



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2026 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU	3
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU	5
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	5
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5.	INFORMACJA DODATKOWA	9
III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU	35
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	35
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38
5.	INFORMACJA DODATKOWA	39
IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU	50

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody z działalności operacyjnej	160 641	89 638	37 870	21 420
Zysk przed opodatkowaniem	39 792	3 768	9 381	900
Zysk netto	37 905	5 002	8 936	1 195
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	37 755	4 381	8 900	1 047
Całkowite dochody	39 582	(3 888)	9 331	(929)
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	39 432	(4 509)	9 296	(1 077)
Spląty wierzytelności nabytych	221 166	118 941	52 138	28 422
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	28 481	22 652	28 481	22 652
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	29 173	22 778	29 173	22 778
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,33	0,19	0,31	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,29	0,19	0,31	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 937	13 687	11 301	3 271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 621)	(24 393)	(854)	(5 829)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 681	52 463	12 183	12 537
Przepływy pieniężne netto razem	95 997	41 757	22 630	9 979
Stan na dzień:	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa	2 980 177	2 853 983	694 777	675 227
Zobowiązania	1 788 541	1 702 525	416 968	402 802
Kapitał własny	1 191 636	1 151 458	277 809	272 425
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	1 191 586	1 151 226	277 798	272 370
Kapitał akcyjny	28 593	28 593	6 666	6 765



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026	01.01.2025	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Przychody z działalności operacyjnej	53 638	32 912	12 645	7 865
Zysk przed opodatkowaniem	38 474	3 228	9 070	771
Zysk netto	37 755	4 381	8 900	1 047
Całkowite dochody	39 432	(4 509)	9 296	(1 077)
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	28 481	22 652	28 481	22 652
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	29 173	22 778	29 173	22 778
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,33	0,19	0,31	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,29	0,19	0,31	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 365	(1 710)	2 443	(409)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 887)	(31 459)	(3 981)	(7 517)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	59 961	69 414	14 135	16 587
Przepływy pieniężne netto razem	53 439	36 245	12 597	8 661
Stan na dzień:	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa	2 198 308	2 080 147	512 498	492 144
Zobowiązania	1 006 722	928 921	234 700	219 775
Kapitał własny	1 191 586	1 151 226	277 798	272 370
Kapitał akcyjny	28 593	28 593	6 666	6 765

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2026 roku

- kurs na dzień 31.03.2026 roku 4,2894 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2026 roku 4,2419 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2025 roku

- kurs na dzień 31.12.2025 roku 4,2267 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2025 roku 4,1848 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.



II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne		176 505	80 510
Należności z tytułu dostaw i usług		621	3 646
Pozostałe należności		1 767	1 896
Wierzytelności nabyte	5.7.1	2 680 597	2 647 965
Nieruchomości inwestycyjne	5.7.2	52 689	51 518
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.8	35 832	35 275
Wartości niematerialne	5.7.8	21 584	22 762
Wartość firmy		12	12
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.6	300	257
Pozostałe aktywa		10 270	10 142
Suma aktywów		2 980 177	2 853 983

PASYWA	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania:		1 788 541	1 702 525
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		32 833	27 609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 596	1 302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.4	71 470	74 698
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.3	1 609 129	1 523 913
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.5	14	2 423
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 626	1 626
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7.6	43 987	43 059
Pozostałe rezerwy	5.7.9	27 886	27 895
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		1 191 586	1 151 226
Kapitał akcyjny		28 593	28 593
Akcje własne		(5)	(5)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		158 906	158 906
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.7.10	20 866	19 938
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		917	(760)
Zyski zatrzymane		982 309	944 554
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		50	232
Kapitał własny razem		1 191 636	1 151 458
Suma pasywów		2 980 177	2 853 983

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (wariant porównawczy)
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.11	160 641	89 638
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		143 340	85 779
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		1 183	504
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		16 118	3 355
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.12	96 342	60 582
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		39 868	25 829
Amortyzacja		3 554	2 605
Usługi obce		20 536	11 409
Podatki i opłaty		30 784	18 338
Pozostałe koszty operacyjne		1 600	2 401
Zysk na działalności operacyjnej		64 299	29 056
Przychody finansowe	5.7.13	6 550	695
Koszty finansowe	5.7.14	31 057	25 983
Zysk przed opodatkowaniem		39 792	3 768
Podatek dochodowy	5.7.7	1 887	(1 234)
Zysk netto, w tym przypisany:		37 905	5 002
Akcjonariuszom BEST		37 755	4 381
Udziałom niesprawnym kontroli		150	621
Pozostałe całkowite dochody netto		1 677	(8 890)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych		–	(8 341)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 677	(549)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		39 582	(3 888)
Akcjonariuszom BEST		39 432	(4 509)
Udziałom niesprawnym kontroli		150	621
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.7.15	1,33	0,19
Rozwodniony	5.7.15	1,29	0,19



3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		39 792	3 768
Korekty o pozycje:		8 145	9 919
Amortyzacja		3 554	2 605
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(5 186)	5 334
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych		30 988	20 631
Wycena instrumentów pochodnych		(933)	–
Wynik na działalności inwestycyjnej		100	57
Zmiana stanu należności	5.7.16	3 073	(41)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.17	2 353	(8 700)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów	5.7.18	(159)	271
Zmiana stanu wierzytelności		(32 632)	(3 977)
Wycena programów motywacyjnych	5.8	928	807
Pozostałe pozycje netto	5.7.19	6 739	(6 888)
Zapłacony podatek dochodowy		(680)	(180)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		47 937	13 687
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		250	93
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		127	–
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(2 404)	(1 581)
Udzielenie pożyczek		–	(23 000)
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne		(117)	(21)
Pozostałe pozycje netto		(1 477)	116
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 621)	(24 393)
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.7.3.4	134 217	83 043
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.4	36 710	19 871
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.3.4	(10 000)	–
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.4	(75 673)	(27 681)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.3.4	(1 233)	(757)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.4	(32 057)	(21 448)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(283)	(565)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		51 681	52 463
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(2)	(124)
Środki pieniężne na początek okresu		80 510	82 374
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		176 505	124 007

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku
(w tys. zł)

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2026		28 593	(5)	158 906	19 938	(760)	944 554	1 151 226	232	1 151 458
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		–	–	–	–	1 677	37 755	39 432	150	39 582
Wynik finansowy bieżącego okresu		–	–	–	–	–	37 755	37 755	150	37 905
Pozostałe całkowite dochody netto:		–	–	–	–	1 677	–	1 677	–	1 677
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		–	–	–	–	1 677	–	1 677	–	1 677
Dywidendy i udziały w zyskach		–	–	–	–	–	–	–	(332)	(332)
Wycena programów motywacyjnych	5.8	–	–	–	928	–	–	928	–	928
Kapitał własny na dzień 31.03.2026		28 593	(5)	158 906	20 866	917	982 309	1 191 586	50	1 191 636
Kapitał własny na dzień 01.01.2025		22 764	–	5 052	75 125	(460)	795 312	897 793	5	897 798
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		–	–	–	(8 341)	(549)	4 381	(4 509)	621	(3 888)
Wynik finansowy bieżącego okresu		–	–	–	–	–	4 381	4 381	621	5 002
Pozostałe całkowite dochody netto:		–	–	–	(8 341)	(549)	–	(8 890)	–	(8 890)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		–	–	–	–	(549)	–	(549)	–	(549)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych		–	–	–	(8 341)	–	–	(8 341)	–	(8 341)
Dywidendy i udziały w zyskach		–	–	–	–	–	–	–	(571)	(571)
Wycena programów motywacyjnych	5.8	–	–	–	807	–	–	807	–	807
Wynik na sprzedaży inwestycji kapitałowych		–	–	–	(80)	–	80	–	–	–
Kapitał własny na dzień 31.03.2025		22 764	–	5 052	67 511	(1 009)	799 773	894 091	55	894 146

5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2026 roku

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

Grupę Kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, od 2017 roku działamy na rynku włoskim, a od 2025 również na rynku rumuńskim i bułgarskim.

Dane jednostki dominującej:

Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia
NIP: 585–00–11–412
Nr KRS: 0000017158
Kraj siedziby: Polska
Kraj rejestracji: Polska

Na dzień 31 marca 2026 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne:

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

Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp. k. w likwidacji („Kancelaria FORUM”)	zależny	Gdynia, Polska	usługi prawne
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company („KI RUS”)	zależny	Moskwa, Rosja	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami

W ramach transakcji połączenia z Kredyt Inkaso w kwietniu 2025 roku, objęliśmy 99% akcji w spółce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company z siedzibą w Moskwie, której działalność polega na zarządzaniu portfelami wierzytelności na terenie Rosji. Od wybuchu wojny w Ukrainie aktywność spółki rosyjskiej ogranicza się do windykacji wcześniej zakupionych portfeli wierzytelności, nie są dokonywane żadne nowe inwestycje. Wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach spółki rosyjskiej na dzień 31 marca 2026 roku wynosiła 24 mln zł.

