



# **NOTA INFORMACYJNA**

## **SPÓŁKI**

# **BEST SPÓŁKA AKCYJNA**

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii Q1 do obrotu na Catalyst  
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów  
Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

**OFERUJĄCY:**

**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLERSKI

*Data sporządzenia: 7 listopada 2016 r.*

## 1. Oświadczenie Emitenta

Firma:	BEST S.A.
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
KRS:	0000017158
NIP:	585-001-14-12
REGON:	190400344
Telefon:	+48 (58) 769 92 99
Faks:	+48 (58) 769 92 26
Adres poczty elektronicznej:	best@best.com.pl
Strona internetowa:	www.best.com.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu

Marek Kucner – Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudzińska – Członek Zarządu

Jacek Zawadzki – Członek Zarządu

### Oświadczenie Emitenta

W imieniu BEST S.A. oświadczamy, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



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



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

Zgodnie z § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli na dzień złożenia wniosku wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł, obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą o którym mowa w § 18 ust. 17 nie stosuje się.

Zgodnie z powyższym Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

**2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Emitent prowadzi działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Emitent uzyskał zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych nr 1 w dniu 19 lutego 2010 roku.

**Spis treści**

1.	Oświadczenie Emitenta .....	2
2.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	3
3.	Czynniki ryzyka .....	6
3.1	Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową, w której jest jednostką dominującą .....	6
3.1.1	Ryzyko braku realizacji zakładanych założeń biznesowych .....	6
3.1.2	Ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania na zakup nowych portfeli wierzytelności .....	6
3.1.3	Ryzyko niedopasowania terminów zapadalności Obligacji z terminem zakładanego zwrotu z inwestycji .....	6
3.1.4	Ryzyko związane z nabyciem portfeli wierzytelności .....	7
3.1.5	Ryzyko związane z utratą doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników .....	7
3.1.6	Ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej .....	7
3.1.7	Ryzyko obciążenia Grupy ponadlimitowymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem zarządzanych funduszy .....	7
3.1.8	Ryzyko powiązań osobistych i kapitałowych .....	7
3.1.9	Ryzyko negatywnego PR .....	8
3.1.10	Ryzyko cen transferowych .....	8
3.1.11	Ryzyko rynkowe .....	8
3.1.12	Ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej dłużników .....	8
3.1.13	Ryzyko związane z upadłością konsumencką .....	9
3.1.14	Ryzyko związane z konkurencją na rynku nabywania oraz obsługi portfeli wierzytelności .....	9
3.1.15	Ryzyko związane z podażą portfeli wierzytelności .....	9
3.1.16	Ryzyko zmian kursów walut obcych .....	10
3.1.17	Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz ich interpretacji .....	10
3.1.18	Ryzyko sporów z organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej odnośnie stosowania przepisów podatkowych .....	10
3.1.19	Ryzyko związane z przetwarzaniem danych – w szczególności danych osobowych .....	10
3.1.20	Ryzyko związane z prowadzeniem działalności wymagającej posiadania zezwolenia .....	11
3.1.21	Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów .....	11
3.1.22	Ryzyko związane z inwestycją w Kredyt Inkaso S.A. ....	11
3.1.23	Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi w inne podmioty .....	12
3.2	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....	12
3.2.1	Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli funduszy sekurytyzacyjnych .....	12
3.2.2	Ryzyko stopy procentowej .....	12
3.2.3	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji .....	12
3.3	Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem oferowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego .....	13
3.3.1	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst .....	13
3.3.2	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst .....	13

3.3.3	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....	14
3.3.4	Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF .....	14
3.3.5	Ryzyko związane z ustanowieniem przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy .....	15
4.	Cel emisji .....	15
5.	Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych .....	15
6.	Wielkość emisji .....	16
7.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....	16
8.	Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji .....	16
9.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania .....	16
9.1	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu .....	17
9.2	Warunki wypłaty oprocentowania .....	17
9.2.1	Sposób ustalenia wysokości oprocentowania .....	17
9.2.2	Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania .....	18
9.2.3	Termin wypłaty oprocentowania .....	18
9.2.4	Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania .....	18
9.2.5	Wysokość Kwoty Odsetek .....	18
9.2.6	Okresy Odsetkowe .....	18
10.	Zabezpieczenie Obligacji .....	19
11.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia .....	19
12.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	20
13.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	20
14.	W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot .....	20
15.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji. ....	20
16.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację; b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji. ....	21
17.	Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na stronie internetowej .....	21
18.	Aktualny odpis z KRS Emitenta .....	22
19.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd .....	34
20.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną .....	41
21.	Warunki emisji Obligacji .....	43
22.	Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej: .....	70

### **3. Czynniki ryzyka**

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi ryzykami, na jakie narażona jest Grupa. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Grupy nie są obecnie istotne lub których Grupa, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie zidentyfikowała, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

#### **3.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową, w której jest jednostką dominującą**

##### **3.1.1 Ryzyko braku realizacji zakładanych założeń biznesowych**

Opóźnienia bądź całkowity brak możliwości realizacji zakładanych przez Grupę założeń biznesowych może mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy, a także na osiągane wyniki finansowe. Niedotrzymanie założeń dotyczących inwestycji lub zorganizowanego pod tym kątem finansowania, może skutkować spadkiem przychodów i obniżeniem się wyników finansowych Emitenta, a nawet – w skrajnych przypadkach - poniesieniem przez Emitenta straty finansowej.

##### **3.1.2 Ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania na zakup nowych portfeli wierzytelności**

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest nabywanie portfeli wierzytelności. Działalność ta wiąże się z inwestowaniem znacznych środków, a z uwagi na wieloletni cykl obsługi zakupionych portfeli wierzytelności, wymaga również pozyskiwania finansowania zewnętrznego. Od 2010 r. Spółka i fundusze zarządzane przez BEST TFI przeprowadziły emisje o wartości nominalnej 747 mln zł. Dotychczas wykupione zostały obligacje o wartości 380 mln zł. Ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego na skutek spadku zainteresowania lub zaufania inwestorów do tego typu instrumentów finansowych lub samej Grupy, a także ograniczenia regulacyjne bądź wzrost atrakcyjności innych instrumentów finansowych (lokaty bankowe, listy zastawne, obligacje Skarbu Państwa, akcje) mogą negatywnie wpłynąć na możliwości nabywania przez Grupę kolejnych portfeli wierzytelności.

##### **3.1.3 Ryzyko niedopasowania terminów zapadalności Obligacji z terminem zakładanego zwrotu z inwestycji**

Grupa inwestuje w portfele wierzytelności w części lub w całości finansując takie transakcje środkami pozyskanymi w drodze emisji obligacji. Okres obsługi tych portfeli sięga kilku do kilkunastu lat. Emitowanie obligacji o krótszym terminie spłaty niż okres zwrotu z inwestycji rodzi za sobą ryzyko, że część takich obligacji będzie musiała zostać zrefinansowana.

Nagromadzenie się dużych wolumenów niedopasowanych transakcji przy ograniczonym dostępie do finansowania zewnętrznego może spowodować, że znaczna część środków własnych będzie przeznaczona na obsługę świadczeń z Obligacji zamiast na finansowanie kolejnych inwestycji. To z kolei może wpłynąć na tempo rozwoju Grupy lub, w skrajnym przypadku, może doprowadzić do problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

### **3.1.4 Ryzyko związane z nabyciem portfeli wierzytelności**

Transakcja nabycia portfela wierzytelności jest poprzedzona jego wyceną. Wycena ta jest wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.:

- oszacowanie wpływów;
- oszacowanie wydatków;
- wyniki due diligence;
- reputacja sprzedającego i jakość jego procesu zarządzania ryzykiem;
- otoczenie i sytuacja gospodarcza.

Błędy popełnione podczas wyceny, a także zmiany w otoczeniu i sytuacji gospodarczej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. Następstwem powyższego może być konieczność przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co może skutkować obniżeniem kapitałów własnych.

Dodatkowo w większości przypadków proces sprzedaży portfeli wierzytelności organizowany jest w formie przetargu, co może wpłynąć na koszt ich nabycia.

Wszystko to powoduje, że rzeczywista rentowność inwestycji w portfele wierzytelności może być różna od zakładanej.

### **3.1.5 Ryzyko związane z utratą doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników**

Wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy są niezbędni dla zachowania ciągłości funkcjonowania Grupy. Utrata doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych dla Grupy pracowników może wpłynąć negatywnie na tempo i zakres realizacji założeń biznesowych Grupy.

### **3.1.6 Ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej**

Długotrwałe zakłócenie w pracy sprzętu teleinformatycznego może spowodować zatrzymanie bądź istotne ograniczenie zakresu realizowanych procesów operacyjnych. Sytuacja taka może mieć istotny wpływ na osiągane przez Grupę wyniki finansowe, a w skrajnych sytuacjach nawet kontynuację działania.

### **3.1.7 Ryzyko obciążenia Grupy ponadlimitowymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem zarządzanych funduszy**

Stosownie do postanowień statutów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę, niektóre kategorie kosztów ponoszonych przez fundusze są limitowane. W przypadku, gdy wartość kosztów obciążających dany fundusz przekroczy określony w statucie limit, Towarzystwo lub Emitent, w zależności od tego, który z podmiotów poniesie wydatki w imieniu danego funduszu, zobowiązane są pokryć tę nadwyżkę.

### **3.1.8 Ryzyko powiązań osobistych i kapitałowych**

Niektórzy członkowie zarządu Emitenta wchodzi w skład organów innych podmiotów z Grupy oraz podmiotów spoza Grupy. Taka działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności prowadzonej przez Emitenta. Z uwagi na dokonywanie transakcji między tymi podmiotami potencjalnie może wystąpić konflikt pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta, a obowiązkiem działania w interesie innego podmiotu. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia takiego konfliktu interesów może on zostać rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

### 3.1.9 Ryzyko negatywnego PR

Działalność Emitenta niejednokrotnie związana jest z windykacją należności od osób fizycznych lub prawnych, które często znajdują się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej. Część z tych osób – wobec braku możliwości polubownego uregulowania zobowiązania – może się zdecydować na kreowanie negatywnego PR wobec Emitenta. Ryzyko publikacji niekorzystnych lub fałszywych informacji może dotyczyć również działalności firm konkurencyjnych. Zdarzenia takie – poprzez nagłośnienie sprawy przez media – mogą mieć bezpośredni wpływ na wiarygodność Emitenta w oczach inwestorów, klientów i kontrahentów. Może się to przełożyć na mniejszą liczbę zawieranych transakcji zakupu portfeli i zleceń obsługi wierzytelności, mniejszy popyt na produkty ze strony klientów, a w konsekwencji gorsze wyniki finansowe.

