                                                                          |
| BEST Italia S.r.l. („BEST Italia”)                         | zależny              | Mediolan, Włochy | zarządzanie wierzytelnościami                                                                                                          |
| Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”) | zależny              | Gdynia, Polska   | usługi prawne                                                                                                                          |



Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku.



Dnia 29 stycznia 2025 r. nastąpiło połączenie funduszy BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN, w efekcie czego powstał nowy fundusz BEST NFIZW, którego uczestnikami są BEST i Towarzystwo. Działalność funduszy jest kontynuowana w ramach nowego funduszu w niezmienionej formie.

W dniu 1 kwietnia 2025 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A. („Połączenie”). Do dnia połączenia Kredyt Inkaso S.A. była podmiotem dominującym tworzącym własną grupę kapitałową, w skład której wchodziły następujące podmioty:

1. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme
2. Kredyt Inkaso I NFIZW
3. Kredyt Inkaso II NFIZW (z subfunduszami KI 1 i KI 2)
4. Kredyt Inkaso III NFIZW
5. Kredyt Inkaso Investments RO S.A.
6. Kredyt Inkaso Investments BG EAD
7. Finsano S.A.
8. KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w likwidacji
9. Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.
10. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.
11. KI Solver Sp. z o.o.
12. KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.
13. Limited Liability Company “Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS.

W dniu 7 kwietnia 2025 roku do rejestru spółek została wpisana spółka BEST Capital Italy 2 S.r.l. z siedzibą w Mediolanie we Włoszech. BEST S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce. Kapitał podstawowy wynosi 10 000 EUR. BEST Capital Italy 2 S.r.l. jest kolejną spółką sekurytyzacyjną, której przedmiotem działalności będzie inwestowanie w wierzytelności na zasadach określonych w prawie włoskim.

W dniu 11 kwietnia 2025 roku fundusz BEST III NFIZW w likwidacji, będący naszą jednostką współkontrolowaną, został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych.

W dniu 2 czerwca 2025 roku otwarta została likwidacja spółki KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Po dniu bilansowym w dniu 30 lipca 2025 r. podpisany został plan połączenia, zakładający połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest połączenie przez przejęcie FINSANO S.A. oraz Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. (spółki przejmowane) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku FINSANO S.A. oraz Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. na BEST.

## 5.2. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE

### BEST S.A.

W dniu 3 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Agnieszkę Pakos i Mariusza Gryglickiego, powierzając im pełnienie funkcji Członków Zarządu. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu BEST jest następujący:

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

W dniu 30 czerwca 2025 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Tomasz Karpiński. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST 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 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2024 roku.

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,<br>KI LUX, FINSANO, KI TFI, KI IT<br>Solutions,<br>KI Solver sp. z o.o.,<br>Kancelaria FORUM                        | zgodnie z MSSF UE                                                                                                                                                                     | bez przekształcania danych                                                                                |
| Kancelaria,<br>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,<br>BEST I NFIZW,<br>BEST II NFIZW,<br>BEST IV NFIZW,<br>BEST Capital FIZAN,<br>KI I NFIZW,<br>KI II NFIZW,<br>KI III NFIZW | zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych | dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE                                                 |
| BEST Capital Italy,<br>BEST Capital Italy 2,<br>BEST Italia                                                                            | zgodnie z prawem włoskim                                                                                                                                                              | dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy |
| Kredyt Inkaso Investments<br>RO S.A.                                                                                                   | zgodnie z prawem rumuńskim                                                                                                                                                            | dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z RON na walutę prezentacji Grupy |
| Kredyt Inkaso Investments<br>BG EAD                                                                                                    | zgodnie z prawem bułgarskim                                                                                                                                                           | dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z BGN 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.

Wycena jednostki współkontrolowanej BEST III NFIZW w likwidacji dokonywana była metodą praw własności.

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 2024 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2024 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, biorąc pod uwagę bieżącą sytuację ekonomiczną oraz zapowiadane zmiany prawne, nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu zdolności 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 2024 rok opublikowanym w dniu

26 marca 2025 roku. W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa dostosowała podstawowy okres obsługi wierzytelności na rynku włoskim do okresu 180 miesięcy.

##### Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 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 zmiany w MSSF do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Poprawki w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych MSSF wynikające z corocznego przeglądu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 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 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),

- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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



**5.5. ROZLICZENIE TRANSAKCJI POŁĄCZENIA ZGODNIE Z MSSF 3 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK**

(w tys. zł)

W dniu 1 kwietnia 2025 r. zarejestrowane zostało połączenie BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A. Połączenie przeprowadzone zostało w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, a więc poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso obejmującego wszystkie aktywa i zobowiązania na BEST S.A., przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego BEST w drodze emisji akcji połączeniowych. W następstwie połączenia wzrosła skala działania Grupy BEST oraz jej dywersyfikacja geograficzna, co docelowo powinno pozwolić na bardziej efektywne wykorzystanie zasobów, redukcję kosztów operacyjnych oraz wzrost konkurencyjności na rynku.

Połączenie to rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek i ma charakter połączenia realizowanego etapami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe nabycia ma charakter tymczasowy, a proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto jest w toku. Rozliczenie tymczasowe związane jest z (i) inwentaryzacją i standaryzacją procesów wyceny przejętych portfeli wierzytelności, w tym dotyczących rynków, na których Grupa nie prowadziła wcześniej działalności (ii) ustaleniem statusu KI RUS, a także wyceny aktywów i zobowiązań tej spółki (zidentyfikowane aktywa i zobowiązania zostały wycenione w wartości zero). W związku z tym poniżej zaprezentowaliśmy tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Spółka planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia. W wyniku tymczasowego rozliczenia ceny nabycia, ustalony został zysk na okazyjnym nabyciu w kwocie 12 462 tys. zł, który, do momentu całkowitego rozliczenia nabycia, zawieszony został w pasywach bilansu, w pozycji pozostałe zobowiązania.

|                                                                 | 01.04.2025     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Nabyte aktywa</b>                                            | <b>732 866</b> |
| Środki pieniężne                                                | 22 719         |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności       | 7 698          |
| Wierzytelności nabyte                                           | 680 582        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                      | 9 852          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 6 775          |
| Wartości niematerialne                                          | 1 526          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 423            |
| Pozostałe aktywa                                                | 3 291          |
| <b>Przejęte zobowiązania:</b>                                   | <b>486 434</b> |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                   | 2 186          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                       | 1 207          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe             | 29 436         |
| Przychody przyszłych okresów                                    | 3              |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu  | 426 655        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                  | 294            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                              | 109            |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                            | 11 695         |
| Pozostałe rezerwy                                               | 14 849         |
| <b>Wartość godziwa aktywów netto</b>                            | <b>246 432</b> |
| Wartość godziwa dotychczas posiadanego udziału kapitałowego [A] | 74 036         |
| Wartość godziwa przekazanej zapłaty [B]                         | 159 702        |
| Udziały niesprawujące kontroli [C]                              | 232            |
| Wartość godziwa aktywów netto [D]                               | 246 432        |
| <b>Tymczasowy zysk na okazyjnym nabyciu [D]-[A]-[B]-[C]</b>     | <b>12 462</b>  |

Na dzień poprzedzający dzień połączenia BEST posiadał 4 267 228 akcji zwykłych Kredyt Inkaso. Akcje te były klasyfikowane jako inwestycja kapitałowa wyceniana w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Na dzień poprzedzający dzień połączenia łączna wartość bilansowa, a tym samym wartość godziwa tych akcji, wynosiła 74 036 tys. zł i została oszacowana w oparciu o ich kurs notowań z dnia 26 marca 2025 roku tj., z ostatniego dnia wyceny akcji Kredyt Inkaso przed związaniem z połączeniem z BEST zawieszeniem przez GPW obrotu nimi, wynoszący 17,35 zł/1 akcję. Łączna zmiana w wartości godziwej posiadanych akcji Kredyt Inkaso, od momentu zaklasyfikowania ich na koniec 2021 roku jako inwestycji wycenianej w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do dnia 31 marca 2025 roku, ujęta w pozostałych kapitałach rezerwowych wynosiła 52 136 tys. zł i w wyniku wyłączenia związanego z Połączeniem została przesunięta z pozycji pozostałe kapitały rezerwowe do pozycji zyski zatrzymane. W wyniku wyceny do wartości godziwej, dokonanej na dzień poprzedzający dzień połączenia, posiadanego pakietu akcji Kredyt Inkaso Grupa poniosła stratę w wysokości 8 341 tys. zł, która to strata została rozpoznana w pozostałych całkowitych dochodach.

W wyniku połączenia BEST wyemitował 5 828 535 akcji i przyznał je uprawnionym akcjonariuszom Kredyt Inkaso w stosunku 0,67537 akcji BEST za 1 akcję Kredyt Inkaso. Wartość dopłat gotówkowych, która została wypłacona uprawnionym akcjonariuszom Kredyt Inkaso w związku z przypadającymi na nich ułamkowymi częściami akcji połączeniowych wyniosła 5 tys. zł. Wartość godziwa wyemitowanych przez BEST akcji połączeniowych, tj. 159 702 tys. zł, stanowiąca wartość godziwą przekazanej zapłaty, została oszacowana w oparciu o kurs notowań akcji BEST z dnia 26 marca 2025 roku, wynoszący 27,40 zł/1 akcję.