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

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

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

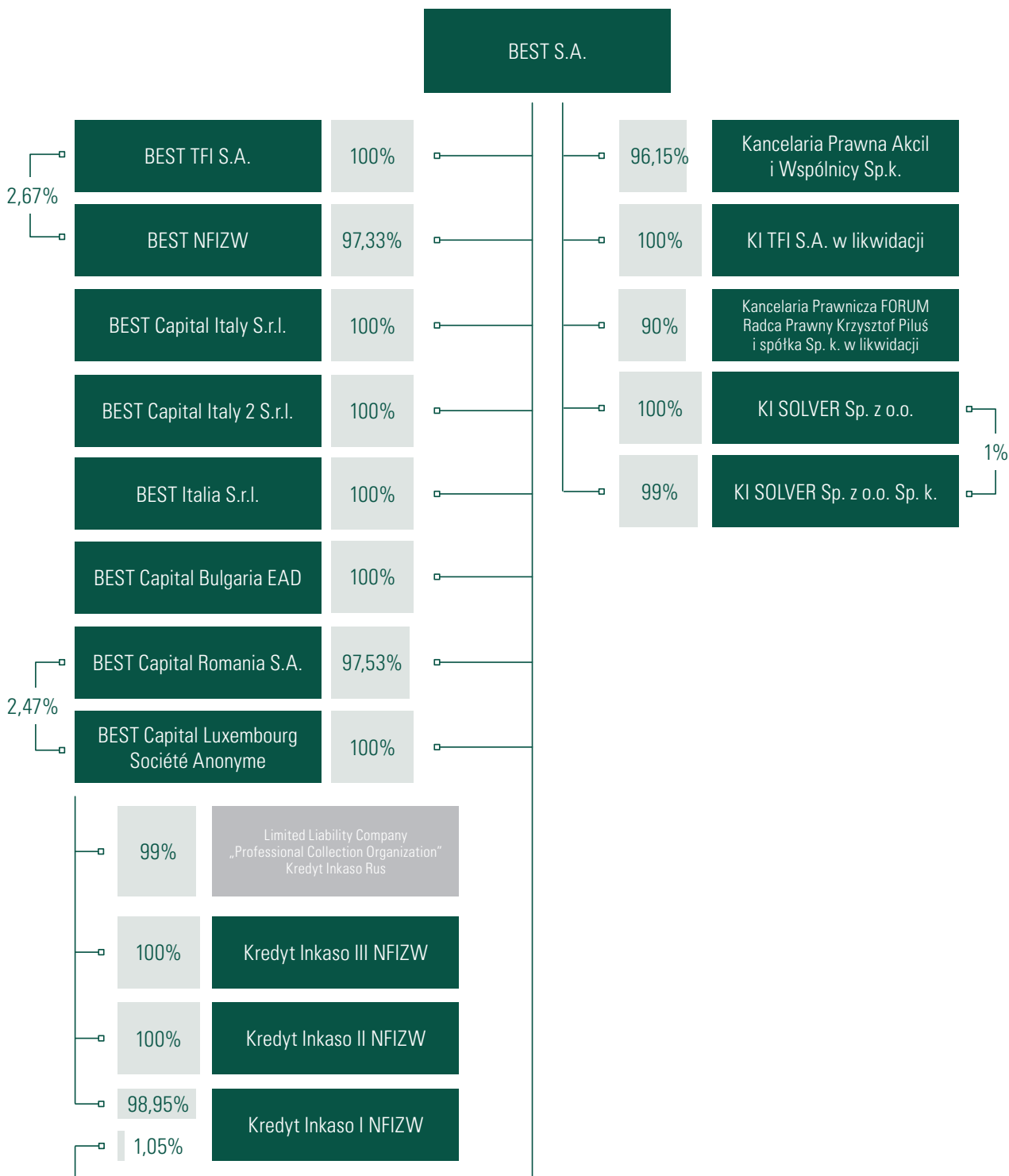
GRUPA KAPITAŁOWA BEST S.A.

Skonsolidowany rozszerzony raport okresowy za pierwszy kwartał 2026 roku



Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliuś i spółka Sp. k. w likwidacji („Kancelaria FORUM”)	zależny	Warszawa, Polska	usługi prawne
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company („KI RUS”)	zależny	Moskwa, Rosja	inwestowanie i zarządzanie wierzytelnościami

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 31 marca 2026 roku.



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

Po dniu bilansowym, 14 maja 2026 roku otwarta została likwidacja Subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach funduszu Kredyt Inkaso II NFIZW. Likwidatorem subfunduszu jest BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

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

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

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mirostaw 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 31 marca 2026 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2025 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, KI TFI, KI Solver sp. z o.o., Kancelaria FORUM	zgodnie z MSSF UE	bez przekształcania danych
BEST Capital BG	zgodnie z MSSF UE	dla potrzeb konsolidacji przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy
Kancelaria, KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST NFIZW, KI I NFIZW, KI II NFIZW, KI III NFIZW	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Capital Italy 2, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy
BEST Capital RO	zgodnie z prawem rumuńskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z RON na walutę prezentacji Grupy
BEST Capital LUX	zgodnie z prawem luksemburskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

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

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

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

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

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

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

i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2025 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok.

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

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

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności w perspektywie 12 miesięcy od dnia bilansowego, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności biorąc pod uwagę obecną sytuację społeczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu oraz uwzględniając zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

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

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

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



okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”: Przeliczenie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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

5.5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Do najważniejszych zdarzeń w okresie pierwszego kwartału 2026 roku należały:

- dynamiczny wzrost spłat z posiadanych portfeli oraz gotówkowej EBITDA,
- nabycie nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 350 mln zł za kwotę 86 mln zł,
- zatwierdzenie przez KNF prospektu dla nowego publicznego programu emisji obligacji o wartości do 500 mln zł,
- publiczna oferta obligacji serii AF1 o wartości nominalnej 134 mln zł.

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

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	2 647 965	1 590 000	1 590 000
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	159 458	89 134	562 386
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	143 340	85 779	485 603
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	16 118	3 355	76 783
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15 812	6 798	76 282
wynik z tytułu przeszacowań	306	(3 443)	501
Pozostałe zmiany:	(126 826)	(85 157)	495 579
przejęcie pakietów wierzytelności Grupy Kredyt Inkaso	–	–	683 189
zakupy pakietów wierzytelności	86 342	39 883	590 097
spłaty wierzytelności	(221 166)	(118 941)	(773 471)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności zagranicznych	7 998	(6 099)	(4 236)
Stan na koniec okresu, z tego:	2 680 597	1 593 977	2 647 965
do odzyskania w ciągu 1 roku	746 628	421 580	733 881
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	948 171	580 421	943 691
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	469 912	300 425	463 466
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	515 886	291 551	506 927

W pierwszym kwartale 2026 roku nabyliśmy nowe portfele wierzytelności, z czego na rynku polskim o wartości nominalnej 155 mln zł, na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 60 mln zł, na rynku bułgarskim o łącznej wartości nominalnej 101 mln zł

oraz na rynku rumuńskim 34 mln zł. Na nabycie nowych pakietów wierzytelności w pierwszym kwartale 2026 r. przeznaczaliśmy 86 mln zł.



Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	5 979 021	3 502 617	5 954 140
do 1 roku	842 542	477 066	829 927
od 1 roku do 3 lat	1 462 214	906 823	1 462 365
od 3 do 5 lat	1 091 301	710 995	1 083 158
powyżej 5 lat	2 582 964	1 407 733	2 578 690

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	5 979 021	3 502 617	5 954 140
poniżej 25%	3 207 896	2 017 315	3 146 795
25%–50%	2 651 095	1 328 676	2 682 232
powyżej 50%	120 030	156 626	125 113

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

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.7.3.5.

5.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	51 518	41 682	41 682
Nabycie nieruchomości	1 044	442	1 022
Przejęcie nieruchomości Grupy Kredyt Inkaso	–	–	8 252
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej ujęty w wyniku bieżącego okresu	254	208	697
Sprzedaż nieruchomości	(127)	–	(135)
Stan na koniec okresu	52 689	42 332	51 518

W pierwszym kwartale 2026 roku, w wyniku egzekucji z wierzytelności nabytych, przejęliśmy dwie nowe nieruchomości oraz sprzedaliśmy jedną z dotychczas posiadanych. Wobec powyższego na dzień 31 marca 2026 roku w aktywach Grupy znajdowały się trzydzieści dwie nieruchomości inwestycyjne. Na dzień bilansowy

jedną z posiadanych nieruchomości jest nieruchomość gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,0138 hektara położona we Wrocławiu. Po dniu bilansowym zawarliśmy finalną umowę przenoszącą własność tej nieruchomości.



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

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	833 279	709 318
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	758 351	797 269
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 499	17 326
Razem, z tego:	1 609 129	1 523 913
krótkoterminowe	494 624	411 381
długoterminowe	1 114 505	1 112 532

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

5.7.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji (w tys. zł)

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Grupy wynikających z wyemitowanych obligacji wyniosła 833 mln zł. W pierwszym kwartale 2026 roku wyemitowaliśmy jedną serię o łącznej wartości nominalnej 134 mln zł oraz dokonaliśmy wykupu obligacji o wartości

nominalnej 10 mln zł. W następstwie tych transakcji udział obligacji w strukturze zobowiązań finansowych wzrósł z 47% na koniec 2025 roku do 52% na dzień 31 marca 2026 roku.