### 3.1.10 Ryzyko cen transferowych

Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi. Transakcje te mogą być przedmiotem badania przez organy podatkowe pod względem dochowania w nich warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że badanie takich transakcji zakończy się zakwestionowaniem ich parametrów przez organy podatkowe i w konsekwencji ustaleniem dodatkowych zobowiązań podatkowych Emitenta.

### 3.1.11 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z sytuacją gospodarczą kraju poprzez powiązanie koniunktury ze zdolnością spłaty zobowiązań przez dłużników. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników. Takie zdarzenia mogą mieć również negatywny wpływ na możliwość regulowania zobowiązań finansowych przez osoby fizyczne oraz przedsiębiorstwa. Szczególne znaczenie ma sytuacja na rynku pracy, która może mieć bezpośredni wpływ na skuteczność działań windykacyjnych, przychody i rentowność dokonanych inwestycji. Z drugiej strony czas gorszej koniunktury gospodarczej jest dobrym momentem do inwestycji w portfele wierzytelności, których w tym czasie pojawia się na rynku więcej.

Oprocentowanie wyemitowanych obligacji jest najczęściej uzależnione od zmiennych stawek WIBOR, ustalanych odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Niepewność na rynku oraz wzrost inflacji może prowadzić do wzrostu tych stawek, a w następstwie do wzrostu kosztów finansowania.

Zmiany stóp procentowych mogą także powodować znaczące zmiany wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy, a tym samym wpłynąć na wartość posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych.

### 3.1.12 Ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej dłużników

Aktywa Emitenta mogą być lokowane w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych, nabywających wierzytelności wobec osób fizycznych, prawnych lub jednostek nieposiadających osobowości prawnej. Przychody Emitenta są więc pośrednio zależne od sytuacji finansowej dłużników, która zależy od czynników makroekonomicznych, takich jak: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, stopa inflacji, wysokość stóp procentowych, czy też wielkość dochodów postawionych do dyspozycji gospodarstw domowych.

Kolejnym elementem determinującym zdolność dłużników do regulowania zobowiązań finansowych jest kształtowanie się systemu finansowego i właściwa ocena zdolności kredytowej. Zbyt otwarta polityka instytucji finansowych w tym zakresie może doprowadzić do pogłębienia problemów finansowych dłużników poprzez zaciąganie kolejnych zobowiązań, a w efekcie



wpłynąć na długotrwałą utratę przez nich płynności finansowej. Z kolei zaostrzenie polityki kredytowej instytucji finansowych ogranicza osobom zobowiązanym do spłaty dostęp do dodatkowych źródeł finansowania, co może utrudnić spłatę aktualnych zobowiązań.

Prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności jest również uwarunkowane przez strukturę zadłużenia, rodzaj i charakterystykę zobowiązań. Możliwość wystąpienia wśród grona wierzycieli instytucji uprzywilejowanych (np. ZUS, US) lub zobowiązań uprzywilejowanych (np. zobowiązania alimentacyjne) zwiększa potencjalne ryzyko niewywiązania się dłużnika z obowiązku spłaty wierzytelności wobec Grupy i jednocześnie ogranicza skuteczność prowadzonych przez Grupę działań egzekucyjnych.

### **3.1.13 Ryzyko związane z upadłością konsumencką**

W dniu 31 grudnia 2014 roku weszły w życie nowe uregulowania prawne dotyczące tzw. „upadłości konsumenckiej”, co może wpłynąć na skuteczność procesów windykacyjnych. Celem zmian jest ułatwienie dostępu do „upadłości konsumenckiej” m. in. poprzez ograniczenie katalogu przyczyn i okoliczności uzasadniających oddalenie przez sąd wniosku dłużnika o ogłoszenie upadłości, obniżenie kosztów postępowania sądowego, wprowadzenie instytucji umorzenia zobowiązań dłużnika w przypadku braku możliwości dokonania przez niego jakichkolwiek spłat. Zmiany te mogą spowodować wzrost ilości dłużników, którzy zdecydują się skorzystać z tej formy restrukturyzacji zadłużenia. Konsekwencją tego może być spadek przychodów i wyniku finansowego Grupy.

### **3.1.14 Ryzyko związane z konkurencją na rynku nabywania oraz obsługi portfeli wierzytelności**

Na polskim rynku nabywania portfeli wierzytelności funkcjonuje kilka znaczących podmiotów, które konkurują ze sobą na przetargach. Głównymi elementami mającymi wpływ na konkurencyjność na tym rynku są: dostępność i koszt pozyskanego finansowania oraz efektywność prowadzonego procesu windykacji. Dodatkowym elementem zwiększającym konkurencyjność jest zainteresowanie polskim rynkiem międzynarodowych instytucji finansowych i firm specjalizujących się w zarządzaniu wierzytelnościami. Dojrzałość rynku windykacyjnego w Polsce i atrakcyjne stopy zwrotu z inwestycji w portfele wierzytelności w ostatnich latach spowodowały wejście takich graczy jak: Hoist (Szwecja), Portfolio Recovery Associates (USA), B2Holding (Norwegia), Lindorff (Norwegia), 21Parners (private equity).

Jeszcze większa konkurencja istnieje na rynku zarządzania wierzytelnościami funduszy i na rynku obsługi wierzytelności (tzw. inkaso). Wzrost liczby podmiotów oferujących takie usługi może wpłynąć na obniżenie stawek wynagrodzenia i ilości dostępnych dla Emitenta kontraktów, przekładając się bezpośrednio na wysokość otrzymywanych przychodów. Na tych rynkach głównym elementem świadczącym o przewadze jest efektywność prowadzonego procesu windykacji. Wpływa ona nie tylko na wysokość otrzymywanego przez Emitenta wynagrodzenia, lecz także na utrzymanie pozyskanego zlecenia. Niższa od wymaganej skuteczność prowadzonych działań windykacyjnych może spowodować zmianę zarządzającego wierzytelnościami funduszy lub utratę kontraktu na obsługę portfela.

### **3.1.15 Ryzyko związane z podażą portfeli wierzytelności**

Głównymi aktywami Grupy i potencjalnym celem inwestycyjnym są portfele bankowych wierzytelności nieregularnych – czyli takich, które nie zostały uregulowane w terminie. Spadek ich podaży, na przykład na skutek rozszerzenia działalności własnej banków o czynności dotyczące windykacji, może spowodować konieczność oferowania przez Grupę wyższych cen w przetargach, co może wpłynąć na obniżenie przewidywanej rentowności inwestycji lub spadek popytu na świadczone przez Grupę usługi.

### **3.1.16 Ryzyko zmian kursów walut obcych**

Część wierzytelności, którymi zarządza Emitent może być denominowana w walutach obcych – głównie dotyczy to kredytów hipotecznych, a także wierzytelności związanych z działalnością na rynkach zagranicznych. Emitent na dzień zatwierdzenia Propozycji Nabycia prowadzi działalność jedynie na rynku polskim, ale nie może wykluczyć wejścia na rynki zagraniczne w przyszłości.

Zmiany kursów walut obcych, w których są denominowane wierzytelności mogą wpłynąć na zmniejszenie wyników finansowych poprzez wystąpienie negatywnych różnic kursowych oraz na zmniejszenie wartości godziwej zarządzanych portfeli wierzytelności.

### **3.1.17 Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz ich interpretacji**

Niezmiennie ważne dla procesu obsługi i zarządzania wierzytelnościami są regulacje prawne dotyczące możliwości dochodzenia roszczeń na drodze sądowo-egzekucyjnej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą wpłynąć na efektywność prowadzonej windykacji, bądź w znaczny sposób ograniczyć możliwość jej prowadzenia.

Na poziom przychodów i rentowność działalności prowadzonej przez Emitenta ma wpływ ustawowo określona wysokość odsetek za zwłokę (odsetki ustawowe). Ewentualne zmiany regulacji prawnych obniżające wysokość odsetek ustawowych mogą w sposób negatywny wpłynąć na wysokość przychodów osiąganych przez Emitenta.

### **3.1.18 Ryzyko sporów z organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej odnośnie stosowania przepisów podatkowych**

Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Na gruncie obecnych przepisów polskiego prawa podatkowego często możliwa jest różna, niekiedy rozbieżna wykładnia niektórych przepisów przez podatników i organy. Może to prowadzić do sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej na gruncie wykładni lub stosowania przez Emitenta przepisów prawa podatkowego. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może powodować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Częste zmiany przepisów podatkowych w szczególności te wprowadzane z niewystarczającym *vacatio legis* mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych przepisów prawa podatkowego lub ich zmiana może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do takich nowych lub zmienionych przepisów lub kosztów związanych z niestosowaniem się do nich.

### **3.1.19 Ryzyko związane z przetwarzaniem danych – w szczególności danych osobowych**

Działalność Grupy związana jest z koniecznością stałego przetwarzania danych osobowych. Poprzez utrzymywanie odpowiednich środków technicznych oraz organizacyjnych Grupa dokłada wszelkich starań, aby dane objęte tajemnicą – w szczególności dane osobowe - były należycie chronione. System informatyczny służący do przetwarzania danych osobowych wyposażony jest w zabezpieczenia, które chronią przed próbą nielegalnego dostępu oraz przed utratą tych danych. Ryzyko wydania osobom postronnym dokumentów lub informacji jest ograniczone przez obowiązujące przepisy wewnętrzne. Niemniej jednak, istnieje ryzyko związane z potencjalną możliwością działania na szkodę Grupy poprzez

nielegalne udostępnienie lub wyniesienie danych na skutek świadomego działania lub zaniedbania osób lub podmiotów, z którymi Grupa współpracuje.

