



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2025 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST S.A. za pierwsze półrocze 2025 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	7
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	10
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
5.5.	ROZLICZENIE TRANSAKCJI POŁĄCZENIA ZGODNIE Z MSSF 3 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK	12
5.6.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
5.7.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU	14
5.8.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
5.8.1.	Inwestycje w jednostki zależne	14
5.8.2.	Inwestycje w wierzytelności nabyte	15
5.8.3.	Należności finansowe	17
5.8.3.1.	Należności z tytułu objętych obligacji	18
5.8.3.2.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	18
5.8.3.3.	Uzgodnienie stanu należności finansowych	19
5.8.4.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	19
5.8.4.1.	Uzgodnienie stanu zobowiązań	20
5.8.4.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21
5.8.4.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	23
5.8.4.4.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	24
5.8.4.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu	24
5.8.4.6.	Zobowiązania z tytułu cash pool	25
5.8.4.7.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki	25
5.8.5.	Pochodne instrumenty finansowe	26
5.8.6.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
5.8.7.	Pozostałe kapitały rezerwowe	27
5.8.8.	Podatek dochodowy od osób prawnych	27
5.8.8.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	27
5.8.8.2.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	29
5.8.9.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30
5.8.10.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	30
5.8.11.	Koszty działalności operacyjnej	31
5.8.12.	Przychody i koszty finansowe	31
5.8.13.	Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto ...	32
5.8.14.	Zmiana stanu należności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	32
5.8.15.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	32
5.8.16.	Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	32
5.8.17.	Zmiana stanu wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .	33
5.8.18.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	33
5.9.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	33
5.10.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	34
5.11.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
5.11.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	35
5.11.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	35
5.11.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi .	36
5.12.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	37
5.13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	37
5.14.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALÉŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	37
5.15.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	38
5.16.	INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST	38

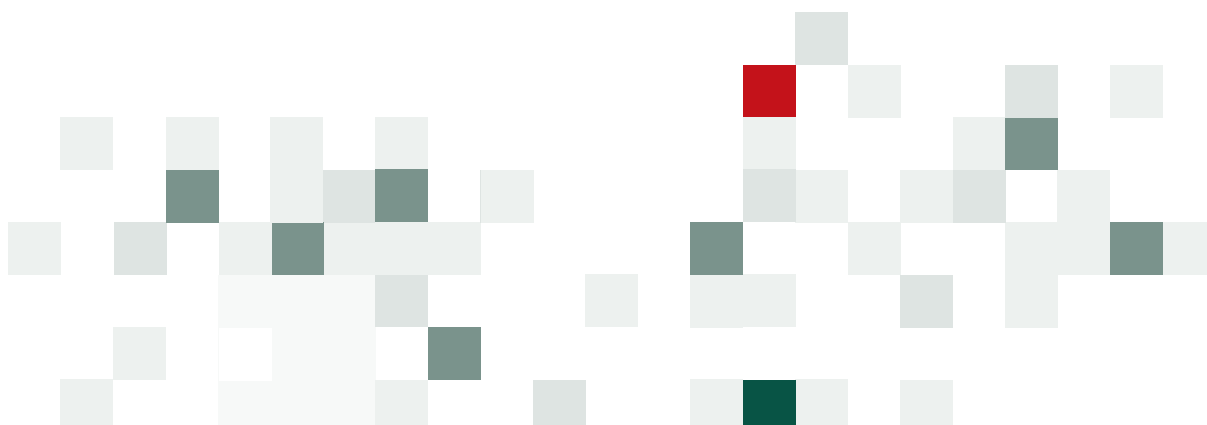
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku
(w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2025 niebadane	31.12.2024
Aktywa trwałe		1 770 172	1 375 233
Wartości niematerialne	5.8.9	21 469	21 765
Rzeczowe aktywa trwałe	5.8.9	28 855	24 174
Inwestycje w jednostki zależne	5.8.1	1 506 530	1 154 142
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.5	-	82 357
Nieruchomości inwestycyjne		33 917	32 016
Wierzytelności nabyte	5.8.2	47 659	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		67	57
Należności finansowe	5.8.3	131 280	60 478
Pozostałe aktywa		395	244
Aktywa obrotowe		245 975	67 140
Należności finansowe	5.8.3	205 861	6 760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		17 019	5 479
Środki pieniężne		17 835	47 606
Pozostałe aktywa		5 260	7 295
Suma aktywów		2 016 147	1 442 373

Pasywa	Nota	30.06.2025 niebadane	31.12.2024
Kapitał własny		1 073 750	897 793
Kapitał akcyjny		28 593	22 764
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		158 901	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe		15 766	74 961
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(475)	(460)
Zyski zatrzymane		870 965	795 476
Zobowiązania długoterminowe		729 472	459 679
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.8.4	676 998	421 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-	-
Pochodne instrumenty finansowe	5.8.5	1 000	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.8	48 231	37 042
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 056	960
Pozostałe rezerwy		2 187	-
Zobowiązania krótkoterminowe		212 925	84 901
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.8.4	147 529	48 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		39 109	36 466
Zobowiązania z tytułu cash pool	5.8.4.6	12 468	-
Rozliczenie zw. z połączeniem z grupą Kredyt Inkaso	5.5	12 462	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze		15	15
Pozostałe rezerwy		1 342	-
Suma pasywów		2 016 147	1 442 373