Po dniu bilansowym dokonaliśmy przedterminowego wykupu obligacji serii Z4 i Z5 o łącznej wartości nominalnej 49 mln zł.

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



Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.03.2026:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	10 726	–	10 726
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	10 139	–	10 139
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	10 477	–	10 477
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	13 473	–	13 473
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	11 154	–	11 154
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	1 709	18 255	19 964
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	16.04.2026	30 307	–	30 307
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	16.04.2026	19 467	–	19 467
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	70 371	–	70 371
F*	17 952	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 254	16 743	17 997
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	1 679	18 500	20 179
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	4 111	46 165	50 276
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	07.08.2029	2 011	22 568	24 579
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	22.08.2029	3 078	36 158	39 236
AC3	60 000	WIBOR 3M + 3,80%	15.11.2024	30.10.2029	4 444	54 609	59 053
AC4	41 584	WIBOR 3M + 3,80%	18.12.2024	05.06.2030	3 042	37 645	40 687
AC5	83 416	WIBOR 3M + 3,60%	21.03.2025	13.09.2030	5 859	75 144	81 003
AD*	21 447	EURIBOR 3M + 3,80%	01.07.2025	01.07.2030	1 221	20 044	21 265
S1*	21 447	EURIBOR 3M + 5,20%	27.03.2024	27.03.2028	1 488	19 550	21 038
T1	30 000	WIBOR 3M + 4,20%	12.11.2024	12.11.2028	2 390	27 295	29 685
AE1	100 000	WIBOR 3M + 3,50%	04.12.2025	04.03.2030	7 047	92 846	99 893
AF1	134 217	WIBOR 3M + 3,20%	24.03.2026	24.03.2031	10 335	121 975	132 310
Razem	840 077				225 782	607 498	833 279

*wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego



Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2025:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	10 707	–	10 707
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	10 140	–	10 140
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	822	9 637	10 459
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	10 098	–	10 098
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	13 445	–	13 445
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	911	10 216	11 127
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	1 813	18 138	19 951
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	2 640	27 042	29 682
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 741	17 267	19 008
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	70 343	–	70 343
F*	17 690	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 236	16 474	17 710
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	1 758	18 437	20 195
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	4 339	45 932	50 271
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	07.08.2029	2 140	22 426	24 566
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	22.08.2029	3 226	35 976	39 202
AC3	60 000	WIBOR 3M + 3,80%	15.11.2024	30.10.2029	4 774	54 265	59 039
AC4	41 584	WIBOR 3M + 3,80%	18.12.2024	05.06.2030	3 172	37 470	40 642
AC5	83 416	WIBOR 3M + 3,60%	21.03.2025	13.09.2030	6 088	74 806	80 894
AD*	21 134	EURIBOR 3M + 3,80%	01.07.2025	01.07.2030	1 195	19 739	20 934
S1*	21 133	EURIBOR 3M + 5,20%	27.03.2024	27.03.2028	1 459	19 224	20 683
T1	30 000	WIBOR 3M + 4,20%	12.11.2024	12.11.2028	2 457	27 199	29 656
AE1	100 000	WIBOR 3M + 3,50%	04.12.2025	04.03.2030	8 076	92 490	100 566
Razem	714 971				162 580	546 738	709 318

*wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

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

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

Na koniec pierwszego kwartału 2026 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 47% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 52%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
ING Bank Śląski S.A.	440 948	445 074
Santander Bank Polska S.A.	283 396	316 187
VeloBank S.A.	34 007	36 008
Razem, z tego:	758 351	797 269
krótkoterminowe	263 113	243 262
długoterminowe	495 238	554 007

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 marca 2026 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	czerwiec 2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie lub miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	438 950	111 050
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	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	201 966	98 034
Santander Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	80 000	–
Santander Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	1 300	3 700
VeloBank Polska S.A.	lipiec 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	34 000	–



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

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	luty 2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie oraz miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	443 157	106 843
ING Bank Śląski S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	20 000
Santander Bank Polska S.A.	maj 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	236 023	63 977
Santander Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	80 000	–
Santander Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	5 000
VeloBank Polska S.A.	lipiec 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	36 000	8 000

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

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	16 354	16 066
Umowy leasingu samochodów	841	937
Pozostałe umowy*	304	323
Razem, w tym:	17 499	17 326
krótkoterminowe	5 729	5 539
długoterminowe	11 770	11 787

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

5.7.3.4. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2026	709 318	797 269	17 326	1 523 913
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	106 614	(53 280)	(1 370)	51 964
Otrzymane finansowanie	134 217	36 710	–	170 927
Spłata kapitału	(10 000)	(75 673)	(1 233)	(86 906)
Zapłacone odsetki i prowizje	(17 603)	(14 317)	(137)	(32 057)
Zmiany bezgotówkowe:	17 347	14 362	1 543	33 252
Zawarte umowy	–	–	1 175	1 175
Odsetki naliczone	16 469	14 385	133	30 987
Inne zmiany	878	(23)	235	1 090
Stan zadłużenia na 31.03.2026	833 279	758 351	17 499	1 609 129

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2025	456 083	333 382	20 005	14 874	824 344
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	70 180	(15 817)	(445)	(890)	53 028
Otrzymane finansowanie	83 043	19 871	–	–	102 914
Spłata kapitału	–	(27 681)	–	(757)	(28 438)
Zapłacone odsetki i prowizje	(12 863)	(8 007)	(445)	(133)	(21 448)
Zmiany bezgotówkowe:	11 976	7 956	446	173	20 551
Zawarte umowy	–	–	–	332	332
Odsetki naliczone i prowizje	12 338	7 749	446	145	20 678
Inne zmiany	(362)	207	–	(304)	(459)
Stan zadłużenia na 31.03.2025	538 239	325 521	20 006	14 157	897 923

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

5.7.3.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 31 marca 2026 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania Stan na dzień 31.03.2026
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW, KI I NFIZW oraz KI II NFIZW przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 606,9 mln zł), zastaw finansowy na wierzytelnościach KI I NFIZW i KI II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 219,8 mln zł), oświadczenie BEST NFIZW o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 660 mln zł	31.03.2035	440 948
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 461,4 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 450 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	31.12.2036	202 070
zobowiązania z tytułu kredytu udzielonego BEST NFIZW przez VeloBank S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST NFIZW, zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach BEST NFIZW (wartość na dzień bilansowy 64,4 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 72 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30.03.2034	34 007
zobowiązanie BEST z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, gwarancja korporacyjna Best Capital Bulgaria EAD do kwoty 12 mln zł	30.11.2038	–
zobowiązanie BEST z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15.05.2030	1 300
zobowiązanie BEST z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym BEST SA, zastaw rejestrowy i finansowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST NFIZW, cesja wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	31.12.2032	80 026
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	7 952
zobowiązanie BEST NFIZW z tytułu emisji obligacji serii F	poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 997
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 149 tys. euro)	30.09.2030	639
zobowiązanie BEST z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	25.10.2027	1 032
zobowiązanie BEST z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	15.03.2029	1 205

5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	16 980	15 364
zobowiązania związane z inwestycjami w majątek trwały	126	535
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	8 072	9 962
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych wpłat wierzytelności, w tym nadpłat	28 670	29 161
Zobowiązania z tytułu zadatku wpłaconego na poczet sprzedaży nieruchomości	7 160	7 160
Pozostałe	10 588	13 051
Razem, z tego:	71 470	74 698
krótkoterminowe	71 470	74 698

Po dniu bilansowym zawarliśmy umowę przenoszącą własność nieruchomości i zadek w wysokości 7,2 mln zł został rozliczony tytułem ceny sprzedaży.

5.7.5. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
IRS – Zobowiązania	–	2 016
NDF (EUR/PLN) – Zobowiązania	14	407
Razem, z tego:	14	2 423
krótkoterminowe	14	2 423

W pierwszym kwartale 2026 roku rozliczyliśmy wszystkie instrumenty pochodne znajdujące się na saldzie na dzień 31 grudnia 2025 oraz zawarliśmy trzy nowe walutowe kontrakty terminowe NDF EUR/PLN z datą rozliczenia w drugim kwartale 2026 roku.