### **3.1.20 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności wymagającej posiadania zezwolenia**

Zarówno zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, jak i zarządzanie samymi funduszami sekurytyzacyjnymi obwarowane jest wieloma wymogami i regulacjami prawnymi i może być prowadzone wyłącznie po uzyskaniu zezwolenia KNF.

W związku z otrzymanym zezwoleniem na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych Grupa musi spełniać szereg wymogów organizacyjno - prawnych. W przypadku uchybienia tym wymogom, KNF może cofnąć wydane zezwolenie.

Podobnie, w przypadku naruszenia przez Towarzystwo warunków określonych w zezwoleniu na prowadzenie działalności, przekroczenia zakresu zezwolenia lub naruszenia interesu uczestników zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych, KNF może cofnąć zezwolenie udzielone Towarzystwu i nałożyć karę pieniężną.

Z kolei w przypadku, gdyby wyniki sposób obsługi czy zarządzania funduszem zostały negatywnie ocenione przez inwestorów funduszu, mogliby oni dążyć do zmiany podmiotu zarządzającego wierzytelnościami.

### **3.1.21 Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów**

Działalność Emitenta nadzorowana jest m. in. przez UOKiK. Emitent dokłada wszelkich starań i stosuje się do obowiązujących przepisów dotyczących ochrony konkurencji i konsumentów. Pomimo tego istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Emitenta w pewnych obszarach narusza zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów m. in. przez stosowanie niedozwolonych klauzul, może skutkować wezwaniem do zaprzestania takich praktyk jak również nałożeniem na Emitenta kar pieniężnych. Niezależnie od powyższego istnieje ewentualne ryzyko pozwów zbiorowych w przypadku dochodzenia swoich praw przez grupy konsumentów. Powyższe zagrożenia mogą negatywnie wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

### **3.1.22 Ryzyko związane z inwestycją w Kredyt Inkaso S.A.**

Inwestycja Grupy w Kredyt Inkaso S.A., w wyniku której został nabyty pakiet 32,99% akcji tego podmiotu może wiązać się z ryzykiem, że pomimo dochowania należytej staranności, Grupa może nie uzyskać korzyści w planowanej wysokości lub uzyskać je później niż zakładała. Transakcja ta została przyjęta z niechęcią przez pozostałych akcjonariuszy tej spółki, co zaowocowało odejściem od pierwotnie planowanego harmonogramu jej przejęcia przez Grupę. Dodatkowo, w lipcu 2016 roku, WPEF VI Holding V B.V., podmiot zależny od Waterland Private Equity Investments (**Waterland**), ogłosił wezwanie do sprzedaży 66% akcji Kredyt Inkaso S.A. pod warunkiem nabycia takiej liczby akcji, które będą uprawniały do realizacji ponad 60% głosów na walnym zgromadzeniu. Wezwanie to zakończyło się nabyciem przez tego inwestora 61,16% akcji Kredyt Inkaso S.A. Nabycie tak istotnego pakietu akcji przez Waterland niesie ze sobą ryzyko odnośnie możliwości realizacji przez Grupę dotychczasowych planów związanych z Kredyt Inkaso S.A., w tym odzyskania dotychczas ujemowanej wartości tej inwestycji. Wartość przedmiotowej inwestycji będzie podlegała weryfikacjom w zależności od efektu rozmów z nowym partnerem lub dalszego rozwoju sytuacji w Kredyt Inkaso S.A.

### **3.1.23 Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi w inne podmioty**

W ramach zwiększania skali działalności podmioty z Grupy angażują lub mogą w przyszłości angażować się w proces przejęcia kontroli, nabycia papierów wartościowych innych podmiotów lub połączenia z innymi podmiotami, w tym podmiotami z tej samej branży.

W ostatnich latach Grupa dokonała inwestycji kapitałowych poprzez nabycie funduszu BEST I NSFIZ, nad którym kontrola została przejęta w wyniku jednorazowej transakcji oraz BEST II NSFIZ, nad którym kontrola została przejęta dwuetapowo, poprzez nabycie 17%, a następnie 83% certyfikatów funduszu.

Każda taka transakcja jest złożonym i długotrwałym procesem. Tego rodzaju inwestycje mogą wiązać się z ryzykiem, że pomimo dochowania należytej staranności, przeprowadzenia odpowiednich analiz oraz due diligence, Grupa może nie zidentyfikować wszystkich istotnych ryzyk, może mieć trudności z integracją organizacji lub planowane efekty synergii mogą nie wystąpić. Powoduje to, że Grupa może nie uzyskać korzyści w planowanej wysokości lub uzyskać je później niż zakładała. To zaś może spowodować, że rentowność inwestycji może być inna niż oczekiwana. Nie można wykluczyć, że dana transakcja może nie dojść do skutku, może istotnie się wydłużyć, a założona stopa zwrotu z inwestycji nie zostanie osiągnięta. Ponadto, zrealizowane inwestycje Emitenta podlegają okresowej weryfikacji i w przypadku wystąpienia określonych przesłanek może być konieczne dokonanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości takiej inwestycji.

Wystąpienie jednego z powyższych czynników może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a tym samym może niekorzystnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

## **3.2 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

### **3.2.1 Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli funduszy sekurytyzacyjnych**

Z uwagi na model biznesowy Emitenta, środki pozyskiwane w ramach emisji Obligacji mogą być przeznaczane na objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych nabywających portfele wierzytelności. Poza emisją certyfikatów inwestycyjnych fundusze te mogą także pozyskiwać środki finansowe poprzez emisję obligacji, do wysokości określonej w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. W takiej sytuacji wierzytelności obligatariuszy z tytułu objęcia obligacji funduszy mogą mieć charakter uprzywilejowany w stosunku do wierzytelności z tytułu posiadania certyfikatów inwestycyjnych.

### **3.2.2 Ryzyko stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

### **3.2.3 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu w Dniu

Wcześniejszego Wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

### **3.3 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem oferowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego**

#### **3.3.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst**

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

#### **3.3.2 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst**

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 12 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników;
- jeżeli Emitenta uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW).

Ponadto Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Ponadto, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

### **3.3.3 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności**

Z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. W przypadku wahan kursu posiadacze Obligacji, którzy będą chcieli dokonać transakcji sprzedaży, mogą być narażeni na ryzyko straty, ponieważ cena Obligacji wynikająca z notowań może znacząco odbiegać od ich ceny emisyjnej. Zmienność kursu jest zasadniczo wynikiem relacji popytu i podaży Obligacji na rynku, która może być uzależniona od wielu czynników takich jak sytuacja Emitenta, sytuacja gospodarcza na rynkach finansowych, zmian czynników makroekonomicznych lub politycznych. Istnieje także ryzyko niskiej płynności Obligacji, co może skutkować trudnościami w ich zbyciu lub wręcz brakiem możliwości zbycia.

### **3.3.4 Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF**

Zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależycie, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję

o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

Ponadto w polskim porządku prawnym od dnia 3 lipca 2016 r. stosuje się, co do zasady, bezpośrednio Rozporządzenie MAR. Zgodnie z tym aktem, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą nałożyć na nią administracyjne sankcje pieniężne w wysokości, co najmniej równoważności 15 mln EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego najwyższego szczebla).

### **3.3.5 Ryzyko związane z ustanowieniem przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach ustanowił dla Obligacji Serii Q1 Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji. Ponieważ, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto, istnieje także ryzyko, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

## **4. Cel emisji**

Emitent nie określił celu emisji Obligacji Serii Q1 w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach. Wpływy netto z emisji Obligacji mogą zostać przeznaczone na:

- a) finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z nabywaniem przez Grupę Kapitałową Emitenta portfeli wierzytelności; lub
- b) finansowanie i refinansowanie wydatków poniesionych w związku z nabyciem udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub akcji w innych podmiotach z branży windykacyjnej lub nabyciem przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od takich podmiotów; lub
- c) refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta.

## **5. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych**

Obligacje Serii Q1 są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii Q1 są niezabezpieczone, 4,5 letnie (55 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii Q1 zostały wyemitowane w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach na podstawie Uchwały nr 52/2016 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii Q1 oraz na podstawie Uchwały nr 56/2016 Zarządu Emitenta z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie przydziału obligacji serii Q1.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

## **6. Wielkość emisji**

Emisja Obligacji Serii Q1 doszła do skutku. Emitent przydzielił 200 000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii Q1. Wartość emisji Obligacji Serii Q1 wyniosła 20.000.000,00 zł.

## **7. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji**

Cena emisyjna Obligacji Serii Q1 jest równa wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł.

## **8. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji**

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 21 czerwca 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 28 czerwca 2016 r.
- 3) Data przydziału obligacji: 30 czerwca 2016 r.
- 4) Liczba obligacji objętych subskrypcją: 300.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: Nie wystąpiła.
- 6) Liczba obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 200.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 100,00 (sto) złotych.
- 8) Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje: 36.
- 9) Liczba osób, którym przydzielono obligacje: 36.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Łączne koszty emisji obligacji wyniosły 420 000,00 zł. Na koszty emisji składają się koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty. Koszty emisji obligacji będą zaliczane do kosztów finansowych w okresie od daty emisji obligacji do dnia ich wykupu.

## **9. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania**

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii Q1, Obligacje Serii Q1 zostaną wykupione w dniu 26 stycznia 2021 r., a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XVIII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu.

W związku z dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.



## **9.1 Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu**

Szczegółowe warunki przedterminowego wykupu Obligacji Serii Q1 zostały przedstawione w pkt. 7 Warunków Emisji Obligacji Serii Q1, których treść zamieszczona została na stronie 43 niniejszej Noty Informacyjnej.

Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW. Emitent zwraca uwagę, że w przypadku podjęcia decyzji o Przedterminowym Wykupie obrót Obligacjami będącymi przedmiotem wykupu zostanie zawieszony począwszy od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).