Koszty związane bezpośrednio z połączeniem, nie ujęte w wartości godziwej przejętych aktywów netto wyniosły 3 053 tys. zł, z czego 1 353 tys. zł zostało ujęte jako koszt pierwszego półrocza 2025 r. w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Wydatki związane z emisją akcji połączeniowych o wartości 20 tys. zł zostały ujęte w kapitale z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Wraz z zarejestrowaniem połączenia spółek wygasła również pożyczka krótkoterminowa w kwocie 23 mln zł udzielona Kredyt Inkaso przez BEST w marcu 2025 roku.

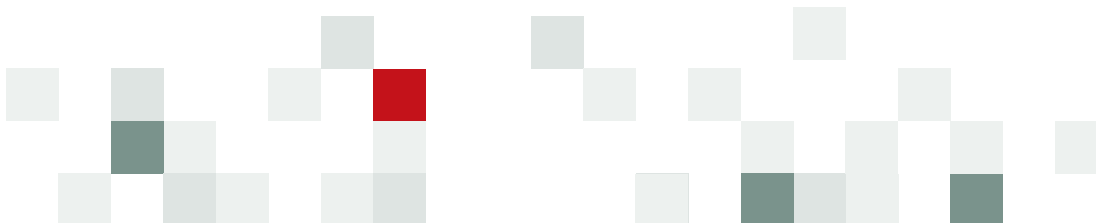
### Skutki finansowe połączenia w trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego

Wartość spłat z wierzytelności przejętych w wyniku Połączenia wyniosła w drugim kwartale 2025 roku 95 943 tys. zł, a wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 68 570 tys. zł. Ze względu na inkorporacyjny charakter Połączenia nie jesteśmy w stanie zaprezentować, w jakim stopniu wartości te wpłynęły na wynik netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od dnia Połączenia.

Szacujemy natomiast, iż przy założeniu, że Połączenie miałoby miejsce na początek okresu sprawozdawczego, czyli na dzień 1 stycznia 2025 roku, wartości pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy zmieniłyby się następująco:

- wartość przychodów z działalności operacyjnej: szacowany wzrost o 50 650 tys. zł,
- zysk netto: szacowany spadek o 271 tys. zł.

Szacowany spadek wyniku netto różni się od wyniku wykazanego przez GK Kredyt Inkaso w I kwartale kalendarzowym 2025 roku, ponieważ nie uwzględnia pozycji o charakterze jednorazowym na łączną kwotę 15 838 tys. zł oraz straty poniesionej na działalności zaniechanej w kwocie 14 521 tys. zł.





**5.6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU**

(w tys. zł)

|                                                                                     | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | Zmiana r/r      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| <b>Przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>                                 | <b>245 017</b>           | <b>181 309</b>           | <b>63 708</b>   |
| przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 217 653                  | 152 095                  | 65 558          |
| wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:                                         | 26 088                   | 27 006                   | (918)           |
| odchylenia od wpłat rzeczywistych                                                   | 42 248                   | 27 958                   | 14 290          |
| wynik z tytułu przeszacowań                                                         | (16 160)                 | (952)                    | (15 208)        |
| pozostałe przychody z działalności operacyjnej                                      | 1 276                    | 2 208                    | (932)           |
| <b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>                                      | <b>164 577</b>           | <b>114 216</b>           | <b>50 361</b>   |
| wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                                    | 69 709                   | 50 030                   | 19 679          |
| usługi obce                                                                         | 34 303                   | 24 259                   | 10 044          |
| podatki i opłaty                                                                    | 50 214                   | 32 478                   | 17 736          |
| pozostałe koszty                                                                    | 10 351                   | 7 449                    | 2 902           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                             | <b>80 440</b>            | <b>67 093</b>            | <b>13 347</b>   |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                                             | <b>(56 212)</b>          | <b>(34 283)</b>          | <b>(21 929)</b> |
| <b>Zysk netto</b>                                                                   | <b>24 044</b>            | <b>32 955</b>            | <b>(8 911)</b>  |

Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2025 roku ma Połączenie z Kredyt Inkaso, o którym szerzej piszemy w nocie 5.5. oraz obniżenie wyceny części włoskich portfeli wierzytelności w następstwie rewizji ich tempa i poziomu odzysków.

**5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU**

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2025 roku należały:

- połączenie z Kredyt Inkaso S.A. → | [więcej na ten temat w nocie 5.5](#)
- nabycie 19 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 797,1 mln zł



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

### 5.8.1. Inwestycje w wierzytelności nabyte (w tys. zł)

|                                                                         | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                          | <b>1 590 000</b>         | <b>1 342 418</b>         | <b>1 342 418</b>         |
| <b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:</b>               | <b>243 741</b>           | <b>179 101</b>           | <b>400 449</b>           |
| odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 217 653                  | 152 095                  | 315 591                  |
| wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:                      | 26 088                   | 27 006                   | 84 858                   |
| odchylenia od wpłat rzeczywistych                                       | 42 248                   | 27 958                   | 51 839                   |
| wynik z tytułu przeszacowań                                             | (16 160)                 | (952)                    | 33 019                   |
| <b>Pozostałe zmiany:</b>                                                | <b>532 326</b>           | <b>(63 866)</b>          | <b>(152 867)</b>         |
| przejęcie pakietów wierzytelności Grupy Kredyt Inkaso                   | 680 582                  | -                        | -                        |
| zakupy pakietów wierzytelności                                          | 204 598                  | 173 378                  | 315 845                  |
| spłaty wierzytelności                                                   | (350 849)                | (235 978)                | (465 132)                |
| różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności zagranicznych             | (2 005)                  | (1 266)                  | (3 580)                  |
| <b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>                                   | <b>2 366 067</b>         | <b>1 457 653</b>         | <b>1 590 000</b>         |
| do odzyskania w ciągu 1 roku                                            | 664 479                  | 362 226                  | 417 741                  |
| do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat                              | 872 689                  | 535 337                  | 576 482                  |
| do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat                                   | 419 884                  | 275 220                  | 297 646                  |
| do odzyskania w okresie powyżej 5 lat                                   | 409 015                  | 284 870                  | 298 131                  |

W pierwszym półroczu 2025 roku w wyniku Połączenia z Kredyt Inkaso przejęliśmy portfele wierzytelności, których oszacowana wartość godziwa na dzień przejęcia wynosiła 680,6 mln zł. Dodatkowo, Grupa zainwestowała 204,6 mln zł, nabywając dziewiętnaście nowych portfeli wierzytelności, z czego osiem na rynku polskim o łącznej

wartości nominalnej 517,4 mln zł i jedenaście na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 279,7 mln zł. Łączna wartość nabytych portfeli wyniosła 885,2 mln zł. Łączna wartość spłat uzyskana w pierwszym półroczu wyniosła 350,8 mln zł, z czego 95,9 mln zł wyniosły spłaty z portfeli przejętych w wyniku Połączenia.

### Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

|                                                                       | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>30.06.2024 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:</b> | <b>5 330 571</b>            | <b>3 338 732</b>            | <b>3 523 272</b>            |
| do 1 roku                                                             | 754 782                     | 411 944                     | 474 145                     |
| od 1 roku do 3 lat                                                    | 1 382 336                   | 841 395                     | 898 150                     |
| od 3 do 5 lat                                                         | 1 022 102                   | 659 624                     | 704 007                     |
| powyżej 5 lat                                                         | 2 171 351                   | 1 425 769                   | 1 446 970                   |

|                                                                                                   | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>30.06.2024 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:</b> | <b>5 330 571</b>            | <b>3 338 732</b>            | <b>3 523 272</b>            |
| poniżej 25%                                                                                       | 2 727 314                   | 1 904 117                   | 2 075 621                   |
| 25%-50%                                                                                           | 2 444 222                   | 1 275 082                   | 1 284 775                   |
| powyżej 50%                                                                                       | 159 035                     | 159 533                     | 162 876                     |

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

|                                                 | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wierzytelności nabyte                           | 2 366 067                   | 1 590 000                   |
| Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu: |                             |                             |
| <b>wzrost wpływów o 10%</b>                     | <b>236 607</b>              | <b>159 000</b>              |
| <b>spadek wpływów o 10%</b>                     | <b>(236 607)</b>            | <b>(159 000)</b>            |

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8.2.6

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

|                                          | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji   | 765 283                     | 456 083                     |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | 516 545                     | 333 382                     |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek           | 20 005                      | 20 005                      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu           | 18 298                      | 14 874                      |
| <b>Razem, z tego:</b>                    | <b>1 320 131</b>            | <b>824 344</b>              |
| krótkoterminowe                          | 296 273                     | 159 560                     |
| długoterminowe                           | 1 023 858                   | 664 784                     |

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



**5.8.2.1. Zobowiązania z tytułu obligacji**

(w tys. zł)

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Grupy wynikających z wyemitowanych obligacji wyniosła 765,3 mln zł. W pierwszym półroczu 2025 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AC5 o wartości nominalnej 83,4 mln zł. Dodatkowo, w związku z połączeniem z Kredyt Inkaso przejęliśmy zobowiązania z tytułu obligacji o wartości

243 mln zł. Pomimo Połączenia udział zobowiązań z tyt. obligacji w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wynosi 58%, co oznacza niewielki wzrost w stosunku do 31 grudnia 2024 r. (55,3%). Poza serią F, emitentem obligacji jest BEST S.A.

**Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2025:**

| Oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin wykupu | Wartość wg wyceny |                 | Razem          |
|------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                  |                             |                          |             |               | krótko–terminowa  | długo–terminowa |                |
| W1               | 10 668                      | 4,40%                    | 06.08.2021  | 23.07.2026    | 459               | 10 202          | 10 661         |
| W2               | 10 000                      | WIBOR 3M + 4,20%         | 26.10.2021  | 08.10.2026    | 962               | 9 159           | 10 121         |
| W3               | 10 509                      | WIBOR 3M + 4,00%         | 17.03.2022  | 07.03.2027    | 915               | 9 506           | 10 421         |
| Y                | 10 000                      | WIBOR 3M + 3,85%         | 18.02.2022  | 17.02.2026    | 10 104            | -               | 10 104         |
| Z1               | 13 529                      | WIBOR 3M + 4,50%         | 30.12.2022  | 20.12.2026    | 1 235             | 12 153          | 13 388         |
| Z2               | 11 226                      | WIBOR 3M + 4,50%         | 29.03.2023  | 14.03.2027    | 1 024             | 10 051          | 11 075         |
| Z3               | 20 000                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 10.08.2023  | 25.01.2028    | 2 006             | 17 892          | 19 898         |
| Z4               | 30 000                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 11.09.2023  | 25.02.2028    | 2 899             | 26 690          | 29 589         |
| Z5               | 19 082                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 27.10.2023  | 18.07.2028    | 1 925             | 17 043          | 18 968         |
| AA1              | 70 000                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 21.11.2023  | 21.11.2026    | 6 795             | 63 445          | 70 240         |
| F (BEST NFIZW)*  | 17 754                      | EURIBOR 3M + 5,20%       | 16.10.2023  | 16.10.2027    | 1 287             | 16 431          | 17 718         |
| AB               | 20 000                      | WIBOR 3M + 4,90%         | 16.02.2024  | 15.02.2028    | 1 945             | 18 266          | 20 211         |
| AA2              | 50 000                      | WIBOR 3M + 4,70%         | 08.05.2024  | 08.05.2027    | 4 785             | 45 429          | 50 214         |
| AC1              | 25 000                      | WIBOR 3M + 4,50%         | 21.08.2024  | 07.08.2029    | 2 373             | 22 145          | 24 518         |
| AC2              | 40 000                      | WIBOR 3M + 4,20%         | 04.09.2024  | 22.08.2029    | 3 582             | 35 531          | 39 113         |
| AC3              | 60 000                      | WIBOR 3M + 3,80%         | 15.11.2024  | 30.10.2029    | 5 319             | 53 613          | 58 932         |
| AC4              | 41 584                      | WIBOR 3M + 3,80%         | 18.12.2024  | 05.06.2030    | 3 563             | 36 996          | 40 559         |
| AC5              | 83 416                      | WIBOR 3M + 3,60%         | 21.03.2025  | 13.09.2030    | 6 946             | 73 734          | 80 680         |
| H1               | 3 667                       | 6,00%                    | 22.10.2021  | 19.10.2025    | 3 690             | -               | 3 690          |
| K1**             | 68 668                      | WIBOR 6M + 4,90%         | 28.03.2022  | 28.03.2029    | 22 796            | 47 024          | 69 820         |
| M1               | 15 000                      | WIBOR 3M + 5,50%         | 14.04.2023  | 14.04.2027    | 1 586             | 13 490          | 15 076         |
| N1               | 18 000                      | WIBOR 3M + 5,50%         | 13.07.2023  | 13.07.2027    | 1 904             | 16 134          | 18 038         |
| O1               | 37 741                      | WIBOR 6M + 5,50%         | 04.10.2023  | 04.10.2027    | 3 987             | 33 613          | 37 600         |
| P1               | 15 000                      | WIBOR 3M + 5,50%         | 05.12.2023  | 28.11.2027    | 1 510             | 13 156          | 14 666         |
| R1               | 20 000                      | WIBOR 3M + 5,50%         | 07.02.2024  | 07.02.2028    | 2 061             | 17 670          | 19 731         |
| S1*              | 21 209                      | EURIBOR 3M + 5,20%       | 27.03.2024  | 27.03.2028    | 1 456             | 19 202          | 20 658         |
| T1               | 30 000                      | WIBOR 3M + 4,20%         | 12.11.2024  | 12.11.2028    | 2 725             | 26 869          | 29 594         |
| <b>Razem</b>     | <b>772 053</b>              |                          |             |               | <b>99 839</b>     | <b>665 444</b>  | <b>765 283</b> |

\* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

\*\* obligacje zabezpieczone i amortyzowane w okresach półrocznych

W drugim kwartale 2025 roku wykupiliśmy obligacje serii L1 o wartości nominalnej 15,7 mln zł w ramach wykupu przedterminowego.

Po dniu bilansowym wykupiliśmy przed terminem obligacje serii; M1, N1 i P1 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 48 mln zł

w ramach restrukturyzacji finansowania przejętego z Kredyt Inkaso. W ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego przypada termin wykupu dwóch serii obligacji: Y i H1. Seria K1 także zostanie wykupiona przed terminem, o czym poinformowaliśmy 10 września 2025 r.

## Zobowiązania z tytułu obligacji na 31.12.2024:

| Oznaczenie serii | Wartość nominalna obligacji | Oprocentowanie nominalne | Data emisji | Termin wykupu | Wartość wg wyceny |                 | Razem          |
|------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                  |                             |                          |             |               | krótko–terminowa  | długo–terminowa |                |
| W1               | 10 668                      | 4,40%                    | 06.08.2021  | 23.07.2026    | 459               | 10 161          | 10 620         |
| W2               | 10 000                      | WIBOR 3M + 4,20%         | 26.10.2021  | 08.10.2026    | 964               | 9 121           | 10 085         |
| W3               | 10 509                      | WIBOR 3M + 4,00%         | 17.03.2022  | 07.03.2027    | 976               | 9 414           | 10 390         |
| Y                | 10 000                      | WIBOR 3M + 3,85%         | 18.02.2022  | 17.02.2026    | 922               | 9 183           | 10 105         |
| Z1               | 13 529                      | WIBOR 3M + 4,50%         | 30.12.2022  | 20.12.2026    | 1 311             | 12 030          | 13 341         |
| Z2               | 11 226                      | WIBOR 3M + 4,50%         | 29.03.2023  | 14.03.2027    | 1 091             | 9 941           | 11 032         |
| Z3               | 20 000                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 10.08.2023  | 25.01.2028    | 2 061             | 17 776          | 19 837         |
| Z4               | 30 000                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 11.09.2023  | 25.02.2028    | 3 060             | 26 434          | 29 494         |
| Z5               | 19 082                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 27.10.2023  | 18.07.2028    | 1 971             | 16 943          | 18 914         |
| AA1              | 70 000                      | WIBOR 3M + 5,00%         | 21.11.2023  | 21.11.2026    | 7 173             | 62 949          | 70 122         |
| F (FIZAN)*       | 17 909                      | EURIBOR 3M + 5,20%       | 16.10.2023  | 16.10.2027    | 1 450             | 16 378          | 17 828         |
| AB               | 20 000                      | WIBOR 3M + 4,90%         | 16.02.2024  | 15.02.2028    | 2 039             | 18 178          | 20 217         |
| AA2              | 50 000                      | WIBOR 3M + 4,70%         | 08.05.2024  | 08.05.2027    | 4 993             | 45 138          | 50 131         |
| AC1              | 25 000                      | WIBOR 3M + 4,50%         | 21.08.2024  | 07.08.2029    | 2 454             | 21 999          | 24 453         |
| AC2              | 40 000                      | WIBOR 3M + 4,20%         | 04.09.2024  | 22.08.2029    | 3 798             | 35 222          | 39 020         |
| AC3              | 60 000                      | WIBOR 3M + 3,80%         | 15.11.2024  | 30.10.2029    | 5 524             | 53 282          | 58 806         |
| AC4              | 41 584                      | WIBOR 3M + 3,80%         | 18.12.2024  | 05.06.2030    | 4 990             | 36 698          | 41 688         |
| <b>Razem</b>     | <b>459 507</b>              |                          |             |               | <b>45 236</b>     | <b>410 847</b>  | <b>456 083</b> |

\* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.13.