5.7.6. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	32 736	31 970
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	32 436	31 713
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	300	257
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	76 423	74 772
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	32 436	31 713
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	43 987	43 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	300	257
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	43 987	43 059

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2026	25 101	4 274	461	2 134	31 970
Zwiększenia	2 863	1 784	3	1 256	5 906
Zmniejszenia	2 627	929	461	1 123	5 140
Stan na 31.03.2026	25 337	5 129	3	2 267	32 736
Stan na 01.01.2025	9 149	2 778	–	439	12 366
Przejęcie Grupy Kredyt Inkaso	15 268	609	56	2 277	18 210
Zwiększenia	1 651	6 512	541	5 569	14 273
Zmniejszenia	967	5 625	136	6 151	12 879
Stan na 31.12.2025	25 101	4 274	461	2 134	31 970

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji i pozostałych należności	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2026	3 001	23 039	42 706	745	5 281	74 772
Zwiększenia	249	572	3 776	1 284	3	5 884
Zmniejszenia	120	2 399	914	800	–	4 233
Stan na 31.03.2026	3 130	21 212	45 568	1 229	5 284	76 423
Stan na 01.01.2025	2 718	–	42 985	676	5 488	51 867
Przejęcie Grupy Kredyt Inkaso	114	24 373	11 557	–	(218)	35 826
Zwiększenia	743	3 011	2 401	2 562	28	8 745
Zmniejszenia	574	4 345	14 237	2 493	17	21 666
Stan na 31.12.2025	3 001	23 039	42 706	745	5 281	74 772

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

od których Grupa nie utworzyła rezerwy na dzień 31 marca 2026 roku, wynosiła 981 mln zł (potencjalny podatek w wysokości 191 mln zł), a na dzień 31 grudnia 2025 roku – 944 mln zł (potencjalny podatek – 183,5 mln zł).

5.7.7. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

Podatek dochodowy ujęty w wyniku:

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Podatek dochodowy bieżący	997	(125)
Podatek dochodowy odroczony	890	(1 109)
Razem	1 887	(1 234)

Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(525)	(744)
powstały w okresie	(3 038)	(1 525)
odwrócony w okresie	2 513	781
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	1 650	1 106
powstały w okresie	5 883	1 957
odwrócony w okresie	(4 233)	(851)
Suma podatku od różnic przejściowych	1 125	362
Aktywo z tytułu straty podatkowej:	(235)	(1 471)
rozliczone w okresie	2 627	–
utworzone w okresie	(2 862)	(1 471)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	890	(1 109)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	39 792	3 768
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	7 560	716
Efekt podatkowy, w tym z tytułu:	(5 672)	(1 950)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych*	(8 435)	(3 066)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	2 369	(227)
przychodów niepodatkowych	(2 927)	1
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 398	2 091
pozostałych różnic	922	(749)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	1 887	(1 234)
Efektywna stawka podatkowa	5%	–

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 3 172 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2025 roku nakłady wyniosły 2 918 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2026	35 275	22 762	58 037
Nabycia	2 920	252	3 172
Likwidacje	(356)	–	(356)
Umorzenia	(2 115)	(1 439)	(3 554)
Różnice kursowe z przeliczenia	108	9	117
Stan na dzień 31.03.2026	35 832	21 584	57 416
Stan na dzień 01.01.2025	28 469	22 469	50 938
Nabycia	2 036	882	2 918
Likwidacje	(302)	–	(302)
Umorzenia	(1 603)	(1 002)	(2 605)
Różnice kursowe z przeliczenia	(68)	(14)	(82)
Stan na dzień 31.03.2025	28 532	22 335	50 867

5.7.9. Pozostałe rezerwy (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Rezerwa na koszty sądowo – egzekucyjne	27 886	27 812
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	–	83
Razem:	27 886	27 895
krótkoterminowe	9 778	9 924
długoterminowe	18 108	17 971

5.7.10. Pozostałe kapitały rezerwowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wycena programów motywacyjnych	21 054	20 126
Wycena odpraw emerytalno–rentowych	(188)	(188)
Razem:	20 866	19 938



5.7.11. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

(w tys. zł)

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	143 340	85 779
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	1 183	504
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	16 118	3 355
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15 812	6 798
wynik z tytułu przeszacowań	306	(3 443)
Razem, z tego:	160 641	89 638
Przychody z wierzytelności	159 458	89 134
Pozostałe przychody	1 183	504

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosła 161 mln zł. Dominującą pozycją przychodów operacyjnych są przychody z wierzytelności, które wyniosły w tym okresie 159 mln zł i były wyższe w stosunku do

analogicznego okresu poprzedniego roku o 70 mln zł (78,9%). Należy jednak pamiętać, że pierwszy kwartał 2025 był ostatnim okresem przed połączeniem z Grupą Kredyt Inkaso, które miało miejsce 1 kwietnia 2025 roku.

5.7.12. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	39 868	25 829
wynagrodzenia	33 127	21 201
składki na ubezpieczenia społeczne	5 572	3 912
świadczenia na rzecz pracowników	1 169	716
Amortyzacja	3 554	2 605
Usługi obce	20 536	11 409
Podatki i opłaty, w tym:	30 784	18 338
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	25 663	15 274
Pozostałe koszty operacyjne	1 600	2 401
Razem	96 342	60 582

W pierwszym kwartale 2026 roku koszty operacyjne wyniosły 96 mln zł i były o 36 mln zł (59%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosła wartość wszystkich pozycji kosztowych, co w zasadniczej części wynika z połączenia

z Kredyt Inkaso, które miało miejsce w kwietniu 2025. Największy wzrost odnotowaliśmy w pozycji „wynagrodzenia” (o 14 mln zł, tj. 54% r/r) oraz w pozycji „podatki i opłaty” (o 12 mln zł, tj. 68% r/r).



5.7.13. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wycena należności w zamortyzowanym koszcie	–	47
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	286	633
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	933	–
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	5 326	–
Pozostałe	5	15
Razem	6 550	695

5.7.14. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Odsetki od zobowiązań finansowych	30 829	20 534
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	–	5 305
Pozostałe	228	144
Razem	31 057	25 983

Koszty finansowe były wyższe o 5 mln zł (20% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Wzrost ten jest przede wszystkim efektem wyższych o 10 mln zł (50%) kosztów odsetkowych, wynikających z wyższego średniego stanu zobowiązań finansowych Grupy. Wzrost kosztów finansowania dłużnego

został skompensowany przez wzrost kursu EURPLN w bieżącym okresie w stosunku do okresu porównawczego, co spowodowało wygenerowanie 5 mln zł dodatnich różnic kursowych wobec 5 mln zł ujemnych różnic kursowych rok wcześniej.

5.7.15. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	37 755	4 381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	28 481	22 652
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	692	126
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,33	0,19
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,29	0,19

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

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	3 025	39
Bilansowa zmiana stanu pozostałych należności	129	(203)
Korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	(42)	159
Korekta o zmianę stanu należności z tyt. wpłat na poczet przejęcia nieruchomości	(39)	(36)
Razem	3 073	(41)

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

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	(3 228)	(10 417)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	5 224	2 627
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	409	(854)
Pozostałe zmiany	(52)	(56)
Razem	2 353	(8 700)

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

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	(128)	(879)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych rezerw	(9)	943
Korekta o prowizję kredytową rozliczaną przez RMK	(22)	207
Razem	(159)	271

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

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	7 880	(6 296)
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(1 129)	(592)
Pozostałe	(12)	–
Razem	6 739	(6 888)

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	928	807
program I realizowany w akcjach	–	508
program II realizowany w akcjach	497	299
program III realizowany w akcjach	101	–
program IV realizowany w akcjach	330	–

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

Program I realizowany w akcjach

Po dniu bilansowym, w dniu 1 kwietnia 2026 roku przyznano prawa do objęcia 107 000 akcji wynikających z rozliczenia programu za rok 2024. Emisja akcji jest planowana na drugi kwartał 2026 r.

Program II realizowany w akcjach

Po dniu bilansowym, w dniu 15 kwietnia 2026 roku, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 161 071 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D3, przyznanych w 2025 roku i uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki. Natomiast 600 sztuk warrantów pierwotnie przyznanych w 2025 roku zostało przeznaczonych do umorzenia.

Warranty obejmowane są nieodpłatnie, a każde dwa warranty subskrypcyjne będą uprawniały do nabycia jednej akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł za jedną akcję.

Program III realizowany w akcjach

W ramach realizacji tego programu Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 53 012 sztuk akcji zwykłych nowej emisji po cenie emisyjnej równej 1 zł – tyle też obejmują dotychczasowe zaproszenia do uczestnictwa w tym programie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie przyznano jeszcze żadnych praw do objęcia akcji. Emisja akcji planowana jest na trzeci kwartał 2026 roku.

Program IV realizowany w akcjach

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w ramach rozliczenia roku 2025, zostało przyznanych uczestnikom prawo do objęcia 73 000 sztuk akcji. Emisja akcji planowana jest na drugi kwartał 2026 roku.

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

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

Geograficzna struktura spłat wierzytelności	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Spłaty wierzytelności		
Polska	178 994	106 743
Włochy	16 939	12 198
Rumunia	19 647	–
Bułgaria	5 586	–
Razem	221 166	118 941



Podstawowe pozycje rachunku wyników	01.01.2026 31.03.2026				Razem
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	
Przychody z działalności operacyjnej	125 846	15 188	16 074	3 533	160 641
Koszty operacyjne	71 456	10 393	11 159	3 334	96 342
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	54 390	4 795	4 915	199	64 299
Przychody finansowe					6 550
Koszty finansowe					31 057
Zysk przed opodatkowaniem					39 792
Podatek dochodowy					1 887
Zysk netto					37 905

Podstawowe pozycje rachunku wyników	01.01.2025 31.03.2025				Razem
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	
Przychody z działalności operacyjnej	74 905	14 733	–	–	89 638
Koszty operacyjne	54 220	6 362	–	–	60 582
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	20 685	8 371			29 056
Przychody finansowe					695
Koszty finansowe					25 983
Zysk przed opodatkowaniem					3 768
Podatek dochodowy					(1 234)
Zysk netto					5 002

Podstawowe pozycje aktywów	Stan na dzień 31.03.2026				Razem
	Polska	Włochy	Rumunia	Bułgaria	
Wierzytelności	2 129 522	329 122	156 988	64 965	2 680 597
Pozostałe aktywa	265 334	23 029	7 516	3 701	299 580
Aktywa razem	2 394 856	352 151	164 504	68 666	2 980 177

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



5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

	Stan na dzień 31.03.2026		Stan na dzień 31.12.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	2 621 619	2 680 597	2 636 732	2 647 965
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 1	854 865	833 279	631 372	608 752
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 2	–	–	99 888	100 566

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

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

Wierzytelności nabyte

Wartość bilansowa wierzytelności wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu, który jest odmienny od modelu wyceny do wartości godziwej m.in. dlatego, że zastosowane stopy procentowe są 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 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.