Zgodnie z pkt. 7.2 Warunków Emisji („Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”) Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu Obligacji w przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Ponadto, Obligatariusz może żądać Przedterminowego Wykupu obligacji w przypadku zaistnienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia opisanych w pkt. 7.2.03.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

## **9.2 Warunki wypłaty oprocentowania**

### **9.2.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania**

**9.2.1.1** Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

**9.2.1.2** Stopą Bazową dla Obligacji Serii Q1 jest stawka WIBOR3M podana przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

**9.2.1.3** Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

**9.2.1.4** W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

**9.2.1.5** Wysokość Marży dla Obligacji Serii Q1 została ustalona przez Emitenta na poziomie 3,40 p.p. (trzy i 40/100 punktu procentowego).

**9.2.1.6** Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

## **9.2.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania**

**9.2.2.1** Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

**9.2.2.2** W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

## **9.2.3 Termin wypłaty oprocentowania**

**9.2.3.1** Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

**9.2.3.2** Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

## **9.2.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania**

**9.2.4.1** Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji.

**9.2.4.2** Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

## **9.2.5 Wysokość Kwoty Odsetek**

**9.2.5.1** Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$
--

„KO”	oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
„N”	oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
„O”	oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,
„n”	oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

**9.2.5.2** Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw na Rachunku Obligacji.

## **9.2.6 Okresy Odsetkowe**

**Dla Obligacji Serii Q1 ustalano następujące Okresy Odsetkowe:**

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego/Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	30 czerwca 2016 r.	18 października 2016 r.	26 października 2016 r.	118
II	26 października 2016 r.	18 stycznia 2017 r.	26 stycznia 2017 r.	92
III	26 stycznia 2017 r.	18 kwietnia 2017 r.	26 kwietnia 2017 r.	90
IV	26 kwietnia 2017 r.	18 lipca 2017 r.	26 lipca 2017 r.	91
V	26 lipca 2017 r.	18 października 2017 r.	26 października 2017 r.	92
VI	26 października 2017 r.	18 stycznia 2018 r.	26 stycznia 2018 r.	92
VII	26 stycznia 2018 r.	18 kwietnia 2018 r.	26 kwietnia 2018 r.	90
VIII	26 kwietnia 2018 r.	18 lipca 2018 r.	26 lipca 2018 r.	91
IX	26 lipca 2018 r.	18 października 2018 r.	26 października 2018 r.	92
X	26 października 2018 r.	18 stycznia 2019 r.	26 stycznia 2019 r.	92
XI	26 stycznia 2019 r.	17 kwietnia 2019 r.	26 kwietnia 2019 r.	90
XII	26 kwietnia 2019 r.	18 lipca 2019 r.	26 lipca 2019 r.	91
XIII	26 lipca 2019 r.	18 października 2019 r.	26 października 2019 r.	92
XIV	26 października 2019 r.	17 stycznia 2020 r.	26 stycznia 2020 r.	92
XV	26 stycznia 2020 r.	17 kwietnia 2020 r.	26 kwietnia 2020 r.	91
XVI	26 kwietnia 2020 r.	17 lipca 2020 r.	26 lipca 2020 r.	91
XVII	26 lipca 2020 r.	16 października 2020 r.	26 października 2020 r.	92
XVIII	26 października 2020 r.	18 stycznia 2021 r.	26 stycznia 2021 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu Obligacji jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji tj. 18 stycznia 2021 r.

## 10. Zabezpieczenie Obligacji

Wierzytelności z Obligacji nie są zabezpieczone.

## 11. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Emitent oświadcza, że:

- wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 478.049 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu 244.786 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu 224.842 tys. zł, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych 0 zł.
- wartość skonsolidowanych zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 393.094 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu 263.124 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu 118.894 tys. zł, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych 0 zł.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Grupa Emitenta posiada zadłużenie z tytułu następujących obligacji:

Seria obligacji	Nazwa skrócona obligacji w ASO	Wartość wyemitowanych obligacji	Planowana data wykupu
C*	BS20118	30 000 000,00 zł	2018-01-17
K1	BST0418	45 000 000,00 zł	2018-04-30
K2	BST1018	50 000 000,00 zł	2018-10-30
K3	BST0319	35 000 000,00 zł	2019-03-10
K4	BST0320	20 000 000,00 zł	2020-03-10
L1	BST0820	60 000 000,00 zł	2020-08-28
L2	BSTL320	40 000 000,00 zł	2020-03-04
L3	BST0520	50 000 000,00 zł	2020-05-10
O	BST1218	6 770 400,00 zł	2018-12-18
P	BST0720	4 655 000,00 zł	2020-07-27
Q1	BST0121	20 000 000,00 zł	2021-01-26
Q2	BST0321	10 000 000,00 zł	2021-03-01

\*wyemitowane przez BEST II NSFIZ

Źródło: Emitent

- 12. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

- 13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

- 14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot**

Nie dotyczy.

- 15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.**

Nie dotyczy.

- 16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację: b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.**

Nie dotyczy.

**17. Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na stronie internetowej**

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w związku z Obligacjami Serii Q1 w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w terminie 3 dni roboczych od ich opublikowania w formie drukowanej do Noble Securities. Noble Securities przechowuje przekazane wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## 18. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 1 z 12

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.09.2016 godz. 13:32:11

Numer KRS: 0000017158

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.06.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	45	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/16572/16/6	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 190400344, NIP: 5850011412
3.Firma, pod którą spółka działa	BEST SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 9700 SĄD REJONOWY W GDAŃSKU XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. ŁUŻYCKA, nr 8A, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-537, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 2 z 12

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.04.1994. NOTARIUSZ DOROTA DROŻDŻ- KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 2415/1994 08.05.2001 NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI REP. A 1209/2001 ZMIENIŁO PAR.3 STATUTU
	2	13.07.2001 NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI - KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, REP. A NR 1918/2001 PAR.1 UST.5,6,7,8; PAR.5 UST.2; PAR.8; PAR.9 PKT.3; PAR.10 UST.1,6; PAR.11 UST.1,2; PAR.12 UST.1,2; PAR.13 UST.1,3,4,5; PAR.14 UST.1 PKT.1,2,3; PAR.14 UST.2 PKT.1,6,11; PAR.16 UST.1,3,5,6,7,8; PAR.17 UST.2,3,4; PAR.18 UST.1 PKT.1,2,12,13,14; PAR.18 UST.2; PAR.18A; PAR.19 UST.2,3,5; PAR.20A; PAR.28 UST.2; PAR.4 UST.1; PAR.10 UST.4 PKT.3; PAR.14 UST.2 PKT.3; PAR.22 PKT.1; PAR.24 UST.2; PAR.23; PAR.9; PAR.13 UST.1; PAR.20 UST.4; PAR.30 UST.1; PAR.10 UST.8
	3	31.08.2001R. NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, REP. A NR 2416/2001 ZMIANA PAR.4 STATUTU
	4	20.06.2002R., REP. A NR 1622/2002, NOTARIUSZ - ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIŁO: PAR.10 UST.2, PAR.15 UST.1, PAR.18 UST.1 PKT.3, PAR.19 UST.1 STATUTU SPÓŁKI; DODANO: PAR.8A W STATUCIE SPÓŁKI.
	5	30.06.2003 R., REP. A NR 2208/2003, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, 1) ZMIENIŁO: PAR. 1 UST. 2 ORAZ PAR. 10 UST. 2 STATUTU, 2) W PAR.20 A STATUTU SKREŚLA SIĘ UST.1, ZAŚ DOTYCHCZASOWE OZNACZENIA UST. 2, 3 I 4 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIA UST. 1, 2 I 3.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2004R. ( REP. A NR 2618/2004 ), ANDRZEJ CHYLIŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIŁO PAR. 15 UST. 1, ZMIENIŁO PAR. 16 UST. 5
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21-06-2005R., REPERTORIUM A NR 2855/2005, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIŁO PAR. 8A UST.1 STATUTU SPÓŁKI;
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.06.2006R., REPERTORIUM A NR 3024/2006, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIŁO: W PAR. 11 STATUTU SPÓŁKI DODANO UST. 3.
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.07.2006R. REPERTORIUM A NR 3885/2006 NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIŁO: W PAR. 3 STATUTU SPÓŁKI DODANO PKT. 18
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 LIPCA 2006 ROKU, REPERTORIUM A NR 3885/2006, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIŁO PAR.4 STATUTU SPÓŁKI.
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.06.2009R., REPERTORIUM A NR 2478/2009, ASESOR NOTARIALNY MARCIN SUCHOCKI Z KANCELarii NOTARIALNEJ ANNY MARCINIĄK, ZMIENIŁO PAR.3 I PAR.16 UST.2 STATUTU.
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.04.2009R., REPERTORIUM A NR 2349/2009, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, ZMIENIŁO PAR.4 UST.1 STATUTU.
	13	PROTOKÓŁ Z NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY BEST S.A. - AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.04.2010 R. ( REPERTORIUM A NR 3952/2010 ), NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. GARNCARSKIEJ 4/6 M.4, 80-894 GDAŃSK W STATUCIE BEST S.A. ZMIENIŁO NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI REDAKCYJNE: - NAGŁÓWEK PRZED PARAGRAFEM 1; - PARAGRAFY OD NR 1 DO NR 25. W STATUCIE BEST S.A. SKREŚLONO NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI REDAKCYJNE: - NAGŁÓWEK PO PARAGRAFACH: 2,8A,9,14,18A,21,28; - PARAGRAFY: 8A, 20A; 26-31. W STATUCIE BEST S.A. DODANO NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI REDAKCYJNE: - NAGŁÓWEK PO PARAGRAFACH: 10,11,13,20,24.
	14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.12.2010R., REPERTORIUM A NR 11610/2010, ASESOR NOTARIALNY RAFAŁ KĄPKOWSKI Z KANCELarii NOTARIALNEJ W GDAŃSKU, ZMIENIŁO PAR.1 STATUTU, W PAR.24 DODANO UST.2, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY
	15	PROTOKÓŁ ZE ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY BEST S.A. - AKT NOTARIALNY Z DNIA 29 CZERWCA 2011 ROKU (REPERTORIUM A NR 6220/2011), NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY ULICY