### 5.8.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec pierwszego półrocza 2025 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 39,1% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 40,4%).

| Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez: | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Santander Bank Polska S.A.                        | 224 604                     | 163 231                     |
| ING Bank Śląski S.A.                              | 251 930                     | 170 151                     |
| VeloBank S.A.                                     | 40 011                      | -                           |
| <b>Razem, z tego:</b>                             | <b>516 545</b>              | <b>333 382</b>              |
| krótkoterminowe                                   | 189 167                     | 108 997                     |
| długoterminowe                                    | 327 378                     | 224 385                     |

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 czerwca 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.*      | marzec 2030                     | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie | finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności | 250 892                             | 139 108                  |
| ING Bank Śląski S.A.       | n/d                             | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie                     | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej                | -                                   | 20 000                   |
| Santander Bank Polska S.A. | maj 2030                        | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie oraz kwartalnie     | finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności | 224 904                             | 75 096                   |
| Santander 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 | 40 000                              | 8 000                    |

\* w ramach dostępnego limitu kredytowego istnieje również możliwość wykorzystania łącznie do 5 mln zł jako kredytu w rachunku bieżącym, przeznaczonego na bieżącą działalność operacyjną kredytobiorców

W dniu 31 marca 2025 roku zawarto nową umowę kredytową z VeloBank S.A., na mocy której bank udzielił Grupie kredytu do kwoty 48 mln zł, z terminem udostępnienia do dnia 30 marca 2026 roku oraz ostatecznym terminem spłaty do 31 marca 2031.

W następstwie połączenia z Kredyt Inkaso, 22 kwietnia 2025 roku zawarliśmy umowy uzupełniające do umów kredytowych zawartych przez należące do Grupy fundusze inwestycyjne z ING Bankiem Śląskim S.A., na mocy których łączna kwota dostępnego limitu kredytowego została określona na poziomie 390 mln zł, a termin spłaty ostatniej transzy przypada na marzec 2030 roku.

W dniu 28 maja 2025 roku zawarliśmy także aneksy do umów kredytowych zawartych przez należące do Grupy fundusze inwestycyjne z bankiem Santander Bank Polska S.A., na mocy których termin spłaty ostatniej transzy kredytu został ustalony na maj 2030 roku.





Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku:

| Umowa zawarta z bankiem:   | Termin spłaty ostatniej transzy | Oprocentowanie                                                                               | Cel                                                            | Wartość nominalna kredytu do spłaty | Dostępny limit kredytowy |
|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| ING Bank Śląski S.A.*      | marzec 2030                     | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie | finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności | 162 160                             | 187 840                  |
| ING Bank Śląski S.A.       | n/d                             | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie                     | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej                | -                                   | 10 000                   |
| Santander Bank Polska S.A. | październik 2029                | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie                     | finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności | 170 053                             | 29 947                   |
| Santander Bank Polska S.A. | n/d                             | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie                     | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej                | -                                   | 5 000                    |

\* w ramach dostępnego limitu kredytowego istniała również możliwość wykorzystania łącznie do 20 mln zł jako kredytu w rachunku bieżącym, przeznaczonego na bieżącą działalność operacyjną kredytobiorców

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.8.2.6.

### 5.8.2.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

| Pożyczkodawcy         | Wartość nominalna na dzień 30.06.2025 | Termin spłaty na dzień 30.06.2025 | Oprocentowanie na dzień 30.06.2025                                 | Wartość na dzień 30.06.2025 |
|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Zarząd BEST S.A.      | 20 000                                | 31.12.2026                        | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie | 20 005                      |
| <b>Razem, z tego:</b> | <b>20 000</b>                         |                                   |                                                                    | <b>20 005</b>               |
| krótkoterminowe       | -                                     |                                   |                                                                    | 1 634                       |
| długoterminowe        | 20 000                                |                                   |                                                                    | 18 371                      |

| Pożyczkodawcy         | Wartość nominalna na dzień 31.12.2024 | Termin spłaty na dzień 31.12.2024 | Oprocentowanie na dzień 31.12.2024                                 | Wartość na dzień 31.12.2024 |
|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Zarząd BEST S.A.      | 20 000                                | 31.12.2026                        | wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie | 20 005                      |
| <b>Razem, z tego:</b> | <b>20 000</b>                         |                                   |                                                                    | <b>20 005</b>               |
| krótkoterminowe       | -                                     |                                   |                                                                    | 1 720                       |
| długoterminowe        | 20 000                                |                                   |                                                                    | 18 285                      |

#### 5.8.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)

|                                    | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Umowy najmu pomieszczeń biurowych* | 16 801                      | 14 624                      |
| Umowy leasingu samochodów          | 1 128                       | 229                         |
| Pozostałe umowy*                   | 369                         | 21                          |
| <b>Razem, w tym:</b>               | <b>18 298</b>               | <b>14 874</b>               |
| krótkoterminowe                    | 5 633                       | 3 607                       |
| długoterminowe                     | 12 665                      | 11 267                      |

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

#### 5.8.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia (w tys. zł)

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

|                                                    | Obligacje      | Kredyty bankowe | Pożyczki otrzymane | Umowy leasingu | Razem          |
|----------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|----------------|
| <b>Stan zadłużenia na 01.01.2024</b>               | <b>241 735</b> | <b>407 143</b>  | <b>20 015</b>      | <b>16 934</b>  | <b>685 827</b> |
| <b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b> | <b>36 071</b>  | <b>(22 413)</b> | <b>(951)</b>       | <b>(1 713)</b> | <b>10 994</b>  |
| Otrzymane finansowanie                             | 69 940         | 85 884          | -                  | -              | 155 824        |
| Spłata kapitału                                    | (20 000)       | (88 597)        | -                  | (1 432)        | (110 029)      |
| Zapłacone odsetki i prowizje                       | (13 869)       | (19 700)        | (951)              | (281)          | (34 801)       |
| <b>Zmiany bezgotówkowe:</b>                        | <b>13 701</b>  | <b>19 453</b>   | <b>949</b>         | <b>4 816</b>   | <b>38 919</b>  |
| Zawarte umowy                                      | -              | -               | -                  | 4 700          | 4 700          |
| Odsetki naliczone                                  | 13 946         | 19 430          | 949                | 279            | 34 604         |
| Inne zmiany                                        | (245)          | 23              | -                  | (163)          | (385)          |
| <b>Stan zadłużenia na 30.06.2024</b>               | <b>291 507</b> | <b>404 183</b>  | <b>20 013</b>      | <b>20 037</b>  | <b>735 740</b> |

|                                                    | Obligacje      | Kredyty bankowe  | Pożyczki otrzymane | Umowy leasingu | Razem          |
|----------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|
| <b>Stan zadłużenia na 01.01.2024</b>               | <b>241 735</b> | <b>407 143</b>   | <b>20 015</b>      | <b>16 934</b>  | <b>685 827</b> |
| <b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b> | <b>181 458</b> | <b>(111 589)</b> | <b>(1 904)</b>     | <b>(3 498)</b> | <b>64 467</b>  |
| Otrzymane finansowanie                             | 236 416        | 294 022          | -                  | -              | 530 438        |
| Spłata kapitału                                    | (20 000)       | (365 769)        | -                  | (2 911)        | (388 680)      |
| Zapłacone odsetki i prowizje                       | (34 958)       | (39 842)         | (1 904)            | (587)          | (77 291)       |
| <b>Zmiany bezgotówkowe:</b>                        | <b>32 890</b>  | <b>37 828</b>    | <b>1 894</b>       | <b>1 438</b>   | <b>74 050</b>  |
| Zawarte umowy                                      | -              | -                | -                  | 7 662          | 7 662          |
| Odsetki naliczone                                  | 33 294         | 37 856           | 1 894              | 596            | 73 640         |
| Inne zmiany                                        | (404)          | (28)             | -                  | (6 820)        | (7 252)        |
| <b>Stan zadłużenia na 31.12.2024</b>               | <b>456 083</b> | <b>333 382</b>   | <b>20 005</b>      | <b>14 874</b>  | <b>824 344</b> |