Obligacje

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

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

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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

5.11. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.11.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwszy kwartał 2026 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio jak poniżej, przy czym składki obu tych

organów uległy zwiększeniu w związku z mającym miejsce 1 kwietnia 2025 roku połączeniem z Kredyt Inkaso:

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zarząd	825	300
Rada Nadzorcza	153	134

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8.

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

W pierwszym kwartale 2026 nie miały miejsca żadne transakcje z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi BEST.

W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zapłaciliśmy 445 tys. zł odsetek od pożyczki udzielonej przez osoby zarządzające BEST w latach poprzednich. Pożyczka ta została spłacona w grudniu 2025 roku.

5.11.3. Cash pool

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

Salda poszczególnych podmiotów w ramach cash pool prezentuje poniższa tabela:

Jednostka	31.03.2026	31.12.2025
BEST*	(1 108)	(1 101)
Kancelaria FORUM	355	356
KI Solver sp. z o.o.	753	745
Razem	–	–

* organizator cash pool

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym kwartale 2026 roku wyemitowaliśmy jedną serię obligacji o wartości nominalnej 134 mln zł. Emisja serii AF1 została przeprowadzona w ramach oferty publicznej, na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 9 lutego 2026 roku, w związku z realizacją publicznego programu emisji o wartości do 500 mln zł lub równowartości tej kwoty w euro.

W okresie sprawozdawczym dokonaliśmy także wykupu obligacji serii Y o wartości nominalnej 10 mln zł.

	01.01.2026 31.03.2026		01.01.2025 31.03.2025
Nowe emisje (wartość nominalna):	134 217	Nowe emisje (wartość nominalna):	83 416
seria AF1	134 217	seria AC5	83 416
Wykupy (wartość nominalna):	(10 000)	Wykupy (wartość nominalna):	–
seria Y	(10 000)		
Razem	124 217	Razem	83 416

Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym kwartale 2026 roku BEST nie wyemitował ani nie wykupił własnych kapitałowych papierów wartościowych.

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

5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

Poza sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej, o której piszemy w nocie 5.7.2, po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na nasze przyszłe wyniki finansowe.

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

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

Po dniu bilansowym, 14 maja 2026 roku otwarta została likwidacja Subfunduszu KI 2 wydzielonego w ramach Funduszu Kredyt Inkaso II NFIZW. Likwidatorem subfunduszu jest BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

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



III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe		1 889 531	1 826 904
Wartości niematerialne		20 890	22 045
Rzeczowe aktywa trwałe		26 604	27 808
Inwestycje w jednostki zależne	5.1.1	1 587 582	1 544 783
Nieruchomości inwestycyjne		37 055	37 169
Wierzytelności nabyte	5.1.2	43 098	45 681
Należności finansowe	5.1.3	173 532	148 926
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.1.4	–	69
Pozostałe aktywa		770	423
Aktywa obrotowe		308 777	253 243
Należności finansowe	5.1.3	213 636	210 265
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.1.4	12 855	13 645
Środki pieniężne		74 824	21 351
Pozostałe aktywa		7 462	7 982
Suma aktywów		2 198 308	2 080 147

PASYWA	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał własny		1 191 586	1 151 226
Kapitał akcyjny		28 593	28 593
Akcje własne		(5)	(5)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		158 906	158 906
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.1.5	20 702	19 774
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		917	(760)
Zyski zatrzymane		982 473	944 718
Zobowiązania długoterminowe		680 997	630 628
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.6	644 584	595 423
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		32 332	31 613
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 616	1 616
Pozostałe rezerwy		2 465	1 976
Zobowiązania krótkoterminowe		325 725	298 293
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.6	263 417	232 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.1.7	31 237	36 199
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27 262	22 966
Pochodne instrumenty finansowe		14	2 423
Zobowiązania z tytułu cash pool		1 108	1 101
Rezerwy na świadczenia pracownicze		12	12
Pozostałe rezerwy		2 675	2 822
Suma pasywów		2 198 308	2 080 147

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.1.8	53 638	32 912
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		2 866	–
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		869	–
Zarządzanie wierzytelnościami		47 937	31 898
Pozostałe przychody operacyjne		1 966	1 014
Koszty działalności operacyjnej		51 025	37 934
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		32 282	23 429
Amortyzacja		3 049	2 362
Usługi obce		10 628	7 791
Podatki i opłaty		3 773	2 082
Pozostałe koszty operacyjne		1 293	2 270
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		2 613	(5 022)
Przychody finansowe	5.1.9	13 640	1 671
Koszty finansowe	5.1.9	18 902	13 785
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		41 123	20 364
Zysk przed opodatkowaniem		38 474	3 228
Podatek dochodowy		719	(1 153)
Zysk netto		37 755	4 381
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		–	(8 341)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 677	(549)
Całkowite dochody netto razem		39 432	(4 509)
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		1,33	0,19
rozwodniony		1,29	0,19



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku
(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	38 474	3 228
Korekty o pozycje:	(28 109)	(4 938)
Amortyzacja	3 049	2 362
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(2 051)	1 311
Odsetki i udziały w zyskach	8 234	11 206
Wycena instrumentów pochodnych	(933)	–
Wynik na działalności inwestycyjnej	77	57
Zmiana stanu należności	859	(2 740)
Zmiana stanu zobowiązań	(236)	2 951
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów	516	(528)
Zmiana stanu wierzytelności	2 583	–
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	(41 123)	(20 364)
Pozostałe pozycje netto	916	807
Zapłacony podatek dochodowy	–	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 365	(1 710)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	540	420
Otrzymane odsetki od obligacji i pożyczek	8 882	–
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(1 074)	(1 526)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(1 214)	(7 451)
Udzielenie pożyczek	(22 678)	(23 000)
Pozostałe pozycje	(1 343)	98
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 887)	(31 459)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	134 217	83 043
Wpływy z tyt. zaciągnięcia kredytów bankowych	1 300	2 871
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(52 786)	–
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	–	(2 871)
Płatności z tytułu leasingu	(842)	(603)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(21 937)	(13 026)
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu cash pool	9	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	59 961	69 414
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	53 439	36 245
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	34	(78)
Środki pieniężne na początek okresu	21 351	47 606
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	74 824	83 773

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku

(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2026	28 593	(5)	158 906	19 774	(760)	944 718	1 151 226
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	–	1 677	37 755	39 432
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	37 755	37 755
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	–	1 677	–	1 677
Wycena programów motywacyjnych	–	–	–	928	–	–	928
Kapitał własny na dzień 31.03.2026	28 593	(5)	158 906	20 702	917	982 473	1 191 586
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)	(549)	4 381	(4 509)
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	4 381	4 381
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	(8 341)	(549)	–	(8 890)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	–	807	–	–	807
Pozostałe transakcje kapitałowe	–	–	–	(80)	–	80	–
Kapitał własny na dzień 31.03.2025	22 764	–	5 052	67 347	(1 009)	799 937	894 091

5. INFORMACJA DODATKOWA

do informacji finansowej BEST za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2026 roku

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

5.1.1. Inwestycje w jednostki zależne

(w tys. zł)

Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2026	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025
BEST NFIZW	Gdynia, Polska	1 257 872	1 227 143
Towarzystwo	Gdynia, Polska	38 987	37 865
Kancelaria	Gdynia, Polska	1 464	907
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	7 087	7 533
Best Italia	Mediolan, Włochy	1 112	1 582
BEST Capital Italy 2	Mediolan, Włochy	35	36
KI I NFIZW	Gdynia, Polska	676	594
BEST Capital LUX	Luksemburg	193 144	182 424
BEST Capital RO	Bukareszt, Rumunia	37 833	37 823
BEST Capital BG	Sofia, Bułgaria	45 047	44 512
KI TFI	Gdynia, Polska	(11)	4
Kancelaria FORUM	Gdynia, Polska	426	437
KI SOLVER Sp. z o.o. Sp. k.	Gdynia, Polska	3 136	3 142
KI SOLVER Sp. z o.o.	Gdynia, Polska	774	781
Razem		1 587 582	1 544 783