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

	Nota	01.01.2025 30.06.2025 niebadane	01.01.2024 30.06.2024 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.8.10	92 852	67 162
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		3 132	-
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		2 742	-
Zarządzanie wierzytelnościami		83 826	65 141
Pozostałe przychody operacyjne		3 152	2 021
Koszty działalności operacyjnej	5.8.11	94 129	72 710
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		58 496	45 245
Amortyzacja		5 149	4 500
Usługi obce		20 448	16 201
Podatki i opłaty		6 103	4 542
Pozostałe koszty operacyjne		3 933	2 222
Strata na działalności operacyjnej		(1 277)	(5 548)
Przychody finansowe	5.8.12	9 834	1 257
Koszty finansowe	5.8.12	47 420	23 567
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	5.8.1	61 630	60 054
Zysk przed opodatkowaniem		22 767	32 196
Podatek dochodowy	5.8.8.2	(506)	(489)
Zysk netto		23 273	32 685
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku	5.8.13	(8 341)	32 067
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(15)	(322)
Całkowite dochody netto razem		14 917	64 430
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		0,91	1,44
rozwodniony		0,91	1,43



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

	Nota	01.01.2025 30.06.2025 niebadane	01.01.2024 30.06.2024 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		22 767	32 196
Korekty o pozycje:		(24 870)	(118 593)
Amortyzacja		5 149	4 500
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		1 289	(95)
Odsetki i udziały w zyskach		35 834	23 455
Wycena instrumentów pochodnych		706	(681)
Wynik na działalności inwestycyjnej		66	5
Zmiana stanu należności	5.8.14	(3 128)	1 548
Zmiana stanu zobowiązań	5.8.15	(9 904)	(3 479)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów	5.8.16	3 146	(659)
Zmiana stanu wierzytelności	5.8.17	2 296	-
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne		(61 686)	(144 989)
Pozostałe pozycje netto	5.8.18	1 362	1 802
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 103)	(86 397)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych		996	-
Otrzymane odsetki od obligacji		13 296	-
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(6 015)	(8 948)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		(10 720)	-
Udzielenie pożyczek	5.8.3.3	(23 000)	-
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia		1 179	-
Pozostałe pozycje		190	822
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(24 074)	(8 126)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji obligacji	5.8.4.1	83 043	127 940
Emisja akcji - wpłaty właścicieli		-	110
Wydatki zw. z emisją akcji połączeniowych	5.5	(25)	-
Wpływy z tyt. zaciągnięcia kredytów bankowych		5 491	3 384
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.8.4.1	(15 679)	(20 000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.8.4.1	(8 274)	(3 384)
Płatności z tytułu leasingu	5.8.4.1	(1 503)	(1 241)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.8.4.1	(38 952)	(23 462)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu cash pool		(27 583)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 482)	83 347
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO		(29 659)	(11 176)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(112)	10
Środki pieniężne na początek okresu		47 606	16 956
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		17 835	5 790

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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 przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2025		22 764	-	5 052	74 961	(460)	795 476	897 793
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	(8 341)	(15)	23 273	14 917
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	23 273	23 273
Pozostałe całkowite dochody netto	5.5	-	-	-	(8 341)	(15)	-	(8 356)
Rozliczenie połączenia z Kredyt Inkaso	5.5	5 829	-	153 849	(52 136)	-	52 136	159 678
Wycena programów motywacyjnych	5.9	-	-	-	1 362	-	-	1 362
Pozostałe transakcje kapitałowe		-	-	-	(80)	-	80	-
Kapitał własny na dzień 30.06.2025 (niebadane)		28 593	-	158 901	15 766	(475)	870 965	1 073 750
Kapitał własny na dzień 01.01.2024		22 806	(5 042)	5 052	29 247	112	697 637	749 812
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	32 067	(322)	32 685	64 430
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	32 685	32 685
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	32 067	(322)	-	31 745
Wycena programów motywacyjnych	5.9	-	-	-	1 802	-	-	1 802
Kapitał własny na dzień 30.06.2024 (niebadane)		22 806	(5 042)	5 052	63 116	(210)	730 322	816 044

V. INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2025 roku

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Nasze dane identyfikacyjne:

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

Na dzień 30 czerwca 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”)	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