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 3 z 12

	GARNCARSKIEJ 4/6 M.4  ZMIENIŁA ZOSTAŁA TREŚĆ PARAGRAFU 6 STATUTU BEST SPÓŁKI AKCYJNEJ. WYKREŚLONO Z NIEGO PUNKTY 1,3,4,5,6 ORAZ UPORZĄDKOWANO NUMERACJĘ W TYM PARAGRAFIE
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 PAŹDZIERNIKA 2011 ROKU REPERTORIUM A NR 10068/2011 NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU, ZMIENIŁA ZOSTAŁA TREŚĆ PARAGRAFU 14 STATUTU, USUNIĘTA ZOSTAŁA TREŚĆ PARAGRAFU 17 STATUTU I USTALONO TEKST JEDNOLITY
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.12.2014R., REPERTORIUM A NR 6845/2014, NOTARIUSZ KATARZYNA ROŻYŃSKA-TERMAN, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 53/1, 84-230 RUMIA, PAR.7 UST.1, PAR.7 UST.3, PAR.7 UST.5, PAR.7 UST.6, PAR.8.
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 GRUDNIA 2014 R. REPERTORIUM A NR 6845/2014; KATARZYNA ROŻYŃSKA-TERMAN; KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 53/1, 84-230 RUMIA, ZMIENIŁO PAR.7 UST.3
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.06.2015R., REPERTORIUM A NR 4254/2015, ALEKSANDRA STODOŁA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 53/1, 84-230 RUMIA, ZMIENIŁO PAR.7 UST.1, PAR.7 UST.3
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 LISTOPADA 2015 R.; REPERTORIUM A NR 8693/2015 KATARZYNA ROŻYŃSKA - TERMAN KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 53/1, 84-230 RUMIA ZMIENIŁO: PAR.14, KTÓRY DODATKOWO OZNACZONO JAKO UST.1, PAR.20 UST.2 PKT 7, PAR.20 UST.3 OZNACZONO JAKO UST.5, PAR.21, PAR.22, KTÓRY DODATKOWO OZNACZONO JAKO UST.1; DODANO: PAR.7A, PAR.7B, PAR.14 UST.2, PAR.16 ZDANIE DRUGIE, PAR.20 UST.2 PKT 8 I 9, PAR.22 UST.2, PAR.20 UST.3 I 4; USUNIĘTO: PAR.13 UST.2 PKT 8.
21	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MARCA 2016 R., REPERTORIUM A NR 1981/2016, KATARZYNA ROŻYŃSKA - TERMAN, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 53/1, 84-230 RUMIA; ZMIENIŁO: PAR.7 UST.1; DODANO: PAR.7 UST.3 PKT 3 ORAZ PAR.7 UST.6.
22	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25 MARCA 2016R.; REPERTORIUM A NR 2352/2016; KATARZYNA ROŻYŃSKA-TERMAN; KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 53/1, 84-230 RUMIA; ZMIENIŁO: PAR.7A, PAR.7B

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIE OZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów



Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 4 z 12

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	22 216 177,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	5 000 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	22216177
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	22 216 177,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	738 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 2 000 000,00 ZŁ
	2 5 200 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1680000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.680.000 AKCJI IMIENNYCH UPRZYWILEJOWANYCH W TEN SPOSÓB, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO PIĘCIU GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	19173220
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1362957
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
------------	--

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 5 z 12

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---
---	-----

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. CZŁONKOWIE ZARZĄDU MOGĄ REPREZENTOWAĆ DRUGĄ STRONĘ CZYNNOŚCI PRAWNEJ, KTÓREJ DOKONUJĄ W IMIENIU SPÓŁKI JAKO JEJ ZARZĄD LUB PEŁNOMOCNICZY, POD WARUNKIEM, ŻE DRUGA STRONA I SPÓŁKA NALEŻĄ DO JEDNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROZUMIENIU PRZEPISÓW O RACHUNKOWOŚCI.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BORUSOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	64071600758
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUCNER
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	72111100717
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	VICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RUDZIKS
	2.Imiona	BARBARA ANNA
	3.Numer PESEL/REGON	77120307548
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZAWADZKI
	2.Imiona	JACEK MIROSLAW
	3.Numer PESEL/REGON	73091312152
	4.Numer KRS	****

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 6 z 12

5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	PAWŁOWICZ	
		2.Imiona	LESZEK	
		3.Numer PESEL	51041003152	
	2	1.Nazwisko	LACHOWSKI	
		2.Imiona	SŁAWOMIR MIECZYSLAW	
		3.Numer PESEL	58010119032	
	3	1.Nazwisko	POLI CASTRO	
		2.Imiona	PASQUALE	
		3.Numer PESEL	59051818771	
	4	1.Nazwisko	FILAR	
		2.Imiona	DARIUSZ KAROL	
		3.Numer PESEL	50071802313	
	5	1.Nazwisko	KACZMARCZYK	
		2.Imiona	KRZYSZTOF ROBERT	
		3.Numer PESEL	76093002775	
	6	1.Nazwisko	GRONICKI	
		2.Imiona	MIROSLAW JERZY	
		3.Numer PESEL	50122602675	
	7	1.Nazwisko	KLESYK	
		2.Imiona	ANDRZEJ PIOTR	
		3.Numer PESEL	64041007477	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE I KASĄ I BIURA KREDYTOWE
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 7 z 12

2	64, , , FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
3	66, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
4	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
5	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
6	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
7	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
8	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
9	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	19.07.2001	OD 01.01.2000 ROKU DO 31.12.2000 ROKU
	2	06.06.2002	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	3	09.08.2002	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	4	11.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	13.08.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	30.06.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	21.06.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	03.07.2007	01 STYCZNIA 2006 R. - 31 GRUDNIA 2006 R.
	9	14.07.2008	01 STYCZNIA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	10	14.07.2009	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	11	09.07.2010	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	12	12.07.2011	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	13	09.07.2012	1 STYCZNIA 2011 R. - 31 GRUDNIA 2011 R.
	14	08.07.2013	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	15	23.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	19.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	07.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2000 ROKU DO 31.12.2000 ROKU
	2	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	3	*****	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	*****	01 STYCZNIA 2006 R. - 31 GRUDNIA 2006 R.
	9	*****	01 STYCZNIA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	10	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	11	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 8 z 12

	12	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	13	*****	1 STYCZNIA 2011 R. - 31 GRUDNIA 2011 R.
	14	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2000 ROKU DO 31.12.2000 ROKU
	2	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	3	*****	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	*****	01 STYCZNIA 2006 R. - 31 GRUDNIA 2006 R.
	9	*****	01 STYCZNIA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	10	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	11	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	12	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	13	*****	1 STYCZNIA 2011 R. - 31 GRUDNIA 2011 R.
	14	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2000 ROKU DO 31.12.2000 ROKU
	2	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	3	*****	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	*****	01 STYCZNIA 2006 R. - 31 GRUDNIA 2006 R.
	9	*****	01 STYCZNIA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	10	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	11	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	12	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	13	*****	1 STYCZNIA 2011 R. - 31 GRUDNIA 2011 R.
	14	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

## Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do
------------------	--------------	---------------	----------------

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 9 z 12

	polu		
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	14.07.2009	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	2	09.07.2010	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	3	12.07.2011	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	4	09.07.2012	1 STYCZNIA 2011R. - 31 GRUDNIA 2011R.
	5	08.07.2013	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	6	23.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	19.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	07.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	3	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2011R. - 31 GRUDNIA 2011R.
	5	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	3	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2011R. - 31 GRUDNIA 2011R.
	5	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	3	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2011R. - 31 GRUDNIA 2011R.
	5	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

Brak wpisów
-------------

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 10 z 12

**Dział 4**

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
---

Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 11 z 12

1	1. Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia		W DNIU 28 LIPCA 2006 ROKU NADZWYKAZNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY BEST SPÓŁKA AKCYJNA PODJĘŁO UCHWAŁĘ O POŁĄCZENIU Z TRZECIM POLSKIM FUNDUSZEM ROZWOJU SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU TRZECIEGO POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA BEST SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z SIEDZIBĄ W GDYNI W ZAMIAN ZA AKCJE BEST SPÓŁKA AKCYJNA.
	Podrubryka 1		
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
	1	1. Nazwa lub firma	BEST SPÓŁKA AKCYJNA
		2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3. Numer w rejestrze	0000017158
		4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
		5. Numer REGON	190400344
	Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału			
1	1. Nazwa lub firma	TRZECI POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
	3. Numer w rejestrze	0000145914	
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
	5. Numer REGON	356311810	
2	1. Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia		POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE ZGODNIE Z ART. 492 §1 PKT 1 KSH NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 4 NADZWYKAZNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA BEST S.A. Z DNIA 25 MARCA 2016 ROKU W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI BEST SPÓŁKA AKCYJNA ZE SPÓŁKAMI ACTINIUM I INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, GAMEX INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ORAZ GAMEX SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ I WYRAŻENIA ZGODY NA PLAN POŁĄCZENIA.
	Podrubryka 1		
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2		
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
	1	1. Nazwa lub firma	ACTINIUM I INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
		2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3. Numer w rejestrze	0000573415
		4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
		5. Numer REGON	146887524
	2	1. Nazwa lub firma	GAMEX I INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
		2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3. Numer w rejestrze	0000594411



Identyfikator wydruku: RP/17158/45/20160909133211

Strona 12 z 12

3	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	363363218
	1. Nazwa lub firma	GAMEX SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000574255
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	362427726

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów
-------------

data sporządzenia wydruku 09.09.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

**19. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd**

**STATUT**

**BEST SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**(tekst jednolity z dnia 25 marca 2016 r., obowiązujący od 22 kwietnia 2016 r.)**

**I. Postanowienia ogólne**

**§1**

1. Firma Spółki brzmi BEST Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu BEST S.A.

**§2**

Założycielami Spółki są:

- 1) Wojciech Gawdzik,
- 2) Jerzy Wiesław Łukomski,
- 3) Małwina Łukomska.

**§3**

1. Siedzibą Spółki jest Gdynia.
2. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

**§4**

Spółka może posiadać, tworzyć i likwidować oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne.