#### 5.8.2.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2025 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów:

| Zabezpieczane zobowiązanie                                                                             | Zabezpieczenie                                                                                                                                                                                                                       | Termin obowiązywania | Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania<br>Stan na 30.06.2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|
| zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez ING Bank Śląski S.A.                        | zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 616,5 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł                                                              | 31.12.2033           | 128 114                                                             |
| zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez Santander Bank Polska S.A.                  | zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 405 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 450 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | 28.05.2035           | 211 253                                                             |
| zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez Velo Bank S.A.                              | zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 65,7 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 72 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | 30.03.2034           | 40 011                                                              |
| zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Kredyt Inkaso przez ING Bank Śląski S.A. | oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji, gwarancja korporacyjna Kredyt Inkaso Bułgaria EAD do kwoty 12 mln zł                                                                                                                     | 30.11.2038           | -                                                                   |
| zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego BEST przez Santander Bank Polska S.A.    | oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                                                                           | 15.05.2030           | -                                                                   |

|                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|
| zobowiązanie BEST z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni                           | gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST                                                                                                                                                                                                                   | 01.06.2031 | 8 771   |
| zobowiązanie BEST NFIZW z tytułu emisji obligacji serii F                                     | poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro                                                                                                                                                                                                                                                                 | 31.12.2028 | 17 718  |
| zobowiązanie BEST Italia z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie               | gwarancja bankowa do kwoty 146 tys. euro, zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych (wartość na dzień bilansowy 157 tys. euro)                                                                                                                                                                   | 30.09.2030 | 2 548   |
| zobowiązanie KI I NFIZW i KI II NFIZW z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. | zastaw rejestrowy na wierzytelnościach KI I NFIZW i KI II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 257,1 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł                                                                                                                           | 31.12.2037 | 123 816 |
| zobowiązanie KI III NFIZW z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.       | zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym KI III NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach KI III NFIZW (wartość na dzień bilansowy 27,9 mln zł), zastaw rejestrowy na niefinansowanych przez Bank pakietach wierzytelności, poręczenie do kwoty 150 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | 22.07.2034 | 13 351  |
| zobowiązanie BEST z tytułu obligacji serii K1                                                 | zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST (wartość na dzień bilansowy 47,5 mln zł), zastaw rejestrowy na wierzytelnościach KI LUX (wartość na dzień bilansowy 41,4 mln zł), zastaw rejestrowy na wierzytelnościach KI RO (wartość na dzień bilansowy 52,3 mln zł)                                             | 28.03.2029 | 69 820  |
| zobowiązanie BEST z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie                             | gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł                                                                                                                                                                                                                                                                          | 25.07.2027 | 1 381   |
| zobowiązanie BEST z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie                              | gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł                                                                                                                                                                                                                                                                          | 31.12.2028 | 1 429   |

Po dniu bilansowym zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. KI III NFIZW zostało ostatecznie spłacone a zabezpieczenie zwolnione przez kredytodawcę.



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

(w tys. zł)

|                                                                                        | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:                                          | 20 399                      | 12 318                      |
| zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 147                         | 304                         |
| Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników      | 9 502                       | 5 883                       |
| Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności                   | 25 557                      | 11 165                      |
| Zobowiązanie z tytułu zadatku wpłaconego na poczet sprzedaży nieruchomości             | 7 160                       | 7 160                       |
| Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności                                   | 38 927                      | 25 058                      |
| Pozostałe                                                                              | 932                         | 130                         |
| <b>Razem, z tego:</b>                                                                  | <b>102 477</b>              | <b>61 714</b>               |
| krótkoterminowe                                                                        | 102 477                     | 61 714                      |

W pierwszym półroczu wartość zobowiązań wzrosła o 40,8 mln zł (66%). Główny wzrost odnotowaliśmy z uwagi na Połączenie, w tym ustalone Dzień Połączenia zobowiązania tytułu nadpłat, których wartość godziwa wyniosła 9 629 tys. zł. W związku z nabyciem portfela wierzytelności objętego płatnością ratą wzrósł także

poziom zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności. Po dniu bilansowym dokonaliśmy płatności raty w wysokości 19,2 mln zł, natomiast ostatnia rata w wysokości 19,7 mln zł przypada do zapłaty w terminie do 31 października 2025 r.

### 5.8.4. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

|                           | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu IRS | 1 000                       | -                           |
| <b>Razem, w tym:</b>      | <b>1 000</b>                | <b>-</b>                    |
| długoterminowe            | 1 000                       | -                           |

W pierwszym półroczu 2025 roku, w wyniku połączenia BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A., przejęliśmy prawa i obowiązki wynikające z zawarcia przez Kredyt Inkaso z bankiem dwóch umów dotyczących

instrumentów finansowych IRS, których dzień rozliczenia przypada na 28 marca 2029 roku.

### 5.8.5. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

|                                                                 | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>              | <b>15 150</b>               | <b>12 366</b>               |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie     | 14 737                      | 12 366                      |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie  | 413                         | -                           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>             | <b>65 454</b>               | <b>51 867</b>               |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie    | 14 737                      | 12 366                      |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie | 50 717                      | 39 501                      |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>       | <b>413</b>                  | <b>-</b>                    |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>      | <b>50 717</b>               | <b>39 501</b>               |

## Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

| Różnica przejściowa ujemna z tytułu: |                     |                                                               |                                           |                        |               |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|---------------|
|                                      | straty<br>podatkowe | zobowiązań<br>i rezerw z tytułu<br>świadczeń<br>pracowniczych | pochodnych<br>instrumentów<br>finansowych | pozostałych<br>pozycji | Razem         |
| <b>Stan na 01.01.2025</b>            | <b>9 149</b>        | <b>2 778</b>                                                  | <b>-</b>                                  | <b>439</b>             | <b>12 366</b> |
| Przejęcie Kredyt Inkaso              | -                   | 600                                                           | 56                                        | 1 643                  | 2 299         |
| Zwiększenia                          | 1 567               | 2 789                                                         | 264                                       | 2 010                  | 6 630         |
| Zmniejszenia                         | -                   | 3 172                                                         | 130                                       | 2 843                  | 6 145         |
| <b>Stan na 30.06.2025</b>            | <b>10 716</b>       | <b>2 995</b>                                                  | <b>190</b>                                | <b>1 249</b>           | <b>15 150</b> |
| <b>Stan na 01.01.2024</b>            | <b>2 198</b>        | <b>1 980</b>                                                  | <b>-</b>                                  | <b>1 527</b>           | <b>5 705</b>  |
| Zwiększenia                          | 9 149               | 4 350                                                         | -                                         | 2 694                  | 16 194        |
| Zmniejszenia                         | 2 198               | 3 553                                                         | -                                         | 3 782                  | 9 532         |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>            | <b>9 149</b>        | <b>2 778</b>                                                  | <b>-</b>                                  | <b>439</b>             | <b>12 366</b> |

## Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

| Różnica przejściowa dodatnia z tytułu: |                                                                         |                                                                    |                                                 |                                                                   |                        |               |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
|                                        | rzeczowych<br>aktywów<br>trwałych<br>i wartości<br>niematerial-<br>nych | należności<br>z tytułu<br>obligacji<br>i pozostałych<br>należności | inwestycji<br>w jednost-<br>kach zależ-<br>nych | zobowiązań<br>finansowych<br>i finansowa-<br>nych nimi<br>aktywów | pozostałych<br>pozycji | Razem         |
| <b>Stan na 01.01.2025</b>              | <b>2 718</b>                                                            | <b>-</b>                                                           | <b>42 985</b>                                   | <b>676</b>                                                        | <b>5 488</b>           | <b>51 867</b> |
| Przejęcie Kredyt Inkaso                | 110                                                                     | 13 389                                                             | -                                               | 8                                                                 | 64                     | 13 571        |
| Zwiększenia                            | 240                                                                     | 1 780                                                              | 1 076                                           | 1 763                                                             | 9                      | 4 868         |
| Zmniejszenia                           | 265                                                                     | 2 783                                                              | 261                                             | 1 517                                                             | 26                     | 4 852         |
| <b>Stan na 30.06.2025</b>              | <b>2 803</b>                                                            | <b>12 386</b>                                                      | <b>43 800</b>                                   | <b>930</b>                                                        | <b>5 535</b>           | <b>65 454</b> |
| <b>Stan na 01.01.2024</b>              | <b>2 978</b>                                                            | <b>-</b>                                                           | <b>37 977</b>                                   | <b>154</b>                                                        | <b>5 792</b>           | <b>46 901</b> |
| Zwiększenia                            | 129                                                                     | -                                                                  | 5 113                                           | 2 199                                                             | -                      | 7 441         |
| Zmniejszenia                           | 389                                                                     | -                                                                  | 105                                             | 1 677                                                             | 304                    | 2 475         |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>              | <b>2 718</b>                                                            | <b>-</b>                                                           | <b>42 985</b>                                   | <b>676</b>                                                        | <b>5 488</b>           | <b>51 867</b> |

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

nie utworzyła rezerwy na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 918 244 tys. zł (potencjalny podatek w wysokości 174 466 tys. zł) a na dzień 31 grudnia 2024 roku – 647 051 tys. zł (potencjalny podatek – 122 940 tys. zł).