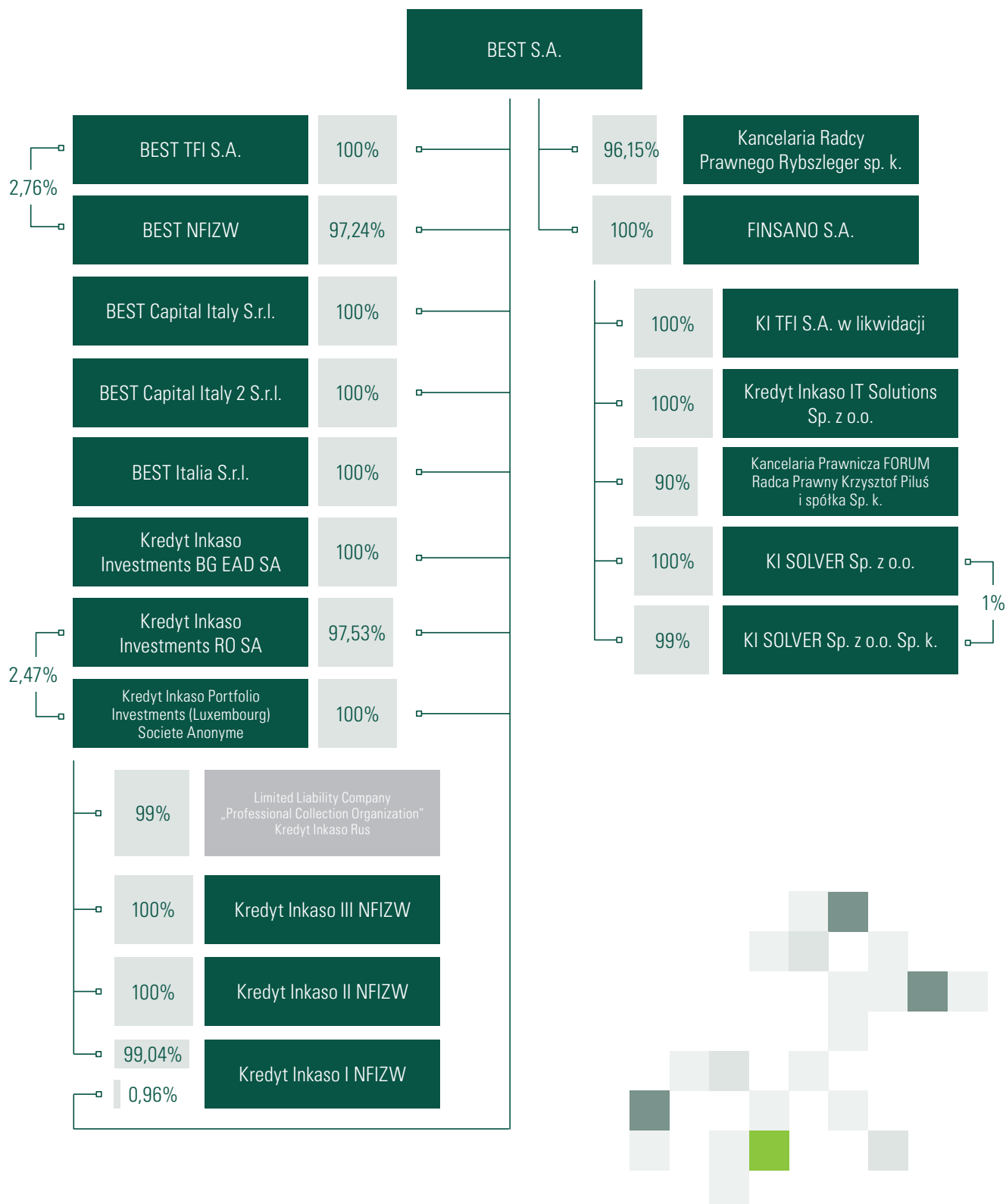
W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso S.A. BEST objął również 99% udziałów w spółce Limited Liability Company "Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie w Rosji („KI RUS”). W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia

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 wierzytelności, określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe
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.



W dniu 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 Piluś 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 SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

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
Miroslaw Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Sudoł	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej



5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzamy sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2024 roku.

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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2024 rok.

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

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok opublikowanym w dniu 26 marca 2025 roku,

za wyjątkiem inwestycji w wierzytelności, których Spółka w 2024 roku nie posiadała, a które nabyła w 2025 roku w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso i dla których zasady rachunkowości zostały opisane w nocie 5.8.2.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące Spółkę 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 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).

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

5.5. 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 tymczasowo ustalony został zysk na okazijnym 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
Nabyte aktywa	633 076
Środki pieniężne	1 179
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	8 422
Należności finansowe	275 543
Wierzytelności nabyte	49 955
Nieruchomości inwestycyjne	1 901
Inwestycje w jednostki zależne	290 738
Rzeczowe aktywa trwałe	4 023
Wartości niematerialne	53
Pozostałe aktywa	1 262
Przejęte zobowiązania:	386 876
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 701
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	318 509
Zobowiązania z tytułu cash pool	40 051
Pochodne instrumenty finansowe	294
Rezerwy na świadczenia pracownicze	97
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 695
Pozostałe rezerwy	3 529
Wartość godziwa aktywów netto	246 200
Wartość godziwa dotychczas posiadanego udziału kapitałowego [A]	74 036
Wartość godziwa przekazanej zapłaty [B]	159 702
Wartość godziwa aktywów netto [C]	246 200
Tymczasowy zysk na okazijnym nabyciu [C]-[A]-[B]	12 462

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 Spółka poniosła stratę w wysokości 8 321 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 przychodów z działalności operacyjnej uzyskanych przez BEST w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso w drugim kwartale 2025 roku wyniosła 23 463 tys. zł, a udział w zyskach jednostek Grupy Kredyt Inkaso wycenianych metodą praw własności 10 573 tys. zł. Ze względu na inkorporacyjny charakter połączenia nie jesteśmy w stanie zaprezentować, w jakim stopniu wartości te wpłynęły na wynik netto wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od dnia Połączenia.

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

- przychody z działalności operacyjnej: szacowany wzrost o 23 314 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 MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE (w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	92 852	67 162	25 690
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	3 132	-	3 132
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	2 742	-	2 742
Przychody z zarządzania wierzytelnościami funduszy	83 826	65 141	18 685
Koszty działalności operacyjnej	94 129	72 710	21 419
Strata na działalności operacyjnej	(1 277)	(5 548)	4 271
Koszty finansowe netto:	(37 586)	(22 310)	(15 276)
przychody finansowe	9 834	1 257	8 577
koszty finansowe	47 420	23 567	23 853
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	61 630	60 054	1 576
Zysk przed opodatkowaniem	22 767	32 196	(9 429)
Podatek dochodowy	(506)	(489)	(17)
Zysk netto	23 273	32 685	(9 412)

Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym półroczu 2025 roku miało połączenie z Kredyt Inkaso, o którym szerzej piszemy w nocie 5.5.