Zmiany wartości inwestycji w jednostki zależne w okresie sprawozdawczym

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2025 31.12.2025
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	1 544 783	1 154 142	1 154 142
Przejęcie inwestycji w jednostki zależne Kredyt Inkaso	–	–	287 612
Połączenie z FINSANO	–	–	(51 709)
Przejęcie inwestycji w jednostki zależne FINSANO	–	–	5 434
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	41 123	20 364	149 568
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	1 676	(549)	(300)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	–	(20)	(19)
Nabycia nowych udziałów/certyfikatów	–	–	55
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 587 582	1 173 937	1 544 783

Zestawienie cen nabycia jednostek zależnych

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Inwestycje w jednostki zależne w cenach nabycia, w tym:	354 796	354 796
Certyfikaty inwestycyjne BEST NFIZW	235 384	235 384
Towarzystwo	21 712	21 712
Kancelaria	128	128
BEST Capital Italy	127	127
Best Italia	3 844	3 844
BEST Capital Italy 2	55	55
KI I NFIZW	124	124
BEST Capital LUX	42 400	42 400
BEST Capital RO	38 884	38 884
BEST Capital BG	3 442	3 442
KI TFI	2 229	2 229
Kancelaria FORUM	230	230
KI SOLVER Sp. z o.o. Sp. k.	3 177	3 177
KI SOLVER Sp. z o.o.	3 060	3 060
Wycena inwestycji w jednostki zależne do MPW	1 232 786	1 189 987
Razem	1 587 582	1 544 783

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	45 681	–	–
Przejęcie wierzytelności Kredyt Inkaso	–	–	51 781
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu, w tym:	3 735	–	14 701
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	2 866	–	9 147
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	869	–	5 554
odchylenia od wpłat rzeczywistych	864	–	5 321
wynik z tytułu przeszacowań	5	–	233
Spłaty wierzytelności	(6 318)	–	(20 801)
Stan na koniec okresu, z tego:	43 098	–	45 681
do odzyskania w ciągu 1 roku	16 470	–	17 558
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	16 212	–	17 150
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	6 278	–	6 610
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	4 138	–	4 363



Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	89 689	94 944
do 1 roku	18 683	19 937
od 1 roku do 3 lat	26 264	27 820
od 3 do 5 lat	16 905	17 796
powyżej 5 lat	27 837	29 391
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	89 689	94 944
poniżej 25%	35 717	37 656
25%–50%	53 972	57 288
powyżej 50%	–	–

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wierzytelności nabyte	43 098	45 681
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	4 310	4 568
spadek wpływów o 10%	(4 310)	(4 568)

5.1.3. Należności finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Należności z tytułu objętych obligacji	262 413	258 358
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	124 755	100 833
Razem, z tego:	387 168	359 191
krótkoterminowe	213 636	210 265
długoterminowe	173 532	148 926

Całość należności finansowych Spółki stanowią należności od podmiotów powiązanych.



5.1.3.1 Należności z tytułu objętych obligacji
 (w tys. zł)

W wyniku połączenia z Kredyt Inkaso, które miało miejsce w 2025 roku, BEST przejął wierzytelności z tytułu dwóch serii obligacji wyemitowanych przez BEST Capital LUX o łącznej wartości nominalnej 170 mln zł.

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny na dzień 31.03.2026		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
U	71 000	zmiennie; wypłacane co 1 miesiąc	13.06.2014	06.07.2026	71 636	–	71 636
H01	99 000	zmiennie; wypłacane co 1 miesiąc	26.05.2017	05.06.2026	117 288	–	117 288
Razem	170 000				188 924	–	188 924

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny na dzień 31.12.2025		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
U	71 000	zmiennie; wypłacane co 1 miesiąc	13.06.2014	06.07.2026	71 717	–	71 717
H01	99 000	zmiennie; wypłacane co 1 miesiąc	26.05.2017	05.06.2026	116 822	–	116 822
Razem	170 000				188 539	–	188 539

Ponadto, w pozycji należności finansowych prezentowane są także obligacje wyemitowane przez BEST Capital Italy, których wartość na dzień bilansowy wynosi 17,1 mln EUR (73,5 mln zł). Obligacje te nie są

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

Wartość nominalna obligacji	Ostateczny termin wykupu	Wartość wg wyceny na dzień 31.03.2026		Razem
		krótkoterminowa	długoterminowa	
77 681*	31.12.2041	9 436	64 053	73 489

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Wartość nominalna obligacji	Ostateczny termin wykupu	Wartość wg wyceny na dzień 31.12.2025		Razem
		krótkoterminowa	długoterminowa	
75 743*	31.12.2041	8 645	61 174	69 819

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego



5.1.3.2 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

(w tys. zł)

W pierwszym kwartale 2026 roku zwiększyliśmy finansowanie BEST Capital RO o kolejne 9 mln RON, a BEST Capital BG o 3,6 mln EUR.

Pożyczkobiorca	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość wg wyceny na dzień 31.03.2026		Razem
				krótko-terminowa	długo-terminowa	
BEST Capital RO	100 554*	27.03.2028	zmiennie	13 312	90 511	103 823
BEST Capital BG	20 932*	27.03.2028	zmiennie	1 964	18 968	20 932
Razem	121 486			15 276	109 479	124 755

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

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

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

5.1.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	12 203	12 368
Kaucje	146	159
Pozostałe należności	506	1 187
Razem, z tego:	12 855	13 714
krótkoterminowe	12 855	13 645
długoterminowe	–	69

Należności z tytułu dostaw i usług o wartości 12 167 tys. zł stanowią należności wewnątrzgrupowe.



5.1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Wycena programów motywacyjnych	26 512	25 584
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015–2018	(5 459)	(5 459)
Wycena odpraw emerytalno–rentowych	(188)	(188)
Pozostałe	(163)	(163)
Razem	20 702	19 774

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

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	815 282	736 335
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	81 326	80 029
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 393	11 829
Razem, z tego:	908 001	828 193
krótkoterminowe	263 417	232 770
długoterminowe	644 584	595 423

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	–	44 727
Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych	908 001	783 466
Razem	908 001	828 193

Największą pozycją zobowiązań finansowych (90%) są zobowiązania z tytułu emisji obligacji. W okresie sprawozdawczym wyemitowaliśmy jedną serię obligacji AF1 o wartości nominalnej 134 mln zł oraz

dokonałiśmy wykupu obligacji wewnątrzgrupowych o wartości 42,8 mln zł oraz zewnętrznych o wartości nominalnej 10 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.03.2026:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	10 726	–	10 726
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	10 139	–	10 139
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	10 477	–	10 477
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	13 473	–	13 473
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	11 154	–	11 154
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	1 709	18 255	19 964
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	16.04.2026	30 307	–	30 307
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	16.04.2026	19 467	–	19 467
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	70 371	–	70 371
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	1 679	18 500	20 179
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	4 111	46 165	50 276
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	07.08.2029	2 011	22 568	24 579
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	22.08.2029	3 078	36 158	39 236
AC3	60 000	WIBOR 3M + 3,80%	15.11.2024	30.10.2029	4 444	54 609	59 053
AC4	41 584	WIBOR 3M + 3,80%	18.12.2024	05.06.2030	3 042	37 645	40 687
AC5	83 416	WIBOR 3M + 3,60%	21.03.2025	13.09.2030	5 859	75 144	81 003
AD*	21 447	EURIBOR 3M + 3,80%	01.07.2025	01.07.2030	1 221	20 044	21 265
S1*	21 447	EURIBOR 3M + 5,20%	27.03.2024	27.03.2028	1 488	19 550	21 038
T1	30 000	WIBOR 3M + 4,20%	12.11.2024	12.11.2028	2 390	27 295	29 685
AE1	100 000	WIBOR 3M + 3,50%	04.12.2025	04.03.2030	7 047	92 846	99 893
AF1	134 217	WIBOR 3M + 3,20%	24.03.2026	24.03.2031	10 335	121 975	132 310
Razem	822 125				224 528	590 754	815 282

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2025:

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

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



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

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

* wartości przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

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



Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 marca 2026 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	80 000	–
Santander Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	1 300	3 700
ING Bank Śląski S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	20 000

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

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	grudzień 2027	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	refinansowanie obligacji	80 000	–
Santander Bank Polska S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	5 000
ING Bank Śląski S.A.	n/d	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	20 000

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



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

	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	6 547	9 009
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	86	517
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	6 378	7 606
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 097	1 067
Pozostałe zobowiązania, z tego:	17 215	18 517
zadatek netto na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 160	7 160
Razem, z tego:	31 237	36 199
krótkoterminowe	31 237	36 199

Po dniu bilansowym zawarliśmy umowę przenoszącą własność nieruchomości i zadatek w wysokości 7,2 mln zł został rozliczony tytułem ceny sprzedaży.

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	2 866	–
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy	47 937	31 654
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	869	–
odchylenia od wpłat rzeczywistych	864	–
wynik z tytułu przeszacowań	5	–
Pozostałe	1 966	1 258
Razem	53 638	32 912

Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 53 638 tys. zł i były wyższe w stosunku do I kwartału 2025 roku o 20 726 tys. zł (63% r/r). Spółka uzyskuje przychody przede wszystkim z zarządzania

wierzytelnościami funduszy, a od momentu połączenia z Kredyt Inkaso w kwietniu 2025 roku, także przychody z wierzytelności.