### 5.8.6. Podatek dochodowy ujęty w wyniku (w tys. zł)

|                             | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący   | 652                      | 303                      | 777                      | 25                       |
| Podatek dochodowy odroczony | (468)                    | (224)                    | 641                      | 1 695                    |
| <b>Razem</b>                | <b>184</b>               | <b>79</b>                | <b>1 418</b>             | <b>1 720</b>             |

#### Podatek dochodowy odroczony:

|                                                   | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Podatek od różnic przejściowych ujemnych:</b>  | <b>1 082</b>             | <b>590</b>               | <b>1 826</b>             | <b>814</b>               |
| powstały w okresie                                | (5 063)                  | (2 910)                  | (3 538)                  | (1 359)                  |
| odwrócony w okresie                               | 6 145                    | 3 500                    | 5 364                    | 2 173                    |
| <b>Podatek od różnic przejściowych dodatnich:</b> | <b>17</b>                | <b>(2 665)</b>           | <b>(1 089)</b>           | <b>(576)</b>             |
| powstały w okresie                                | 4 868                    | 552                      | 2 911                    | 389                      |
| odwrócony w okresie                               | (4 851)                  | (3 217)                  | (4 000)                  | (965)                    |
| <b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>       | <b>1 099</b>             | <b>(2 075)</b>           | <b>737</b>               | <b>238</b>               |
| <b>Aktywo z tytułu straty podatkowej:</b>         | <b>(1 567)</b>           | <b>1 851</b>             | <b>(96)</b>              | <b>1 457</b>             |
| rozliczone w okresie                              | -                        | 1 851                    | -                        | 1 457                    |
| utworzone w okresie                               | (1 567)                  | -                        | (96)                     | -                        |
| <b>Razem podatek odroczony ujęty w wyniku</b>     | <b>(468)</b>             | <b>(224)</b>             | <b>641</b>               | <b>1 695</b>             |

#### Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową:

|                                                                                      | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem:                                                    | 24 228                   | 33 034                   | 20 460                   | 14 833                   |
| <b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b> | <b>4 603</b>             | <b>6 276</b>             | <b>3 887</b>             | <b>2 818</b>             |
| Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:                                     | (4 419)                  | (6 197)                  | (2 469)                  | (1 098)                  |
| zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym*     | (11 245)                 | (12 958)                 | (8 179)                  | (5 715)                  |
| przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku                                          | 2 536                    | 422                      | 2 763                    | 6                        |
| nieaktywowanych strat podatkowych                                                    | 135                      | 1 206                    | 135                      | 316                      |
| kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów                                 | 5 426                    | 3 988                    | 3 335                    | 2 258                    |
| pozostałych różnic                                                                   | (1 271)                  | 1 145                    | (523)                    | 2 037                    |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>                                              | <b>184</b>               | <b>79</b>                | <b>1 418</b>             | <b>1 720</b>             |
| Efektywna stawka podatkowa                                                           | 1%                       | 0%                       | 7%                       | 12%                      |

\* Zgodnie z zasadami tworzenia rezerwy związanej z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych opisanymi w notcie 5.8.5.

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności, w tym poprzez należące do Grupy fundusze wierzytelności, przez co opodatkowanie dochodów z tych inwestycji następuje w momencie ich realizacji (wypłaty z funduszy). W związku z tym, że kontrolujemy terminy realizacji tych dochodów, zgodnie

z MSSF 12 tworzymy rezerwy na podatek odroczony od wzrostu wartości naszych inwestycji zgodnie z ich prawdopodobną realizacją w najbliższej przyszłości (okres 3 lat), planowaną w procesie zarządzania płynnością.



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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 6 597 tys. zł. Ponadto, w wyniku połączenia z Grupą Kredyt Inkaso nasz majątek trwały

wzrósł o 8 301 tys. zł. W analogicznym okresie 2024 roku nakłady wyniosły 13 953 tys. zł.

|                                 | Rzeczowe<br>aktywa trwałe | Wartości<br>niematerialne | Razem         |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2025</b> | <b>28 469</b>             | <b>22 469</b>             | <b>50 938</b> |
| Nabycia                         | 4 939                     | 1 658                     | 6 597         |
| Przejęcie majątku Kredyt Inkaso | 6 775                     | 1 526                     | 8 301         |
| Likwidacje                      | (454)                     | -                         | (454)         |
| Umorzenia                       | (3 902)                   | (2 378)                   | (6 280)       |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | (25)                      | (6)                       | (31)          |
| <b>Stan na dzień 30.06.2025</b> | <b>35 802</b>             | <b>23 269</b>             | <b>59 071</b> |
| <b>Stan na dzień 01.01.2024</b> | <b>28 044</b>             | <b>18 594</b>             | <b>46 638</b> |
| Nabycia                         | 9 126                     | 4 827                     | 13 953        |
| Likwidacje                      | (95)                      | -                         | (95)          |
| Umorzenia                       | (3 287)                   | (1 537)                   | (4 824)       |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | (1)                       | (1)                       | (2)           |
| <b>Stan na dzień 30.06.2024</b> | <b>33 787</b>             | <b>21 883</b>             | <b>55 670</b> |

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

|                                      | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne | 32 650                      | 14 140                      |
| <b>Razem, z tego:</b>                | <b>32 650</b>               | <b>14 140</b>               |
| krótkoterminowe                      | 13 601                      | 14 140                      |
| długoterminowe                       | 19 049                      | -                           |

Wzrost rezerwy na koszty sądowo-egzekucyjne wynika z uwzględnienia w jej kalkulacji rezerwy w wysokości 16 016 tys. zł dotyczącej puli wierzytelności Grupy Kredyt Inkaso przejętej

w ramach Połączenia, z czego 14 849 tys. zł zmniejszyło wartość aktywów netto na dzień Połączenia, natomiast 1 168 tys. zł zostało uwzględnionych w wyniku drugiego kwartału.

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

|                                    | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wycena programów motywacyjnych     | 15 854                      | 14 492                      |
| Wycena inwestycji kapitałowych     | -                           | 60 557                      |
| Wycena odpraw emerytalno-rentowych | 76                          | 76                          |
| <b>Razem</b>                       | <b>15 930</b>               | <b>75 125</b>               |

Do momentu Połączenia, nasza inwestycja w akcje Kredyt Inkaso traktowana była jako inwestycja kapitałowa wyceniana w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Z chwilą połączenia

cała dotychczasowa wycena została przeniesiona z pozostałych kapitałów rezerwowych do zysków zatrzymanych.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.5.

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

W pierwszym półroczu 2025 roku w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso rozszerzyliśmy naszą działalność, poza obszarami Polski i Włoch, o rynki rumuński i bułgarski. Nasza podstawowa działalność

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

|                                                                         | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 217 653                  | 152 095                  | 131 874                  | 76 970                   |
| Pozostałe przychody z działalności operacyjnej                          | 1 276                    | 2 208                    | 772                      | 1 116                    |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:                             | 26 088                   | 27 006                   | 22 733                   | 13 632                   |
| odchylenia od wpłat rzeczywistych                                       | 42 248                   | 27 958                   | 35 450                   | 19 159                   |
| wynik z tytułu przeszacowań                                             | (16 160)                 | (952)                    | (12 717)                 | (5 527)                  |
| <b>Razem, z tego:</b>                                                   | <b>245 017</b>           | <b>181 309</b>           | <b>155 379</b>           | <b>91 718</b>            |
| Przychody z wierzytelności                                              | 243 741                  | 179 101                  | 154 607                  | 90 602                   |
| Pozostałe przychody                                                     | 1 276                    | 2 208                    | 772                      | 1 116                    |

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2025 wyniosła 245 mln zł. Dominującą pozycją przychodów operacyjnych są przychody z wierzytelności, które w pierwszym

półroczu wyniosły 243,7 mln zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 64,6 mln zł (36,1%). Wzrost przychodów z wierzytelności w wyniku Połączenia wyniósł 68,3 mln zł.

#### 5.8.11. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

|                                                                                                   | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:</b>                                          | <b>69 709</b>            | <b>50 030</b>            | <b>43 880</b>            | <b>25 671</b>            |
| wynagrodzenia                                                                                     | 57 455                   | 40 659                   | 36 254                   | 20 652                   |
| składki na ubezpieczenia społeczne                                                                | 10 058                   | 7 266                    | 6 146                    | 3 643                    |
| świadczenia na rzecz pracowników                                                                  | 2 196                    | 2 105                    | 1 480                    | 1 376                    |
| <b>Amortyzacja</b>                                                                                | <b>6 280</b>             | <b>4 824</b>             | <b>3 675</b>             | <b>2 549</b>             |
| <b>Usługi obce</b>                                                                                | <b>34 303</b>            | <b>24 259</b>            | <b>22 894</b>            | <b>13 157</b>            |
| <b>Podatki i opłaty, w tym:</b>                                                                   | <b>50 214</b>            | <b>32 478</b>            | <b>31 876</b>            | <b>17 004</b>            |
| opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności | 41 164                   | 24 122                   | 25 890                   | 11 692                   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                | <b>4 071</b>             | <b>2 625</b>             | <b>1 670</b>             | <b>1 145</b>             |
| <b>Razem</b>                                                                                      | <b>164 577</b>           | <b>114 216</b>           | <b>103 995</b>           | <b>59 526</b>            |

W pierwszym półroczu 2025 roku koszty operacyjne wyniosły 164,6 mln zł i były o 50,4 mln zł (44%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosła wartość wszystkich pozycji kosztowych, co w zasadniczej części wynika z połączenia z Kredyt Inkaso. Największy wzrost (o 17 mln zł) odnotowaliśmy

w pozycji „opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności”, co jest związane ze wzrostem rezerwy na koszty sądowe i egzekucyjne, o której piszemy w nocie 5.8.8., i skierowaniem na drogę prawną istotnej części wierzytelności przejętych.