5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2025 roku należało połączenie z Kredyt Inkaso S.A.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.5

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

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

Poniżej prezentujemy informacje na temat naszych jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2025 roku:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2025	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024
BEST NFIZW	Gdynia, Polska	1 155 662	-
BEST Capital FIZAN	Gdynia, Polska	-	1 107 790
Towarzystwo	Gdynia, Polska	37 069	40 483
Kancelaria	Gdynia, Polska	274	425
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	12 607	4 548
Best Italia	Mediolan, Włochy	(432)	896
BEST Capital Italy 2	Mediolan, Włochy	39	-
KI I NFIZW	Warszawa, Polska	357	-
FINSANO	Warszawa, Polska	51 991	-
KI LUX	Luksemburg	167 018	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	37 861	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	44 084	-
Razem		1 506 530	1 154 142

W pierwszym półroczu 2025 w związku z połączeniem z Kredyt Inkaso S.A. BEST przejął udziały w jednostkach zależnych należących do Grupy Kredyt Inkaso. Ich wartość na dzień przejęcia wyniosła 290,7 mln zł, a na dzień bilansowy wzrosła o 10,7 mln zł do poziomu 301,3 mln zł.

W pierwszym półroczu 2025 BEST objął także udziały w spółce włoskiej BEST Capital Italy 2 o wartości 55 tys. zł.

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2024 31.12.2024
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	1 154 142	1 130 521	1 130 521
Przejęcie inwestycji w jednostki zależne Kredyt Inkaso	290 738	-	-
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	61 630	60 054	166 366
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	(15)	(322)	(572)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	(20)	52	70
Nabycia nowych udziałów/certyfikatów	55	100 000	100 000
Inne zwiększenia/zmniejszenia (m.in. umorzenia certyfikatów)	-	(15 066)	(242 243)
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 506 530	1 275 239	1 154 142

W pierwszym półroczu 2025 roku wartość naszych jednostek zależnych wzrosła o 352,4 mln zł, z tego o 290,7 mln zł na skutek przejęcia, a 61,6 mln zł w wyniku osiągnięcia zysku.

5.8.2. Inwestycje w wierzytelności nabyte

W wyniku Połączenia z Kredyt Inkaso przejęliśmy portfele wierzytelności o wartości 49 955 tys. zł. Polityka rachunkowości co do wyceny wierzytelności w sprawozdaniu jednostkowym BEST S.A.

jest spójna z zasadami przyjętymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Wierzytelności nabyte stanowią masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań, które są nabywane za cenę znacząco niższą, niż wartość nominalna tych zobowiązań (aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe tzw. POCI).

Wierzytelności nabyte grupujemy w pakiety (portfele) i każdy z nich wyceniamy metodą amortyzowanego kosztu (zwaną także „metodą skorygowanej ceny nabycia” lub „SCN”). Po początkowym ujęciu cena nabycia pakietu jest odpowiednio powiększana o naliczone odsetki i zmniejszana o wartość dokonanych spłat.

Wartość odsetek dla danego portfela obliczamy z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko i ujmujemy w pozycji przychodów odsetkowych od wierzytelności wyliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa stanowi wewnętrzną stopę zwrotu, obliczoną w oparciu o cenę nabycia i pierwotnie oszacowane wpływy z portfela i jest stała w całym okresie ujmowania portfela w aktywach Spółki. Z uwagi na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne narażone na ryzyko kredytowe, zarówno wpływy jak i efektywna stopa procentowa, szacowane przez nas na dzień nabycia, uwzględniają już oczekiwane straty kredytowe.

Wycena wierzytelności jest korygowana o kwotę odchylenia między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które są podstawą wyceny pakietów wierzytelności.

Podstawowy okres obsługi wierzytelności zostaje ustalony na 180 miesięcy i pozostaje stały do zakończenia obsługi portfela. W każdym czasie, w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek, możliwe jest skrócenie planowanego okresu obsługi portfela stanowiącego podstawę wyceny.

Weryfikacja wartości estymowanych wpływów odbywa się nie rzadziej niż na dzień bilansowy. W szczególności w sytuacji, gdy w okresie ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających weryfikację różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie lub w okresie 6 pełnych miesięcy poprzedzających weryfikację różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 15% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń.

Weryfikacja przyczyn powstałych odchyleń obejmuje w szczególności:

a) przesłanki zewnętrzne: zmiana koniunktury gospodarczej, zmiana współczynnika spłacalności uгод, zmiany otoczenia prawnego itp.

b) przesłanki wewnętrzne: etap obsługi pakietu, intensywność działań windykacyjnych, dostępność dłużnika, zmiany w charakterystyce i wielkości pakietu zawartych uгод, zmiany strategii windykacyjnych.

W przypadku, gdy istnieją przesłanki zmiany wcześniej dokonanych szacunków wpływów lub okresu obsługi, ponownie wyznaczamy wartość bilansową pakietu wierzytelności, zawsze stosując pierwotną stopę procentową.

Zarówno odchylenia pomiędzy wpłatami szacowanymi a wpłatami rzeczywiście otrzymanymi w danym okresie sprawozdawczym, jak i efekt przeszacowania stanowią wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności, który uwzględniany jest w przychodach z działalności operacyjnej danego okresu.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wycena wierzytelności opiera się na wartości spodziewanych wpłat w zakładanym okresie obsługi. Wpłaty te są szacowane za pomocą uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem posiadanego doświadczenia. Szacunki sporządzane są w oparciu o homogeniczne grupy wierzytelności, dla których tworzone są indywidualne krzywe odzysku. Szacowane wpływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,

- możliwości stosowania narzędzi windykacyjnych w odniesieniu do poszczególnych pakietów i rodzajów wierzytelności,
- dotychczasową historię spłat z uwzględnieniem informacji na temat zmieniającego się otoczenia gospodarczego (w szczególności zmian otoczenia prawnego, gospodarczego i technologii).