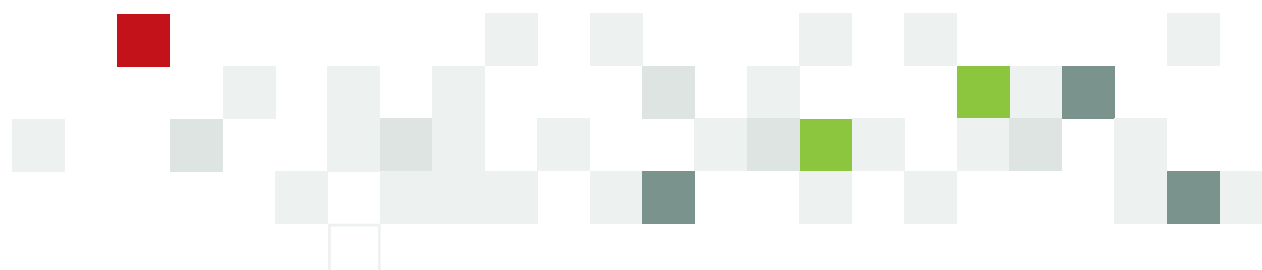
5.1.9. Przychody i koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Odsetki od należności finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	10 595	1 294
Odsetki od depozytów	105	361
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	933	–
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 007	–
Pozostałe	–	16
Razem przychody finansowe	13 640	1 671
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	18 829	12 505
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	–	1 280
Pozostałe	73	–
Razem koszty finansowe	18 902	13 785

Przychody finansowe Spółki za pierwszy kwartał 2026 roku wyniosły 13,6 mln zł, co oznacza ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku o 12 mln zł. Jest to związane ze wzrostem poziomu finansowania dłużnego naszych jednostek zależnych w związku z nabywaniem przez nie portfeli wierzytelności, w tym w następstwie przejęcia Kredyt Inkaso w drugim kwartale 2025 roku,

a także umocnienia się waluty EUR, co spowodowało pojawienie się nadwyżki dodatnich różnic kursowych w wysokości 2 mln zł. Z kolei koszty finansowe BEST wzrosły o 5 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost wynika głównie z wyższego poziomu zobowiązań finansowych.



IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

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

2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

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

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

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2026 rok.

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

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

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach)	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (bezpośrednio oraz pośrednio) (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %)
Krzysztof Borusowski	18 226 589	64,00	24 946 589	70,87
WPEF VI Holding 5 BV	5 355 672	18,80	5 355 672	15,21
Marek Kucner	3 250 496	11,41	3 250 496	9,23

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

W pierwszym kwartale 2026 roku stan posiadania akcji Emitenta bezpośrednio lub pośrednio przez osoby zarządzające nie zmienił się i przedstawiał się następująco:

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

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kontroluje dodatkowo 165 akcji objętych

przez Emitenta w następstwie połączenia z Kredyt Inkaso S.A. Akcje te stanowią 0,0006% ogólnej liczby akcji Emitenta i przypada na nie 0,0005% ogólnej liczby głosów.

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

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

POSTĘPOWANIE PRZECIWKO BYŁYM WŁADZOM KREDYT INKASO I AUDYTOROWI O ZAPŁATĘ ODSZKODOWANIA

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XVI GC 72/19 toczy się postępowanie w sprawie z powództwa BEST przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Janowi Lisickiemu oraz Grant Thornton Frąckowiak Prosta S.A. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51 847 764 zł z tytułu szkody poniesionej przez BEST w związku z nabyciem przez BEST akcji KISA po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych KISA za rok obrotowy 2014/2015. W toku jest postępowanie dowodowe.

POSTĘPOWANIE PRZECIWKO PAWŁOWI SZEWCZYKOWI I INNYM O ZAPŁATĘ ODSZKODOWANIA

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XX GC 381/25, toczy się sprawa z powództwa BEST przeciwko pozwanym Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od pozwanych kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie, poniesione w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzycelności na rynku rumuńskim. W toku jest postępowanie dowodowe.

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

Przed Prokuraturą przy Wysokim Sądzie Kasacyjnym, Dyrekcją Inwestycji Zorganizowanej Przestępczości i Terroryzmu – Biurem Technicznym i Kryminalistycznym (DIICOT) toczyło się postępowanie przygotowawcze, które zakończyło się postawieniem Pawłowi Szewczykowi, Andrei Mocanu oraz Ionowi Melnicowi i innym zarzutów popełnienia przestępstwa sprzeniewierzenia oraz prania pieniędzy,

a w rezultacie wniesieniem aktu oskarżenia do Sądu w Bukareszcie (sygn. akt 2324/2/2024). Sprawa związana jest głównie z obrotem portfelami wierzycelności na rynku rumuńskim na szkodę BEST Capital Romania S.A. (uprzednio: Kredyt Inkaso Investments Romania SA.), BEST Capital Luxembourg SA (uprzednio: Kredyt Inkaso Portfolio Investments Luxembourg SA) oraz BEST S.A. (następcy prawnego Kredyt Inkaso S.A.). W ramach przedmiotowego postępowania karnego ww. spółki dochodzą od oskarżonych naprawienia szkody o łącznej wysokości 32 165 808,89 RON (ok. 26 mln zł).

Poszkodowane spółki będą mogły wystąpić z wyższym roszczeniem, jeżeli w toku postępowania sądowego wyjdą na jaw nowe okoliczności mogące pozwolić na stwierdzenie istnienia szkody o wyższej wartości niż wskazana w akcie oskarżenia.

Postępowanie jest obecnie na etapie posiedzenia przygotowawczego (wstępnej kontroli sądowej), co oznacza przeprowadzanie formalnych czynności procesowych przed rozpoczęciem pierwszej rozprawy sądowej.

POZOSTAŁE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

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

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

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

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

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


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

(w tys. zł)

W pierwszym kwartale obecnego roku nabyliśmy dwanaście portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 350 mln zł inwestując ponad 86 mln zł, co stanowi wzrost o 116% w stosunku do pierwszego kwartału 2025 r.

Inwestycje w portfele wierzytelności	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
według rynków, w tym:	86 342	39 883	46 459	116
rynek polski	49 718	4 788	44 930	938
rynek włoski	11 292	35 095	(23 803)	(68)
rynek rumuński	7 595	–	7 595	–
rynek bułgarski	17 737	–	17 737	–

Na rynku polskim nabyliśmy portfel za 49,7 mln zł o wartości nominalnej 155 mln zł, a na rynkach zagranicznych portfele za 36,6 mln zł o łącznej wartości nominalnej 195 mln zł.

 | Marek Kucner, wiceprezes BEST: *Kontynuujemy inwestycje w nowe portfele wierzytelności, pozostając aktywnym nabywcą na wszystkich czterech rynkach naszej działalności. W pierwszym kwartale nasze łączne nakłady przekroczyły 86 mln zł, czyli ponad dwukrotnie więcej niż przed rokiem, z czego około 42% zainwestowaliśmy poza Polską. To pokazuje coraz bardziej międzynarodowy charakter naszej Grupy.*

Za trzy pierwsze miesiące 2026 r. spłaty wierzytelności wyniosły 221,2 mln zł, tj. o 86% więcej niż w analogicznym okresie 2025 r. Spłaty z portfeli nabytych w wyniku połączenia z Kredyt Inkaso S.A. wyniosły 75,8 mln zł i stanowiły 34% spłat uzyskanych przez Grupę. Większość spłat uzyskujemy na rynku polskim. W analizowanym okresie stanowiły one 81% wszystkich spłat. Udział rynku włoskiego wyniósł 8%, rynku rumuńskiego 9%, a rynku bułgarskiego 2%.

Spłaty wierzytelności	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
według rynków, w tym:	221 166	118 941	102 225	86
rynek polski	178 994	106 743	72 251	68
rynek włoski	16 939	12 198	4 741	39
rynek rumuński	19 647	–	19 647	–
rynek bułgarski	5 586	–	5 586	–

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 160,6 mln zł i była o 71 mln zł (79%) wyższa niż w analogicznym okresie 2025 r.

	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	160 641	89 638	71 003	79
Przychody z wierzytelności, z tego:	159 458	89 134	70 324	79
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	143 340	85 779	57 561	67
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	16 118	3 355	12 763	380
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15 812	6 798	9 014	133
wynik z tytułu przeszacowań	306	(3 443)	3 749	(109)
Pozostałe	1 183	504	679	135

Głównym źródłem naszych przychodów operacyjnych są przychody związane z nabytymi portfelami wierzytelności, które wyniosły 159,5 mln zł (wzrost 79% r/r). Rozpoznaliśmy 143,3 mln zł przychodów odsetkowych wobec 85,8 mln zł zanotowanych w pierwszym kwartale 2025 r. (wzrost o 67% r/r.). Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych wyniósł 16,1 mln zł, tj. 12,8 mln zł więcej niż przed rokiem, głównie z uwagi na fakt, iż uzyskane spłaty przekroczyły zakładany poziom.