**5.8.12. Przychody finansowe**

(w tys. zł)

|                                            | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wycena należności w zamortyzowanym koszcie | 47                       | 4                        | -                        | 4                        |
| Odsetki od depozytów środków pieniężnych   | 1 744                    | 1 227                    | 1 111                    | 659                      |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | -                        | 51                       | -                        | 51                       |
| Pozostałe                                  | 20                       | 3                        | 5                        | 1                        |
| <b>Razem</b>                               | <b>1 811</b>             | <b>1 285</b>             | <b>1 116</b>             | <b>715</b>               |

**5.8.13. Koszty finansowe**

(w tys. zł)

|                                                     | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki od zobowiązań finansowych, w tym:           | 53 480                   | 34 347                   | 32 946                   | 17 973                   |
| dotyczące zobowiązań przejętych w wyniku połączenia | 10 656                   | -                        | 10 656                   | -                        |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi    | 3 354                    | 948                      | (1 951)                  | (509)                    |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych          | 611                      | -                        | 611                      | (253)                    |
| Pozostałe                                           | 578                      | 273                      | 434                      | 191                      |
| <b>Razem</b>                                        | <b>58 023</b>            | <b>35 568</b>            | <b>32 040</b>            | <b>17 402</b>            |

Wyższy o 19,1 mln zł (55,7%) poziom kosztów odsetkowych wynika z faktu przejęcia zobowiązań finansowych Kredyt Inkaso oraz wyższego średniego stanu zobowiązań finansowych Grupy. Koszty odsetkowe związane ze zobowiązaniami finansowymi zaciągniętymi przez podmioty będące w Grupie przed dniem Połączenia wyniosły 42,8 mln zł, co oznacza ich wzrost o 8,5 mln zł (25%) w stosunku

do okresu porównawczego, przy czym średni stan zobowiązań finansowych Grupy wzrósł o 176,3 mln zł, czyli również o 25% r/r. Z kolei dodatkowe koszty odsetkowe, które wynikają bezpośrednio z przejętych zobowiązań Grupy Kredyt Inkaso, wyniosły w drugim kwartale 2025 roku 10,7 mln zł.

**5.8.14. Zysk przypadający na jedną akcję**

|                                                           | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.04.2024<br>30.06.2024 |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)     | 23 273                   | 32 685                   | 18 892                   | 12 978                   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)        | 25 582                   | 22 694                   | 28 481                   | 22 694                   |
| Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.) | 134                      | 176                      | 138                      | 172                      |
| <b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>       | <b>0,91</b>              | <b>1,44</b>              | <b>0,66</b>              | <b>0,57</b>              |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>      | <b>0,91</b>              | <b>1,43</b>              | <b>0,66</b>              | <b>0,57</b>              |



**5.8.15. Zmiana stanu należności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)**  
 (w tys. zł)

|                                                                                                | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                                      | (6 195)                  | 173                      |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych należności                                                  | (5 069)                  | 1 399                    |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego                                 | 212                      | (31)                     |
| Korekta o stan należności w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia                          | 7 698                    | -                        |
| Wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia | (91)                     | -                        |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu wpłat na poczet przejęcia nieruchomości             | (25)                     | (122)                    |
| Pozostałe zmiany                                                                               | -                        | (31)                     |
| <b>Razem</b>                                                                                   | <b>(3 470)</b>           | <b>1 388</b>             |

**5.8.16. Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)**  
 (w tys. zł)

|                                                                         | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych | 40 763                   | 23 249                   |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych      | 2 142                    | (2 545)                  |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych                        | 157                      | 467                      |
| Korekta o stan zobowiązań w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia   | (31 622)                 | -                        |
| Pozostałe zmiany                                                        | (29)                     | (123)                    |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>11 411</b>            | <b>21 048</b>            |

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

|                                                                                          | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów                                               | (320)                    | (465)                    |
| Bilansowa zmiana stanu przychodów przyszłych okresów                                     | -                        | (1 067)                  |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych rezerw                                                | 18 510                   | 2 327                    |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze                                 | 109                      | -                        |
| Korekta o stan pozostałych aktywów w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia           | 3 291                    | -                        |
| Korekta o stan rezerw w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia                        | (14 958)                 | -                        |
| Korekta o stan przychodów przyszłych okresów w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia | (3)                      | -                        |
| Pozostałe zmiany                                                                         | 139                      | 23                       |
| <b>Razem</b>                                                                             | <b>6 768</b>             | <b>818</b>               |

**5.8.18. Zmiana stanu wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)**

(w tys. zł)

|                                                                           | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu wierzytelności                                     | (776 067)                | (115 235)                |
| Korekta o stan wierzytelności w Grupie Kredyt Inkaso na moment połączenia | 680 582                  |                          |
| <b>Razem</b>                                                              | <b>(95 485)</b>          | <b>(115 235)</b>         |

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

(w tys. zł)

|                                                        | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (2 069)                  | (1 347)                  |
| Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych              | (833)                    | (952)                    |
| <b>Razem</b>                                           | <b>(2 902)</b>           | <b>(2 299)</b>           |

**5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI**

(w tys. zł)

|                                                                                 | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:</b> | <b>1 362</b>             | <b>1 802</b>             | <b>2 991</b>             |
| program I realizowany w akcjach                                                 | 717                      | 1 402                    | 2 441                    |
| program II realizowany w akcjach                                                | 645                      | 400                      | 550                      |

W roku 2025 przyznano warrnty za rok 2024, czyli trzeci rok trwania programu II, a także dokonano wyceny obu programów dla roku 2025.

**Program I realizowany w akcjach**

Na dzień bilansowy nie zostały jeszcze przyznane uczestnikom prawa do nabycia akcji związane z realizacją programu za rok 2024.

**Program II realizowany w akcjach**

W lipcu 2025 roku, w związku z rozliczeniem kolejnego roku obowiązywania programu, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 161 671 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D3 uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki po cenie emisyjnej równej 25 zł za jedną akcję. Warrnty przyznane zostały nieodpłatnie.

→ Więcej na temat ustanowionych w Grupie Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok



**5.10. 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 prowadzonej przez nas działalności, tj. w podziale na Polskę i Włochy, a od kwietnia 2025 r. także na Rumunię i Bułgarię.

| Geograficzna struktura spłat wierzytelności | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Polska                                      | 298 909                  | 216 599                  |
| Włochy                                      | 26 890                   | 19 379                   |
| Rumunia                                     | 19 015                   | -                        |
| Bułgaria                                    | 6 035                    | -                        |
| <b>Razem</b>                                | <b>350 849</b>           | <b>235 978</b>           |

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

\* strata w segmencie Włochy wynika z aktualizacji krzywych wyceny niektórych portfeli wierzytelności

| Podstawowe pozycje rachunku wyników               | 01.01.2024<br>30.06.2024 |              |               |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------|
|                                                   | Polska                   | Włochy       | Razem         |
| Przychody z działalności operacyjnej              | 163 600                  | 17 709       | 181 309       |
| Koszty operacyjne                                 | 103 161                  | 11 055       | 114 216       |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b> | <b>60 439</b>            | <b>6 654</b> | <b>67 093</b> |
| Przychody finansowe                               |                          |              | 1 285         |
| Koszty finansowe                                  |                          |              | 35 568        |
| Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej   |                          |              | 224           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                  |                          |              | <b>33 034</b> |
| Podatek dochodowy                                 |                          |              | 79            |
| <b>Zysk netto</b>                                 |                          |              | <b>32 955</b> |

| Podstawowe pozycje aktywów | Stan na dzień 30.06.2025 |                |                |               |                  |
|----------------------------|--------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
|                            | Polska                   | Włochy         | Rumunia        | Bułgaria      | Razem            |
| Wierzytelności             | 1 865 952                | 322 678        | 136 232        | 41 205        | 2 366 067        |
| Pozostałe aktywa           | 217 024                  | 17 396         | 10 898         | 4 802         | 250 120          |
| <b>Aktywa razem</b>        | <b>2 082 976</b>         | <b>340 074</b> | <b>147 130</b> | <b>46 007</b> | <b>2 616 187</b> |

| Podstawowe pozycje aktywów | Stan na dzień 31.12.2024 |                |                  |
|----------------------------|--------------------------|----------------|------------------|
|                            | Polska                   | Włochy         | Razem            |
| Wierzytelności             | 1 297 285                | 292 715        | 1 590 000        |
| Pozostałe aktywa           | 251 381                  | 15 428         | 266 809          |
| <b>Aktywa razem</b>        | <b>1 548 666</b>         | <b>308 143</b> | <b>1 856 809</b> |