01.01.2025
30.06.2025

Stan na początek okresu

-

Przejęcie wierzytelności Kredyt Inkaso	49 955
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu, w tym:	5 874
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	3 132
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	2 742
odchylenia od wpłat rzeczywistych	2 736
wynik z tytułu przeszacowań	6
Spłaty wierzytelności	(8 170)

Stan na koniec okresu, z tego:

47 659

do odzyskania w ciągu 1 roku	17 378
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	17 970
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	7 411
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	4 900



Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 30.06.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	100 093
do 1 roku	19 823
od 1 roku do 3 lat	29 301
od 3 do 5 lat	19 817
powyżej 5 lat	31 152

	Stan na dzień 30.06.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	100 093
poniżej 25%	42 916
25%-50%	57 177
powyżej 50%	-

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2025
Wierzytelności nabyte	47 659
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:	
wzrost wpływów o 10%	4 766
spadek wpływów o 10%	(4 766)

5.8.3. Należności finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Należności z tytułu objętych obligacji	253 832	67 238
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	83 309	-
Razem, z tego:	337 141	67 238
krótkoterminowe	205 861	6 760
długoterminowe	131 280	60 478



5.8.3.1. Należności z tytułu objętych obligacji

(w tys. zł)

W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso BEST przejął wierzytelności z tytułu dwóch serii obligacji wyemitowanych przez KI LUX o łącznej wartości nominalnej 170 mln zł.

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótco-terminowa	długo-terminowa	
U	71 000	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2026-06-13	71 414	-	71 414
H01	99 000	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2026-05-26	115 971	-	115 971
Razem	170 000				187 385	-	187 385

Poza tym, w należnościach finansowych prezentowane są także obligacje wyemitowane przez BEST Capital Italy, których wartość na dzień bilansowy wynosi 15,7 mln EUR (66,4 mln zł). Obligacje te nie

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

Wartość nominalna obligacji	Ostateczny termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
		krótco-terminowa	długo-terminowa	
76 898*	2041-12-31	7 697	58 750	66 447

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

5.8.3.2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek

(w tys. zł)

W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso przejęliśmy wierzytelność z tytułu pożyczki udzielonej przez Kredyt Inkaso na rzecz KI RO w wysokości 95,6 mln RON (79,9 mln zł).

Wartość nominalna obligacji	Ostateczny termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
		krótco-terminowa	długo-terminowa	
79 859*	2028-03-27	10 779	72 530	83 309

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego



5.8.3.3. Uzgodnienie stanu należności finansowych (w tys. zł)

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

	Obligacje	Pożyczki udzielone	Razem
Stan należności finansowych na 01.01.2024	-	-	-
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	66 537	-	66 538
Udzielone finansowanie	67 227	-	67 227
Spłata kapitału	(690)	-	(689)
Otrzymane odsetki i prowizje	-	-	-
Zmiany bezgotówkowe:	701	-	700
Odsetki naliczone	(93)	-	(93)
Inne zmiany	794	-	793
Stan należności finansowych na 31.12.2024	67 238	-	67 238

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

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	790 849	438 255
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 005	20 005
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 673	11 837
Razem, z tego:	824 527	470 097
krótkoterminowe	147 529	48 420
długoterminowe	676 998	421 677

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania finansowe Spółki wobec podmiotów z nią niepowiązanych wyniosły 761,2 mln zł i wynikały głównie z wyemitowanych obligacji.

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	63 289	20 005
Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych	761 238	450 092
Razem:	824 527	470 097

→ Informacja na temat głównych wskaźników finansowych, które zobligowani jesteśmy utrzymywać w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami, znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2025 roku

5.8.4.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

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

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2024	422 696	-	20 015	16 759	459 470
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	85 707	(3)	(951)	(1 516)	83 237
Otrzymane finansowanie	127 940	3 384	-	-	131 324
Spłata kapitału	(20 000)	(3 384)	-	(1 241)	(24 625)
Zapłacone odsetki i prowizje	(22 233)	(3)	(951)	(275)	(23 462)
Zmiany bezgotówkowe:	22 334	3	949	1 578	24 864
Zawarte umowy	-	-	-	1 396	1 396
Odsetki naliczone	22 334	3	949	267	23 553
Inne zmiany	-	-	-	(85)	(85)
Stan zadłużenia na 30.06.2024	530 737	-	20 013	16 821	567 571

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2024	422 696	-	20 015	16 759	459 470
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(31 302)	(30)	(1 904)	(3 015)	(36 251)
Otrzymane finansowanie	294 416	26 322	-	-	320 738
Spłata kapitału	(275 500)	(26 322)	-	(2 502)	(304 324)
Zapłacone odsetki i prowizje	(50 218)	(30)	(1 904)	(513)	(52 665)
Zmiany bezgotówkowe:	46 861	30	1 894	(1 907)	46 878
Zawarte umowy	-	-	-	4 296	4 296
Odsetki naliczone	46 861	30	1 894	522	49 307
Inne zmiany	-	-	-	(6 725)	(6 725)
Stan zadłużenia na 31.12.2024	438 255	-	20 005	11 837	470 097

5.8.4.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji (w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025		01.01.2024 30.06.2024
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	83 416	Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	128 000
seria AC5	83 416	seria AB	20 000
		seria AA2	50 000
		seria HP	58 000
Obligacje przejęte w związku z Połączeniem (wartość nominalna), w tym:	287 750		
AJ	30 286		
AK	10 000		
AD	2 500		
H1	3 667		
K1	68 668		
L1	15 679		
M1	15 000		
N1	18 000		
O1	37 741		
P1	15 000		
R1	20 000		
S1*	21 209		
T1	30 000		
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(15 679)	Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(20 000)
seria L1	(15 679)	seria U	(20 000)
Razem	355 487	Razem	108 000