**§5**

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

**II. Przedmiot działania i zakres działalności Spółki**

**§6**

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.2),
- 2) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62),
- 3) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64),
- 4) ubezpieczenia, reasekuracja oraz fundusze emerytalne, z wyłączeniem obowiązkowego ubezpieczenia społecznego (PKD 65),
- 5) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66),
- 6) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
- 7) działalność prawnicza (PKD 69.10.Z),
- 8) działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),
- 9) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- 10) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 11) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),

- 12) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
- 13) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3),
- 14) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82),
- 15) edukacja (PKD 85),
- 16) pozostała indywidualna działalność usługowa (PKD 96).

### III. Kapitał zakładowy

#### §7

1. Kapitał Zakładowy Spółki wynosi 22 216.177,00 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy sto siedemdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na 22.216.177 (słownie: dwadzieścia dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy sto siedemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.
2. Akcje są imienne lub na okaziciela.
3. Akcje Spółki dzielą się według rodzaju i uprawnień z nimi związanych w sposób następujący:
  - a) 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
  - b) 19.173.220 (dziewiętnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście dwadzieścia) akcji na okaziciela serii B,
  - c) 1.362.957 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii D.
4. Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym przez wniesienie do Spółki Przedsiębiorstwa Handlowego BEST w Gdyni.
5. Akcje serii B zostały pokryte w części wkładem niepieniężnym przez wniesienie do Spółki Przedsiębiorstwa Handlowego BEST w Gdyni, w części wkładem niepieniężnym przez wniesienie do Spółki majątku Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o., w wyniku połączenia tej spółki z BEST S.A. oraz w części gotówką.
6. Akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

#### §7a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 738.000 zł (słownie: siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 108.000 (słownie: sto osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda oraz 630.000 (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §7a ust. 1, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C oraz akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 listopada 2015 roku zmienionej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2016 r. oraz uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2016 roku.

#### §7b

1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 25 marca 2019 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych zero groszy) (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznanie mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty).

2. Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. W szczególności Zarząd jest uprawniony do:
  - a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru,
  - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu na rynku regulowanym.
3. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Cena emisyjna nie może być niższa niż kwota równa średniemu wazonemu obrotowi kursowi akcji Spółki w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu ostatnich trzech miesięcy.
4. W razie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z ust. 1 Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

#### §8

Przed zarejestrowaniem Spółki dokonano pokrycia kapitału zakładowego w następującej wysokości:

- 1) Wojciech Gawdzik wniósł do Spółki jako wkład niepieniężny Przedsiębiorstwo Handlowe BEST z siedzibą w Gdyni, obejmując 500.000 akcji o łącznej wartości 2.000.000 zł,
- 2) Malwina Łukomska wniosła do Spółki wkład pieniężny w wysokości 4 zł, obejmując jedną akcję o wartości 4 zł,
- 3) Jerzy Łukomski wniósł do Spółki wkład pieniężny w wysokości 4 zł, obejmując jedną akcję o wartości 4 zł.

#### §9

Akcje imienne Spółki Serii A uprzywilejowane są w prawie głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do pięciu głosów w Walnym Zgromadzeniu.

#### §10

1. Akcje mogą być umarzane.
2. Umorzenie akcji wymaga zgody akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone.
3. Szczegółowe warunki i tryb umarzania akcji za zgodą akcjonariusza określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia, w szczególności podstawę prawną umorzenia oraz wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. W przypadku, gdy prawa z tytułu akcji imiennych Spółki serii A staną się przedmiotem zajęcia w trybie egzekucji administracyjnej lub sądowej albo wejdą w skład masy upadłości i w wyniku zbycia tychże praw w trybie odpowiednich przepisów nie zostaną nabyte przez akcjonariusza, posiadacza akcji serii A lub osobę wskazaną przez Radę Nadzorczą Spółki, to akcje te ulegają umorzeniu bez powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, po upływie 60 dni od daty otrzymania przez Spółkę zawiadomienia o nabyciu praw z tychże akcji przez inną osobę niż akcjonariusz, posiadacz akcji serii A albo osoba wskazana przez Radę Nadzorczą Spółki.

#### IV. Organy Spółki

##### §11

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

#### V. Walne Zgromadzenie

##### §12

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie, Gdańsku, Sopocie bądź w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

##### §13

1. Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:
  - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
  - 2) podejmowanie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
  - 3) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają także:
  - 1) zmiana statutu Spółki oraz ustalenie jego tekstu jednolitego,
  - 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 3) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
  - 5) emitowanie obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
  - 6) umorzenie akcji i określenie szczegółowych warunków tego umorzenia,
  - 7) połączenie, podział lub likwidacja Spółki, wybór likwidatorów oraz sposób prowadzenia likwidacji,
  - 8) (skreślony)
  - 9) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - 10) ustalanie zasad wynagradzania i wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
  - 11) inne sprawy, zastrzeżone z mocy przepisów prawa i niniejszego Statutu do decyzji Walnego Zgromadzenia.

#### VI. Rada Nadzorcza

##### §14

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

2. Przed dokonaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie określa uchwałą dokładną liczbę członków Rady.

§15

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Jego zastępcę. Wybór odbywa się bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym.

§16

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Zmiany Regulaminu dla swej skuteczności wymagają zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

§17

(skreślony)

§18

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§19

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§20

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach Jej działalności.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym
  - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 3) składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 i 2,
  - 4) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
  - 5) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzeń dla Członków Zarządu,
  - 6) udzielanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi lub uczestnictwo w spółce konkurencyjnej,
  - 7) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;

- 8) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu;
- 9) wyrażanie zgody na:
  - a) utworzenie zakładu za granicą;
  - b) zawarcie umowy kredytu, pożyczki oraz emisje obligacji, których wartość przekracza równowartość 20% kapitałów własnych Spółki;
  - c) zaciągnięcie zobowiązania innego niż wskazane w lit. b) powyżej, którego wartość przekracza równowartość 20% kapitałów własnych Spółki; zgoda nie jest wymagana dla dokonania czynności dokonywanych w ramach zwykłego zarządu, w tym w szczególności wszystkich czynności mających za przedmiot obrót wierzytelnościami;
  - d) ustanawianie zabezpieczeń, gwarancji i poręczeń o wartości przekraczającej 20% kapitałów własnych Spółki;
  - e) zbycie lub obciążenie, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, środków trwałych, których wartość księgowa netto przekracza 20% kapitałów własnych Spółki;
  - f) nabycie i zbycie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, przy czym nabycie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego wchodzących w skład majątku dłużnika Spółki za kwotę nie wyższą niż 20% kapitałów własnych Spółki może być dokonane przez Zarząd w oparciu o uchwałę Zarządu bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej;
  - g) tworzenie spółek prawa handlowego.
3. W przypadku czynności wskazanych w ust. 2 pkt 9 lit. b) – e) zgoda nie jest wymagana, gdy drugą stroną czynności jest podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej BEST S.A. lub czynność mieści się w limitach określonych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.
4. Wysokość kapitałów własnych, do których odwołują się poszczególne punkty ust. 2 pkt 9 powyżej ustalana będzie na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego opublikowanego zgodnie z odrębnymi przepisami.
5. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy także podejmowanie działań mających na celu budowanie pozytywnego wizerunku Spółki na rynku, w szczególności przez udział jej członków w debatach publicznych dotyczących systemów kontroli wewnętrznej, etyki w biznesie i ochrony praw konsumenta.

## VII. Zarząd

### §21

Zarząd Spółki składa się z trzech do sześciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Rada powołując określoną osobę w skład Zarządu Spółki określa funkcję, jaką dany członek będzie pełnił (Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu).

### §22

1. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu. Regulamin określa organizację prac Zarządu, szczegółowe kompetencje Prezesa Zarządu oraz szczegółowy tryb podejmowania decyzji. Zmiany Regulaminu dla swej skuteczności wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

2. Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie czynności wskazanych w §20 ust. 2 pkt 9 Statutu Spółki. Zgoda może być wyrażona następnie, w terminie 2 miesięcy od daty dokonania czynności.

§23

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§24

1. Do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.
2. Członkowie Zarządu mogą reprezentować drugą stronę czynności prawnej, której dokonują w imieniu Spółki jako jej zarząd lub pełnomocnicy, pod warunkiem że druga strona i spółka należą do jednej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

**VIII. Postanowienia końcowe**

§25

1. Pierwsza wspólna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok.
2. Pierwsza wspólna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczyna się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok.
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej powołanych w 2010 roku trwa rok i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok.”



## 20. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną

*Załącznik nr 1 do protokołu nr 27/2016 z posiedzenia Zarządu BEST S.A. w dniu 15 czerwca 2016 r.*

### **Uchwała nr 52/2016 Zarządu BEST S.A. z dnia 15 czerwca 2016 r. w przedmiocie emisji obligacji serii Q1**

Zarząd spółki pod firmą Best S.A. z siedzibą w Gdyni („Spółka”), działając na podstawie art. 371 §1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. oraz § 22 Statutu Spółki, a ponadto na podstawie art. 2 pkt 1a i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

#### **§ 1.**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 300 000 (trzysta tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii Q1, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 30 000 000,00 (trzydzieści milionów złotych) („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
  - 1) Obligacje będą:
    - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
    - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
    - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 3,40% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące, z zastrzeżeniem, iż odsetki od pierwszego okresu odsetkowego rozpoczynającego się w czerwcu 2016 r. zostaną wypłacone w październiku 2016 r.
    - d) podlegać wykupowi w okresie 55 miesięcy od daty emisji.
  - 2) Obligacje nie będą:
    - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
    - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
    - c) obligacjami przychodowymi.
5. Próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został ustalony.
6. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
7. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych, a z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
8. Emitent nie określa celu emisji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach. Wpływy netto z emisji Obligacji mogą zostać przeznaczone na:
  - 1) finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z nabywaniem przez Grupę Kapitałową Emitenta portfeli wierzytelności; lub

Protokół nr 27/2016 z posiedzenia Zarządu BEST S.A.