### 5.11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

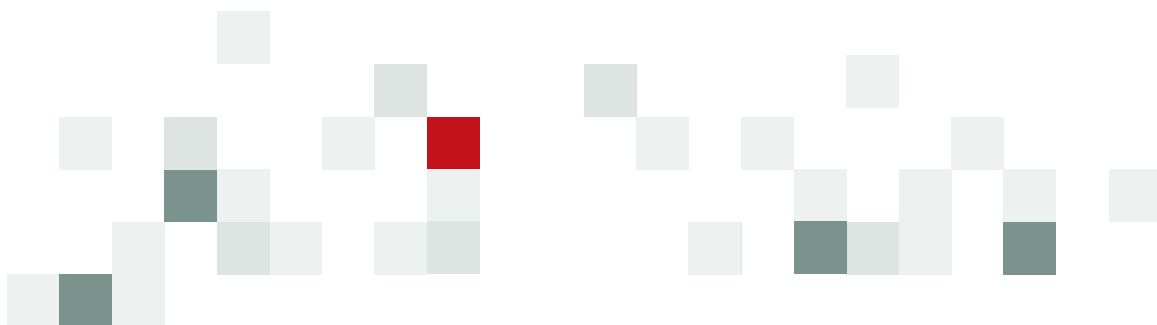
- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),
- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

#### Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

|                                                                                       | Stan na dzień<br>30.06.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 | Kategoria |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|
| Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania                                         | 1 000                       | -                           | 2         |
| Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | -                           | 82 493                      | 1         |

#### Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej Grupa zaliczała na koniec 2024 roku inwestycję kapitałową w akcje Kredyt Inkaso, wycenianą na kwotę 82,5 mln zł.





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

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

|                                               | Stan na dzień<br>30.06.2025 |                      | Stan na dzień<br>31.12.2024 |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                               | Wartość<br>godziwa          | Wartość<br>bilansowa | Wartość<br>godziwa          | Wartość<br>bilansowa |
| <b>Aktywa finansowe</b>                       |                             |                      |                             |                      |
| Wierzytelności nabyte – Kategoria 3           | 2 294 215                   | 2 366 067            | 1 557 615                   | 1 590 000            |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                 |                             |                      |                             |                      |
| Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1 | 792 569                     | 765 283              | 472 562                     | 456 083              |

**Wierzytelności nabyte**

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

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych 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.

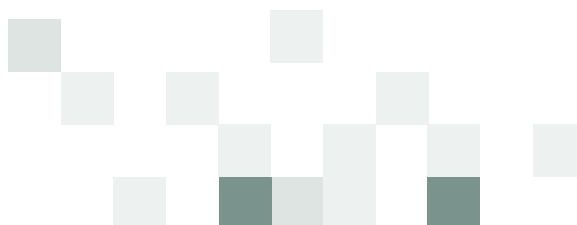
**Zobowiązania z tytułu obligacji**

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

Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki.

**Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe**

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



**5.12. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

(w tys. zł)

**5.12.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST**

(w tys. zł)

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2025 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

|                       | 01.01.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Zarząd</b>         | <b>1 475</b>             | <b>1 600</b>             |
| <b>Rada Nadzorcza</b> | <b>267</b>               | <b>267</b>               |

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

→ | Więcej na ten temat w notcie 5.9

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku

zapłaciliśmy odsetki od tego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku pożyczka ta jest wymagalna 31 grudnia 2026 roku.

**5.12.3. Cash pool**

(w tys. zł)

Grupa w wyniku połączenia przejęła zawartą przez Kredyt Inkaso z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o świadczenie usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych. Oprocentowanie transakcji w ramach cash pool jest zmienne i wynosi WIBOR M + 4,9%.

Salda poszczególnych podmiotów w ramach cash pool prezentuje poniższa tabela:

| Jednostka            | 30.06.2025 |
|----------------------|------------|
| BEST*                | (12 468)   |
| FINSANO              | 9 548      |
| Kancelaria FORUM     | 578        |
| KI IT Solutions      | 1 570      |
| KI Solver sp. z o.o. | 772        |
| <b>Razem</b>         | <b>-</b>   |

\* Organizator cash pool

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

(w tys. zł)

#### Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2025 roku wyemitowaliśmy jedną serię obligacji o wartości nominalnej 83,4 mln zł. Emisja serii AC5 została przeprowadzona na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 czerwca 2024 roku, w związku z realizacją publicznego programu emisji o wartości do

250 mln zł. Dodatkowo, w związku z połączeniem z Kredyt Inkaso przejęliśmy zobowiązania z tytułu obligacji o wartości nominalnej 245 mln zł. W drugim kwartale 2025 roku wykupiliśmy obligacje serii L1 o wartości nominalnej 15,7 mln zł w ramach wykupu przedterminowego.

|                                                                               | 01.01.2025<br>30.06.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Nowe emisje (wartość nominalna):</b>                                       | <b>83 416</b>            |
| seria AC5                                                                     | 83 416                   |
| <b>Obligacje przejęte w związku z Połączeniem (wartość nominalna), w tym:</b> | <b>244 964</b>           |
| H1                                                                            | 3 667                    |
| K1                                                                            | 68 668                   |
| L1                                                                            | 15 679                   |
| M1                                                                            | 15 000                   |
| N1                                                                            | 18 000                   |
| O1                                                                            | 37 741                   |
| P1                                                                            | 15 000                   |
| R1                                                                            | 20 000                   |
| S1*                                                                           | 21 209                   |
| T1                                                                            | 30 000                   |
| <b>Wykupy (wartość nominalna):</b>                                            | <b>(15 679)</b>          |
| seria L1                                                                      | (15 679)                 |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>312 701</b>           |

|                                        | 01.01.2024<br>30.06.2024 |
|----------------------------------------|--------------------------|
| <b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b> | <b>70 000</b>            |
| seria AB                               | 20 000                   |
| seria AA2                              | 50 000                   |
| <b>Wykupy (wartość nominalna):</b>     | <b>(20 000)</b>          |
| seria U                                | (20 000)                 |
| <b>Razem</b>                           | <b>50 000</b>            |

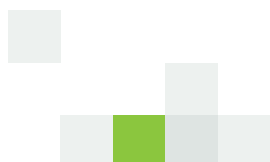
\* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

#### Kapitałowe papiery wartościowe

W związku z połączeniem BEST z Kredyt Inkaso S.A., którego rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce 1 kwietnia 2025 r., nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 22 652 014 zł do kwoty 28 480 549 zł w drodze emisji 5 828 535 szt. akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł. Akcje serii K zostały

pokryte w całości majątkiem spółki Kredyt Inkaso w wyniku połączenia z BEST.

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



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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku BEST nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

#### 5.15. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALĘŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2025 roku nastąpiło połączenie funduszy: BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN, w efekcie czego powstał nowy fundusz BEST NFIZW, którego uczestnikami są BEST i Towarzystwo. Działalność funduszy jest kontynuowana w ramach nowego funduszu w niezmienionej formie.

W dniu 1 kwietnia 2025 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A. Połączenie nastąpiło na zasadach określonych w planie połączenia, podpisanym przez Spółkę i Kredyt Inkaso w dniu 20 lutego 2025 r. Przeprowadzone zostało w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, a więc poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso obejmującego wszystkie aktywa i zobowiązania na BEST S.A., przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego BEST w drodze emisji akcji połączeniowych.

W dniu 11 kwietnia 2025 roku fundusz BEST III NFIZW w likwidacji został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych,

W dniu 7 kwietnia 2025 roku do rejestru spółek została wpisana spółka BEST Capital Italy 2 S.r.l. z siedzibą w Mediolanie we Włoszech. BEST S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce. BEST Capital Italy 2 S.r.l. jest kolejną spółką sekurytyzacyjną, której przedmiotem działalności będzie inwestowanie w wierzytelności na zasadach określonych w prawie włoskim.

W dniu 2 czerwca 2025 roku otwarta została likwidacja spółki KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Po dniu bilansowym w dniu 30 lipca 2025 r. podpisany został plan połączenia, zakładający połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest połączenie przez przejęcie FINSANO S.A. oraz Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. (spółki przejmowane) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku FINSANO S.A. oraz Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. na BEST.

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

W pierwszym półroczu 2025 roku zawarliśmy umowę kredytową z VeloBank S.A., w związku z którą ustanowione zostały zabezpieczenia mi.in. w postaci zastawu rejestrowego na wierzytelnościach, zastawu na rachunku bieżącym, poręczenia BEST oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Ponadto, wykorzystaliśmy kolejne transze kredytu w ramach zawartych umów kredytowych. W następstwie uruchomienia transz kredytu ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności.

W wyniku połączenia przejęliśmy również zobowiązania warunkowe, które dotychczas ciążyły na Grupie Kredyt Inkaso.

Po dniu bilansowym zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW zostało ostatecznie spłacone, a zabezpieczenie zwolnione przez kredytodawcę.

→ | Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.8.2.6.

#### 5.17. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE 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.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2025 roku zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 16 września 2025 roku.

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

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

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

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

.....  
Agnieszka Galus-Bucior  
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

---

UL. ŁUŻYCKA 8A,  
81-537 GDYNIA  
Tel. +49 58 769 92 99  
[www.best.com.pl](http://www.best.com.pl)