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

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 nominalnej 287,8 mln zł. W drugim kwartale 2025 roku Spółka wykupiła obligacje serii L1 o wartości nominalnej 15,7 mln zł w ramach wykupu przedterminowego.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2025:**a) Obligacje wewnętrzne objęte przez podmioty należące do Grupy kapitałowej:**

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
AJ	30 286	WIBOR 1Y + 4,90%	29.05.2020	29.05.2026	30 541	-	30 541
AK	10 000	WIBOR 6M + 4,95%	20.04.2022	20.04.2026	10 198	-	10 198
AD	2 500	WIBOR 3M + 4,90%	22.11.2022	22.10.2025	2 545	-	2 545
Razem	42 786				43 284	-	43 284

W następstwie Połączenia Spółka przejęła zobowiązania wewnętrzne z tytułu obligacji Kredyt Inkaso objętych przez jej podmioty zależne przed połączeniem. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła

43,3 mln zł. Wszystkie te zobowiązania staną się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
H1	3 667	6,00%	22.10.2021	19.10.2025	3 690	-	3 690
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	10 104	-	10 104
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
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	6 795	63 445	70 240
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 235	12 153	13 388
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	915	9 506	10 421
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 024	10 051	11 075
M1	15 000	WIBOR 3M + 5,50%	14.04.2023	14.04.2027	1 586	13 490	15 076
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	4 785	45 429	50 214
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
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	2 006	17 892	19 898
R1	20 000	WIBOR 3M + 5,50%	07.02.2024	07.02.2028	2 061	17 670	19 731
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	1 945	18 266	20 211
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	2 899	26 690	29 589
S1*	21 209	EURIBOR 3M + 5,20%	27.03.2024	27.03.2028	1 456	19 202	20 658
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 925	17 043	18 968
T1	30 000	WIBOR 3M + 4,20%	12.11.2024	12.11.2028	2 725	26 869	29 594
K1**	68 668	WIBOR 6M + 4,90%	28.03.2022	28.03.2029	22 796	47 024	69 820
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
Razem	754 299				98 552	649 013	747 565

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

22 ** obligacje zabezpieczone i amortyzowane w okresach półrocznych

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji objętych przez podmioty nienależące do Grupy kapitałowej BEST wyniosła 747,6 mln zł. 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 emisji obligacji na 31.12.2024:

Na dzień 31.12.2024 posiadaliśmy następujące zobowiązania finansowe wobec podmiotów nienależących do Grupy:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,4%	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
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
Razem	441 598				43 786	394 469	438 255

5.8.4.3. 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
Razem, z tego:	20 000			20 005
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
Razem, z tego:	20 000			20 005
krótkoterminowe	-			1 720
długoterminowe	20 000			18 285

5.8.4.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Spółka jest stroną dwóch umów kredytu w rachunku bieżącym, które pozwalają na wielokrotne zadłużanie się do limitu w wysokości 15 mln zł, a każda wpłata na konto automatycznie spłaca dług, odnawiając dostępną kwotę. Udostępnione środki są wykorzystywane do finansowania wydatków związanych z bieżącą

działalnością operacyjną. W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso przejęliśmy zadłużenie w rachunku bieżącym wynoszące 2,7 mln zł, które spłaciliśmy w drugim kwartale 2025 roku. Na dzień bilansowy przyznany limit nie był wykorzystany.

Bank	Oprocentowanie	Wartość do spłaty na dzień 30.06.2025 r.	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	-	10 000
Santander Bank Polska S.A.	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	-	5 000

5.8.4.5. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	13 209	11 837
Umowy leasingu samochodów	464	-
Razem, w tym:	13 673	11 837
krótkoterminowe	4 059	2 914
długoterminowe	9 614	8 923

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

5.8.4.6. Zobowiązania z tytułu cash pool

(w tys. zł)

BEST w wyniku połączenia wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z umowy o świadczenie usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych zawartej przez Kredyt Inkaso z ING Bankiem Śląskim S.A. Stroną umowy są także inne podmioty należące do

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

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
Razem	-

5.8.4.7. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2025 roku ustanowiliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Spółki:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość zabezpieczanego zobowiązania na 30.06.2025
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez BEST NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2033	128 114
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez BEST NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 450 mln zł	28.05.2035	211 253
zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego przez Velo Bank S.A. wykorzystywanego przez BEST NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 72 mln zł	30.03.2034	40 011
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	30.11.2038	-
zobowiązanie własne BEST S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	15.05.2030	-
zobowiązanie własne BEST S.A. 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 z tytułu emisji obligacji serii F (BEST NFIZW)	poręczenie BEST do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 718
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. KI I NFIZW i KI II NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł	31.12.2037	123 816

zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	poręczenie BEST do kwoty 150 mln zł,	22.07.2034	13 351
zobowiązanie własne z tytułu obligacji serii K1	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Spółki (wartość na dzień bilansowy 47,5 mln zł)	28.03.2029	69 820
zobowiązanie własne z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	25.07.2027	1 381
zobowiązanie własne 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. dla KI III NFIZW zostało ostatecznie spłacone, a zabezpieczenie zwolnione przez kredytodawcę.

5.8.5. Pochodne instrumenty finansowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązanie z tytułu IRS	1 000	-
Razem, w tym:	1 000	-
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.

5.8.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	7 865	8 004
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	146	300
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	6 390	5 027
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	1 113	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 275	16 184
wynagrodzenia należne za okres poprzedni ¹	4 160	3 700
rezerwa na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników ²	6 697	9 520
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	5 418	2 964
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7 466	7 251
zadek netto na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 160	7 160
Razem, z tego:	39 109	36 466
krótkoterminowe	39 109	36 466

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

² głównie rezerwa na wartość planowanych wydatków z tytułu premii rocznej

5.8.7. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Wycena programów motywacyjnych	21 312	19 951
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018	(5 459)	(5 459)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	60 456
Zmiana wyceny inwestycji w jednostki zależne	-	100
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	76	76
Pozostałe	(163)	(163)
Razem	15 766	74 961

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.