2 | Strona

- 2) finansowanie i refinansowanie wydatków poniesionych w związku z nabyciem udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub akcji w innych podmiotach z branży windykacyjnej lub nabyciem przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od takich podmiotów; lub
  - 3) refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta.
9. Emitent przewiduje wprowadzenie instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
10. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.

## § 2.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:

- 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
- 2) zapisywania się na Obligacje,
- 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
- 4) wykupu Obligacji,

zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

## § 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

		
Krzysztof Borusowski Prezes Zarządu	Marek Kucner Wiceprezes Zarządu	Barbara Rudzińska Członek Zarządu

14

## 21. Warunki emisji Obligacji

### WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Q1

SPÓŁKI POD FIRMĄ

BEST S.A.

Gdynia, 15 czerwca 2016 r.

tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone Uchwałą nr 99/2016 z dnia 27 września 2016  
r. w sprawie sprostowania niedokładności Warunków Emisji obligacji serii Q1



Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII Q1

### 1. DEFINICJE

1.1 W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.02 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.03 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.04 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane są Obligacje.
- 1.1.05 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji;
- 1.1.06 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.07 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.08 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.09 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.10 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.11 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.12 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;
- 1.1.13 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- 1.1.14 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy;
- 1.1.15 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.16 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą Best S.A. z siedzibą w Gdyni, pod adresem: 81-537 Gdynia, ul. Łużycka 8A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, REGON 190400344, o kapitale zakładowym w wysokości 22 216 177,00 zł (wpłaconym w całości);
- 1.1.17 „**Ewidencja**” oznacza, odpowiednio, elektroniczny system rejestracji praw z Obligacji stanowiący ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza, a po Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
- 1.1.18 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.19 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.20 „**Grupa Kapitałowa Emitenta**” oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości;
- 1.1.21 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.22 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.23 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.24 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.25 „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.26 „**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.27 „**Obligacje**” oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.28 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacz Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w

Strona 3 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.29 **„Odpowiednie Standardy Rachunkowości”** oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.1.30 **„Oferta”** oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.31 **„Odsetki” lub „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;
- 1.1.32 **„Okres Odsetkowy”** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.33 **„Prawo Bankowe”** ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 128, z późn. zm);
- 1.1.34 **„Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.35 **„Propozycja Nabycia”** oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.36 **„Przedterminowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.37 **„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 1.1.38 **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.39 **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.40 **„Statut”** oznacza statut Emitenta;
- 1.1.41 **„Stopa Bazowa”** oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.42 **„Strona internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl) lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.43 **„Subskrybent”** oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- 1.1.44 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.45 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.46 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz.1382 z późn. zm.);
- 1.1.47 „**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.48 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.49 „**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto Grupy Kapitałowej Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta;
- 1.1.50 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:
- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
  - (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
  - (c) transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym:
    - (i) dla potrzeb wyliczania Wskaźnika Zadłużenia będzie brane pod uwagę saldo wyceny wszystkich takich transakcji;
    - (ii) dla potrzeb ustalania, czy nastąpił przypadek naruszenia inny niż wskazany w 7.2.03c) będzie brana pod uwagę odrębna wycena poszczególnych transakcji pochodnych;
  - (d) zobowiązań leasingowych;
  - (e) akcji podlegających umorzeniu;
  - (f) poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich;
  - (g) innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.
- 1.1.51 „**Zadłużenia Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:
- (a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
  - (b) wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia; oraz
  - (c) wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nie należących do Grupy Kapitałowej Emitenta funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności;
- 1.1.52 „**Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;

Strona 5 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

1.1.53 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;

1.1.54 „zł” oznacza walutę złoty polski (PLN).

1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.

1.3 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.

1.4 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.

1.5 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

## 2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

### 2.1 Instrument Finansowy

2.1.01 Obligacje serii Q1, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.

2.1.02 Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:

- a) złożeniu Propozycji Nabycia,
- b) złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
- c) uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
- d) dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,
- e) ujawnieniu w Ewidencji tych Subskrybentów, którym Emitent przydzielił Obligacje.

2.1.03 Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych.

2.1.04 Obligacje zostaną zapisane, po raz pierwszy, w Ewidencji w Dniu Emisji. W przypadku gdy, z przyczyn niezależnych od Depozytariusza, niemożliwym będzie zapisanie Obligacji w Ewidencji w Dniu Emisji, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji w następnym Dniu Roboczym po Dniu Emisji. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o dniu zapisania po raz pierwszy Obligacji w Ewidencji.

2.1.05 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

2.1.06 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.



Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- 2.1.07 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.
- 2.1.08 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję**
- 2.2.01 Od dnia zapisania Obligacji w Ewidencji do dnia poprzedzającego Dematerializację w KDPW
- Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
- Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
  - b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
  - c) numer rachunku bankowego, na który przekazywane będą świadczenia pieniężne w wyniku spełnienia przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji,
  - d) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Depozytariuszowi przez Obligatariusza lub uprawnione organy.
- 2.2.03 Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Depozytariuszowi wszelkich zmian danych podanych Depozytariuszowi, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.02 Warunków Emisji.
- 2.2.04 W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.01 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.05 Od dnia Dematerializacji w KDPW
- KDPW za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji na których zapisane są Obligacje.
- 2.3 Waluta Obligacji**
- Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji**
- 100,00 (słownie: sto 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji**

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

100,00 (słownie: sto 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).

**2.6 Wielkość emisji**

**2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia**

Emitent proponuje do nabycia 300 000 (słownie: trzysta tysięcy) sztuk Obligacji.

**2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia**

Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 30 000 000,00 (słownie: trzydzieści milionów 00/100) złotych.

**2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji**

Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.

**2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji**

**2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz,**

- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- b) na podstawie Uchwały nr 52/2016 Zarządu spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni z dnia 15 czerwca 2016 r. w przedmiocie emisji obligacji serii Q1

**2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.**

**2.7.03 Emisja Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).**

**2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji**

**2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 30 czerwca 2016 r.**

**2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 30 czerwca 2016 r.**

**2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.**

**2.9 Próg Emisji**

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

**2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu**

**2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 55 miesięcy liczonych od Dnia Emisji Obligacji.**

**2.10.02 Dniem Wykupu jest dzień 26 stycznia 2021 r.**

**2.10.03 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.**

**2.10.04 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.**

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

**2.11** Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

**3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA**

**3.1** Wysokość oprocentowania

3.1.01 Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej agencji, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

3.1.05 Marża wynosi 3,40 p.p. (trzy i 40/100 punktów procentowych).

3.1.06 Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

**3.2** Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

**3.3** Termin wypłaty oprocentowania

3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

**3.4** Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

Strona 9 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.

3.4.02 W przypadku Dematerializacji w KDPW wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji.

3.4.03 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

### 3.5 Wysokość Kwoty Odsetek

3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw w Ewidencji lub – w przypadku Dematerializacji w KDPW – na Rachunku Obligacji.

### 3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

1.	26 października 2016 r.
2.	26 stycznia 2017 r.
3.	26 kwietnia 2017 r.
4.	26 lipca 2017 r.
5.	26 października 2017 r.
6.	26 stycznia 2018 r.
7.	26 kwietnia 2018 r.
8.	26 lipca 2018 r.
9.	26 października 2018 r.
10.	26 stycznia 2019 r.
11.	26 kwietnia 2019 r.
12.	26 lipca 2019 r.
13.	26 października 2019 r.
14.	26 stycznia 2020 r.
15.	26 kwietnia 2020 r.
16.	26 lipca 2020 r.

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

17.	26 października 2020 r.
18.	26 stycznia 2021 r.

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

#### 4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- 4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- 4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- 4.1.03 świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) za Przedterminowy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w 7.3.01 Warunków Emisji.

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

4.3 Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

4.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

4.5 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

#### 5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

#### 6. CEL EMISJI

Emitent nie określa celu emisji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach. Wpływy netto z emisji Obligacji mogą zostać przeznaczone na:

- a) finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z nabywaniem przez Grupę Kapitałową Emitenta portfeli wierzytelności; lub
- b) finansowanie i refinansowanie wydatków poniesionych w związku z nabyciem udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub akcji w innych podmiotach z branży windykacyjnej lub nabyciem przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od takich podmiotów; lub
- c) refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta.

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

## 7. PRZEDTERMINOWY WYKUP

### 7.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

7.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

7.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

### 7.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

#### 7.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

7.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

7.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza („Przypadki Naruszenia”):

- a) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta;
- b) jeżeli Grupa Kapitałowa Emitenta trwale zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej (przez podstawową działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej Emitenta rozumie się działalność związaną z nabywaniem wierzytelności, windykacją wierzytelności oraz usługami związanymi z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi);
- c) jeżeli wartość Wskaźnika Zadłużenia przekroczyła 2,50;
- d) jeżeli Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawo upadłościowe;
- e) jeżeli Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości;
- f) jeżeli Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego;
- g) jeżeli Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych lub będzie prowadzić negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- h) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, liczone łącznie, w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem dodatkowego 3 dniowego okresu naprawczego, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;