Nasze koszty operacyjne wyniosły 96,3 mln zł i były o 35,8 mln zł (59%) wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrosła wartość wszystkich pozycji kosztowych, co w zasadniczej części wynika z połączenia z Kredyt Inkaso S.A. Zakończyliśmy jednak zasadniczy proces integracji operacyjnej i kontynuujemy proces optymalizacji kosztów, czego efekty są już widoczne w pierwszym kwartale 2026 r.

	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	96 342	60 582	35 760	59
Koszty pracy	39 868	25 829	14 039	54
Podatki i opłaty, w tym:	30 784	18 338	12 446	68
koszty sądowo – egzekucyjne	25 663	15 274	10 389	68
Usługi obce	20 536	11 409	9 127	80
Amortyzacja	3 554	2 605	949	36
Pozostałe	1 600	2 401	(801)	(33)

Powyższe czynniki sprawiły, iż po pierwszym kwartale 2026 r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 64,3 mln zł i był o 35,2 mln zł (121%) wyższy niż rok wcześniej, a EBITDA gotówkowa, która nie uwzględnia

księgowej wyceny portfeli oraz amortyzacji wyniosła 129,6 mln zł i była o 68,1 mln zł (111%) wyższa r/r.

Wynik operacyjny	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej	160 641	89 638	71 003	79
Koszty działalności operacyjnej	96 342	60 582	35 760	59
Zysk na działalności operacyjnej	64 299	29 056	35 243	121
EBITDA gotówkowa	129 561	61 468	68 093	111

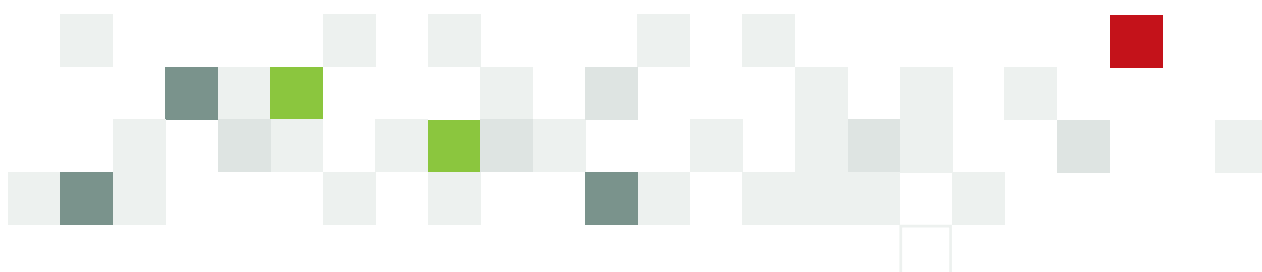
Grupa osiągnęła zysk operacyjny na wszystkich rynkach. Dominującą pozycję zajmował rynek polski z udziałem na poziomie 85%. Udział żadnego z pozostałych rynków nie przekroczył 10%.

Segmenty operacyjne	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Wynik na działalności operacyjnej segmentu, w tym:	64 299	29 056	35 243	121
Polska	54 390	20 685	33 705	163
Włochy	4 795	8 371	(3 576)	(43)
Rumunia	4 915	–	4 915	–
Bułgaria	199	–	199	–
EBITDA gotówkowa, w tym:	129 561	61 468	68 093	111
Polska	111 463	55 414	56 049	101
Włochy	6 778	6 054	724	12
Rumunia	9 014	–	9 014	–
Bułgaria	2 306	–	2 306	–

Segmenty operacyjne – udział	I kwartał 2026 (%)	I kwartał 2025 (%)	Zmiana (p.p.)
Wynik na działalności operacyjnej segmentu, w tym:			
Polska	85	71	14
Włochy	7	29	(22)
Rumunia	8	–	8
Bułgaria	–	–	–
EBITDA gotówkowa, w tym:			
Polska	86	90	(4)
Włochy	5	10	(5)
Rumunia	7	–	7
Bułgaria	2	–	2

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 24,5 mln zł i były o 0,8 mln zł niższe r/r. W związku ze wzrostem średniego poziomu zobowiązań finansowych o ponad 700 mln zł r/r w pierwszym kwartale 2026 r. ponieśliśmy 30,8 mln zł kosztów obsługi zobowiązań finansowych, tj. o 10,3 mln zł więcej niż w pierwszym kwartale

2025 r. W analizowanym okresie odnotowaliśmy zysk z różnic kursowych w wysokości 5,3 mln zł, podczas gdy w ubiegłym roku – stratę w podobnej wysokości, przez co zmiana wyniku na różnicach kursowych r/r wyniosła 10,6 mln zł.



	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	24 507	25 288	(781)	(3)
koszty obsługi zobowiązań finansowych	30 829	20 534	10 295	50
wynik różnic kursowych	(5 326)	5 305	(10 631)	(200)
wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(933)	–	(933)	–
pozostałe pozycje	(63)	(551)	488	(89)
Zysk brutto	39 792	3 768	36 024	956
Podatek dochodowy	1 887	(1 234)	3 121	(253)
Zysk netto, w tym:	37 905	5 002	32 903	658
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	37 755	4 381	33 374	762

Uwzględniając efekt podatku dochodowego, zysk netto Grupy po pierwszym kwartale 2026 r. wyniósł 37,9 mln zł, tj. 32,9 mln zł więcej niż przed rokiem.

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

Terminy wg stanu na dzień 31 marca 2026 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie			
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
AKTYWA	2 859 356	6 157 780	1 020 979	1 462 224	1 091 325	2 583 251
środki pieniężne	176 505	176 505	176 505	–	–	–
wierzytelności nabyte	2 680 597	5 979 021	842 542	1 462 214	1 091 301	2 582 964
należności	2 254	2 254	1 932	10	24	287
ZOBOWIĄZANIA	1 672 541	1 984 313	575 686	619 002	786 835	2 790
zobowiązania finansowe*	1 609 143	1 920 915	512 288	619 002	786 835	2 790
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63 398	63 398	63 398	–	–	–
LUKA PŁYNNOCI	1 186 815	4 173 467	445 293	843 222	304 490	2 580 461
LUKA PŁYNNOCI narastająco			445 293	1 288 515	1 593 005	4 173 467

* wartość obligacji w EUR przeliczona na PLN wg kursu średniego NBP na dzień 31.03.2026 r.

Jak widać na powyższym zestawieniu, na dzień 31 marca 2026 r. luka płynności wynosiła ponad 4,1 mld zł i była dodatnia we wszystkich prezentowanych przedziałach czasowych.

Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki, jak i dostępne środki pieniężne, nie identyfikujemy przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

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

netto/EBITDA gotówkowa (wskaźnik zadłużenia II)”. Na dzień 31 marca 2026 r. kowenanty, których naruszenie mogłoby skutkować natychmiastową wymagalnością zobowiązań finansowych, zostały spełnione.

Wskaźniki finansowe dotyczące wyemitowanych obligacji

	Stan na dzień 31.03.2026	Maksymalna dopuszczalna wartość
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	1,20	2,25 – 2,5
Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa za okres 12 miesięcy	2,86	4,0 – 4,5

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

Wartość zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikami finansowymi

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych Grupy objętych wskaźnikami finansowymi na dzień 31 marca 2026 r. wynosiła 1 103 mln zł.

	wskaźnik zadłużenia I	wskaźnik zadłużenia II	wskaźniki operacyjne	Razem
Wartość zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem	834 215	431 074	268 519	1 102 734
Udział zobowiązań długoterminowych objętych wskaźnikiem	76%	39%	24%	
Max poziom wskaźnika	2,25 – 3,0	4,0 – 4,5	ind. *	
Zrealizowany poziom wskaźnika	1,20	2,86	ind. *	
	spełnione	spełnione	spełnione	

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


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



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

Kluczowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie wartość spłat uzyskanych z nabytych wierzytelności, a w dłuższym okresie wielkość i rentowność inwestycji w portfele wierzytelności. Wielkość realizowanych przez nas inwestycji uzależniona jest od

wypracowanej EBITDA oraz pozyskanego finansowania. W tym celu stale rozwijamy współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych oraz pracujemy nad własną efektywnością operacyjną, m.in. poprzez realizację programu transformacji cyfrowej naszej Grupy.

 | Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Po sfinalizowaniu w minionym roku połączenia i integracji operacyjnej z Kredyt Inkaso, Grupa Kapitałowa BEST weszła w 2026 rok już jako w pełni zintegrowana, międzynarodowa organizacja, z dużym apetytem na wzrost na wszystkich rynkach, na których aktywnie działamy – w Polsce,*

we Włoszech, Rumunii i Bułgarii. W pierwszym kwartale spłaty z zarządzanych przez nas portfeli wierzytelności sięgnęły 220 mln zł, z czego 19% pochodziło z rynków zagranicznych. Naszą ambicją jest, aby jak najszybciej poziom rocznych spłat osiągnął 1 mld zł. Jesteśmy na dobrej drodze do zrealizowania tego celu.

Niniejsze rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za pierwszy kwartał 2026 roku został sporządzony i zatwierdzone do publikacji w dniu 21 maja 2026 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Agnieszka Pakos
Członek Zarządu BEST S.A.

Mariusz Gryglicki
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

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



SPÓŁKA AKCYJNA

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