5.8.8. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.8.8.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	14 432	12 176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	14 432	12 176
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	62 663	49 218
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	14 432	12 176
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	48 231	37 042
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	48 231	37 042



Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2025	9 149	2 588	-	439	12 176
Przejęcie Kredyt Inkaso	-	369	56	1 360	1 785
Zwiększenia	1 471	2 609	264	2 003	6 347
Zmniejszenia	-	2 994	130	2 752	5 876
Stan na 30.06.2025	10 620	2 572	190	1 050	14 432
Stan na 01.01.2024	2 198	1 819	-	1 223	5 240
Zwiększenia	9 149	4 139	-	2 694	15 983
Zmniejszenia	2 198	3 371	-	3 478	9 046
Stan na 31.12.2024	9 149	2 588	-	439	12 176

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:						
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerial- nych	należności z tytułu obligacji i pozostałych należności	inwestycji w jednost- kach zależ- nych	zobowiązań finansowych i finansowa- nych nimi aktywów	nieruchomości inwestycyjnych	Razem
Stan na 01.01.2025	2 612	-	40 442	676	5 488	49 218
Przejęcie Kredyt Inkaso	60	13 389	-	-	31	13 480
Zwiększenia	239	1 780	738	1 763	-	4 520
Zmniejszenia	255	2 783	-	1 517	-	4 555
Stan na 30.06.2025	2 656	12 386	41 180	922	5 519	62 663
Stan na 01.01.2024	2 878	-	35 830	154	5 488	44 350
Zwiększenia	121	-	7 257	2 199	-	9 577
Zmniejszenia	387	-	2 644	1 677	-	4 708
Stan na 31.12.2024	2 612	-	40 442	676	5 488	49 218

5.8.8.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(506)	(489)
Razem	(506)	(489)

Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku:

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	1 000	313
powstały w okresie	(4 876)	(2 831)
odwrócony w okresie	5 876	3 144
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(35)	(2 653)
powstały w okresie	4 520	344
odwrócony w okresie	(4 555)	(2 997)
Suma podatku od różnic przejściowych	965	(2 340)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	965	(2 340)
Aktywo z tytułu straty podatkowej:	(1 471)	1 851
rozliczone w okresie	-	1 851
utworzone w okresie	(1 471)	-
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(506)	(489)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	22 767	32 196
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	4 326	6 117
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(4 832)	(6 606)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym	(10 972)	(13 391)
przychodów niepodatkowych	1 918	(31)
nieaktywowanych strat podatkowych	-	1 206
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	4 008	3 991
pozostałych różnic	214	1 619
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(506)	(489)
Efektywna stawka podatkowa	-	-

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

W okresie objętym sprawozdaniem ponieśliśmy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 5 912 tys. zł. Większość nakładów związana była z przystosowaniem

nieruchomości pod nowe biuro w Elblągu oraz wdrożeniem nowego systemu ERP. Ponadto, w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso nasz majątek trwały wzrósł o 4 076 tys.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2025	24 174	21 765	45 939
Nabycia	4 266	1 646	5 912
Przejęcie majątku Kredyt Inkaso	4 023	53	4 076
Likwidacje	(454)	-	(454)
Umorzenia	(3 154)	(1 995)	(5 149)
Stan na dzień 30.06.2025	28 855	21 469	50 324
Stan na dzień 01.01.2024	26 901	18 505	45 406
Nabycia	5 141	4 519	9 660
Likwidacje	48	-	48
Umorzenia	(2 962)	(1 538)	(4 500)
Stan na dzień 30.06.2024	29 128	21 486	50 614

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

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	3 132	-
Zarządzanie wierzytelnościami	83 826	65 141
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	2 742	-
odchylenia od wpłat rzeczywistych	2 736	-
wynik z tytułu przeszacowań	6	-
Pozostałe	3 152	2 021
Razem, z tego:	92 852	67 162
przychody uzyskane w wyniku Połączenia	23 463	-
pozostałe	69 389	67 162

Nasze przychody z działalności podstawowej generujemy głównie z zarządzania wierzytelnościami podmiotów należących do naszej Grupy. W związku z Połączeniem w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosły one 83,8 mln zł i były o 18,7 mln zł (29%) wyższe

w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości.

5.8.11. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	58 496	45 245
wynagrodzenia	48 238	36 943
składki na ubezpieczenia społeczne	8 620	6 388
świadczenia na rzecz pracowników	1 638	1 914
Amortyzacja	5 149	4 500
Usługi obce	20 448	16 201
Podatki i opłaty	6 103	4 542
Pozostałe koszty operacyjne	3 933	2 222
Razem	94 129	72 710

W pierwszym półroczu 2025 roku koszty operacyjne wyniosły 94,1 mln zł i były o 21,4 mln zł (29%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Największy wzrost

o 13,3 mln zł odnotowaliśmy w pozycji wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, co ma bezpośredni związek z połączeniem z Kredyt Inkaso i przejściem pracowników zatrudnionych w tej spółce.

5.8.12. Przychody i koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Odsetki od należności finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	9 002	-
Odsetki od depozytów	817	264
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	-	681
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	214
Pozostałe	15	98
Razem przychody finansowe	9 834	1 257
Odsetki od zobowiązań finansowych, w tym:	34 738	23 553
dotyczące zobowiązań przejętych w wyniku Połączenia	8 034	-
Koszty finansowe zw. z korektą wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	10 103	-
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	611	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 235	-
Pozostałe	733	14
Razem koszty finansowe	47 420	23 567

Wyższy o 11,2 mln zł poziom kosztów odsetkowych wynika z faktu przejścia zobowiązań finansowych Kredyt Inkaso oraz wyższego średniego stanu zobowiązań finansowych Spółki. Koszty odsetkowe związane ze zobowiązaniami finansowymi zaciągniętymi przez BEST wyniosły 26,7 mln zł, co oznacza ich wzrost o 3,1 mln zł w stosunku do okresu porównawczego, przy czym średni stan zobowiązań

finansowych Spółki spadł o 3,7 mln zł (1% r/r). Z kolei dodatkowe koszty odsetkowe, które wynikają bezpośrednio z przejętych zobowiązań Kredyt Inkaso, wyniosły 8 mln zł. Koszty finansowe związane z korektą wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie dotyczą obligacji spółki włoskiej wykazanych w nocie 5.8.3.1.

5.8.13. Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zyski/ (straty) z wyceny inwestycji kapitałowych	(8 321)	32 015
Zyski/ (straty) z wyceny inwestycji w jednostki zależne	(20)	52
Razem	(8 341)	32 067

Strata z wyceny inwestycji kapitałowych związana jest ze spadkiem kursu akcji Kredyt Inkaso S.A. przyjętym do wyceny tej inwestycji na dzień 31 grudnia 2024 roku a przyjętym na dzień połączenia.

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

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Bilansowa zmiana stanu należności	(11 550)	1 548
Korekta o stan należności w Kredyt Inkaso na moment połączenia	58	-
Korekta o stan należności na moment połączenia	8 422	-
Wyłączenie należności z tyt. podatku dochodowego w Kredyt Inkaso na moment połączenia	(58)	-
Razem	(3 128)	1 548

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

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	2 643	(3 957)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	154	588
Korekta o stan zobowiązań w Kredyt Inkaso na moment połączenia	(12 701)	-
Pozostałe zmiany	-	(110)
Razem	(9 904)	(3 479)

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

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	1 885	408
Bilansowa zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	(1 067)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych rezerw	3 529	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	96	-
Korekta o stan pozostałych aktywów w Kredyt Inkaso na moment połączenia	1 262	-
Korekta o stan pozostałych rezerw w Kredyt Inkaso na moment połączenia	(3 529)	-
Korekta o stan rezerw na świadczenia pracownicze w Kredyt Inkaso na moment połączenia	(97)	-
Razem	3 146	(659)

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

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Bilansowa zmiana stanu wierzytelności	(47 659)	-
Korekta o stan wierzytelności w Kredyt Inkaso na moment połączenia	49 955	-
Razem	2 296	-

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

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Wycena programów motywacyjnych	1 362	1 802
Razem	1 362	1 802

5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	1 362	1 802
program I realizowany w akcjach	717	1 402
program II realizowany w akcjach	645	400

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 Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok.



5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Kategoria
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	1 000	-	2
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	82 357	1

Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej Spółka zaliczała na koniec 2024 roku inwestycję kapitałową w akcje Kredyt Inkaso, wycenioną na kwotę 82,4 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 30.06.2025		Stan na dzień 31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	37 833	47 659	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	816 879	790 848	453 639	438 255
Kategoria 1	773 470	747 564	453 639	438 255
Kategoria 2	43 409	43 284	-	-

Wierzytelności nabyte

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

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych uгод, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nieotrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku

z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z homogenicznych zbiorów wierzytelności odpowiadających charakterystyką i etapowi obsługi dla analogicznych zbiorów wchodzących w skład wycenianego pakietu.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu obligacji

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

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

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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

5.11. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)

5.11.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

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

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zarząd	1 475	1 600
Rada Nadzorcza	267	267
Razem	1 742	1 867

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.9

5.11.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i 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 30 czerwca 2025 roku pożyczka ta jest wymagalna 31 grudnia 2026 roku.

5.11.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków z jednostkami zależnymi na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Należności BEST z tytułu:	348 026	72 522
dostaw i usług	10 142	5 284
objętych obligacji	253 832	67 238
udzielonych pożyczek	83 309	-
innych rozrachunków	743	-
Zobowiązania BEST z tytułu:	46 300	321
dostaw i usług	3 017	321
emisji obligacji	43 283	-

Transakcje pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi w pierwszym półroczu 2025 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku:

Wzajemne transakcje	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Przychody BEST z tytułu:	95 734	67 076
dostaw i usług	84 539	65 764
dywidend i udziałów w zyskach	5	98
objętych obligacji i udzielonych pożyczek	8 955	-
pozostałe	2 235	1 214
Koszty BEST z tytułu:	13 374	11 286
dostaw i usług	2 153	1 921
należności finansowych	10 103	-
wyemitowanych obligacji	1 118	9 365
Inne transakcje z tytułu:	55	58 256
emisji obligacji	-	58 000
obniżenie kapitału podstawowego Best Capital Italy	-	256
objęcie udziałów Best Capital Italy 2	55	-



5.12. 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.

Ponadto, dokonaliśmy wykupu obligacji serii L1, o wartości 15,7 mln zł, które przejęliśmy w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso.

→ | Szczegółowe informacje na temat wyemitowanych i wykupionych obligacji znajdują się w nocie 5.8.4.2

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.

5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

5.14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI 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.

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

W pierwszym półroczu 2025 roku BEST udzielił poręczenia do kwoty 72 mln zł z tytułu umowy kredytowej zawartej przez BEST NFIZW z Velo Bank S.A.

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

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

→ | Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.8.4.7.

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

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 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