Strona 12 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- i) jeżeli jakiekolwiek zadłużenie Emitenta wynikające wyłącznie z kredytów lub pożyczek bankowych lub transakcji pochodnych zawartych z dowolnym bankiem (lub bankami) liczone łącznie, w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności z powodu zażądania przez jakikolwiek bank (lub banki) wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego w dokumentacji dotyczącej tego zadłużenia);
  - j) jeżeli Emitent do dnia 31 grudnia 2018 r. dokona wypłaty dywidendy w jakiegokolwiek wysokości, pod jakimkolwiek tytułem;
  - k) jeżeli Emitent do dnia 31 grudnia 2018 r. dokona skupu akcji własnych chyba, że skup będzie się wiązał z programem motywacyjnym dotyczącym pracowników, kadry menedżerskiej oraz zarządu Emitenta;
  - l) jeżeli Emitent po dniu 1 stycznia 2019 r. dokona wypłaty dywidendy w danym roku obrotowym w kwocie wyższej od 50% skonsolidowanego zysku netto osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku;
  - m) jeżeli Emitent po dniu 1 stycznia 2019 r. dokona skupu akcji własnych w kwocie wyższej od 50% skonsolidowanego zysku netto osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku chyba, że skup będzie się wiązał z programem motywacyjnym dotyczącym pracowników, kadry menedżerskiej oraz zarządu Emitenta;
  - n) jeżeli Emitent udzieli podmiotowi innemu niż członek Grupy Kapitałowej Emitenta, fundusz inwestycyjny zarządzany przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub fundusz sekurytyzacyjny, którego pakiety wierzytelności są zarządzane przez Emitenta, jakiejkolwiek pożyczki (lub innego finansowania w jakiegokolwiek formie) na łączną kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień zdania następnego. Ograniczenie kwotowe, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie dotyczy:
    - nabywania przez Emitenta obligacji skarbowych lub bonów skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa;
    - obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, których zakres działalności jest związany z podstawową działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej Emitenta oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie; oraz
    - obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, które weszły w posiadanie wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych lub nieruchomości stanowiących pierwotne zabezpieczenie spłaty tych wierzytelności oraz nieruchomości stanowiących własność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie.
- 7.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.
- 7.2.05 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 7.2.03 c), h), i) i n) Emitent zobowiązany jest:

Strona 13 z 27



Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- (i) poinformować niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia, Obligatariuszy poprzez zamieszczenie stosownej informacji w tym przedmiocie na Stronie Internetowej Emitenta,  
oraz
- (ii) zwołać, w terminie 3 Dni Roboczych od wystąpienia Przypadku Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy.  
Celem odbycia tak zwołanego Zgromadzenia Obligatariuszy będzie podjęcie uchwały, w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt. (i) powyżej, stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 7.2.06 Żądania wcześniejszego wykupu Obligacji złożone przez Obligatariuszy wobec Emitenta w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. 7.2.05 przed dniem publikacji – określonym zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach – protokołu z przebiegu obrad prawidłowo zwołanego i ważnego Zgromadzenia Obligatariuszy, o jakim mowa w zadaniu poprzedzającym, złożone przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, uznaje się za nieskuteczne i nie będą one wykonywane przez Emitenta.
- 7.2.07 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w pkt 7.2.03 a), b), d), e), f), g), j), k), l) oraz m) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie Przypadku Naruszenia, o którym Emitent dokonał zawiadomienia zgodnie z pkt 7.2.05 stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 7.2.08 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:
  - a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
  - b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
  - c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.
  - d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.
- 7.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta
  - 7.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) w wysokości 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji.



Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- 7.3.02 Opcja przedterminowego Wykupu może być zrealizowana przez Emitenta w X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVI i XVII terminie płatności odsetek od Obligacji.
- 7.3.03 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta w terminie wskazanym w pkt. 7.3.05. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.
- 7.3.04 Dzień Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.
- 7.3.05 Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie nie później niż na 14 (czternaście) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup.
- 7.3.06 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{gdzie:}$$

- „LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- „LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;
- „WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

- 7.3.07 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt. 7.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 7.3.04, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;
- 7.3.08 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 7.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

## 8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Strona 15 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

Emitent przewiduje wprowadzenie instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy. Zasady zwoływania, organizacji, podejmowania uchwał oraz miejsce odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy przewidziane są w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, który stanowi załącznik nr 3 do Warunków Emisji.

## 9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

- 9.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 9.2 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 9.3 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 9.4 Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW.

## 10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1 Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, poprzez zamieszczenie ich na Stronie internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkom informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 10.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w terminie 3 dni roboczych od ich opublikowania w formie drukowanej do NS

## 11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 11.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:
  - 11.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
  - 11.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.
- 11.3 Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.

Strona 16 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- 11.4 Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

**12. PRZEDAWNIE NIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI**

- 12.1 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2 Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

**13. OPODATKOWANIE**

- 13.1 Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

- 13.2 Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:

- 13.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
- 13.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
- 13.2.03 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 19%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
- 13.2.04 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek niepomniejszone o należny Podatek Kapitałowy (Kwota Odsetek brutto) i są zobowiązani samodzielnie rozliczyć przychody wynikające z Kwot Odsetek;
- 13.2.05 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 20%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
- 13.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

**14. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**

- 14.1 Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe

Strona 17 z 27

Warunki Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.

14.2 Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.

14.3 Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

14.4 Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

#### 15. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

15.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

#### 16. ZAŁĄCZNIKI

16.1 Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

16.2 Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych;

Załącznik nr 2: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji;

Załącznik nr 3: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Gdynia, 15 czerwca 2016 r.

Podpisy:

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko

Pieczęć Emitenta:

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko



Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

**Załącznik nr 1**

**WARTOŚĆ ZACIĄgniĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że:

- wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 478.049 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu 244.786 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu 224.842 tys. zł, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych 0 zł.
- wartość skonsolidowanych zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 393.094 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu 263.124 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu 118.894 tys. zł, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych 0 zł.

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko

*Krzysztof Brusowski*  
PREZES ZARZĄDU

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko

*Marek Kućner*  
WICEPREZES ZARZĄDU

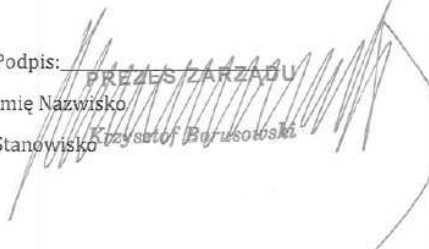
Strona 19 z 27

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

**Załącznik nr 2**

**OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI**

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

Podpis:  **PREZES ZARZĄDU**

Imię Nazwisko

Stanowisko **Krzysztof Burasowski**

Podpis:  **WICEPREZES ZARZĄDU**

Imię Nazwisko **Marek Kucner**

Stanowisko

Strona 20 z 27

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

## REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

### SPÓŁKI BEST S.A.

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”, „Zgromadzenie”, „Zgromadzenie Obligatariuszy”) został ustanowiony w związku z emisją przez spółkę pod firmą BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni obligacji serii Q1 („Obligacje”).
- (b) Terminy pisane wielką literą, ale niezdefiniowane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji („Warunki Emisji”).

#### 2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
  - (i) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
  - (ii) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji; oraz
  - (iii) z własnej inicjatywy Emitenta.
- (b) W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (a) (i), zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- (c) Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres obligacje@best.com.pl wraz z uzasadnieniem.
- (d) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2 (a) (ii) lub punkcie 2 (b), Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku Emitenta niepodlegającego obowiązkowi wpisu do rejestru upoważnienie wydaje sąd rejestrowy właściwy według siedziby Emitenta.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane, co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach („zaświadczenie”) albo świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie („świadectwo depozytowe”). Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (d), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- (g) Ogłoszenie Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim lub raportem bieżącym w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędące (t.j. Dz.U.2014.0.133)(o ile publikacja takiego raportu nie będzie wprost sprzeczna z bezwzględnie obowiązującymi przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta), jeżeli Obligacje Emitenta są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu lub Emitent jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie.
- (h) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub Warszawie. Zgromadzenie Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub organizującego alternatywny system obrotu.
- (i) Obligacje zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 tej ustawy. Obligacje zapisane w ewidencji dają prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie.
- (j) Świadectwo depozytowe lub zaświadczenie powinno zostać złożone, co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
- (k) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:
  - (i) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza,
  - (ii) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów,
- (l) Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (m) Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

### 3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Obligatariusz może uczestniczyć w zgromadzeniu obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.



Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- (b) Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu
- (c) Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.
- (d) W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (d), Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- (f) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- (g) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 2 (k), a w przypadku, o którym mowa w punkcie 3 (a), dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (h) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy
- (i) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (j) Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- (k) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (l) W Zgromadzeniu udział może brać Agent Emisji.

#### 4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowane na nim, co najmniej 50 % skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. W przypadku nie podjęcia uchwały z powodu braku quorum, następne Zgromadzenie Obligatariuszy zwołane w celu głosowania tych samych spraw jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Strona 23 z 27

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością 3/4 głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez **"postanowienia kwalifikowane"** należy rozumieć postanowienia warunków emisji dotyczące:
- (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
  - (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnień do tych świadczeń,
  - (iii) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
  - (iv) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji,
  - (v) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy
- (e) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
- (i) o jakich mowa w punkcie 7.2.05 Warunków Emisji, tj. podjęcie uchwały w przedmiocie stwierdzenia czy wystąpienie Przypadków Naruszenia określonych w punktach 7.2.03 c), h), i) i n) Warunków Emisji stanowi podstawę uprawniającą Obligatariuszy do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji,
  - (ii) innych niż wymienione w punkcie 4 (d) oraz 4 (e),
- zapadają bezwzględną większością głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy oraz przekaże je do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o ile Obligacje będą wprowadzone do alternatywnego systemu

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- obrotu w dniu zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji
- (k) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
- (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy,
  - (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał,
  - (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
    - łączną liczbę głosów ważnych,
    - procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy,
    - liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia,
  - (iv) zgłoszone sprzeciwy.
- (l) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- (m) Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- (n) W terminie, o którym mowa w punkcie 3 (i), Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- (o) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (p) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (q) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (r) Kopie protokołów oraz uchwał Zgromadzenia będą przekazywane do Depozytariusza.

##### 5. ZASKARŻANIE UCHWAŁ

- (a) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały.
- (b) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom, którzy:

Strona 25 z 27

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- (i) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu żądali zaprotokołowania sprzeciwu,
  - (ii) bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy,
  - (iii) nie byli obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy, w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy lub podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- (c) Powództwo o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały.
- (d) W przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały zgromadzenia obligatariuszy wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie dłużej jednak niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.
- (e) Wytoczenie powództwa o uchylenie uchwały nie wstrzymuje jej wykonania.
- (f) Obligatariuszom, o których mowa w punkcie 5 (b), przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy sprzecznej z ustawą.
- (g) Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie 3 miesięcy od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Punkt 5 (e) stosuje się odpowiednio.
- (h) W przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu termin do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie dłużej jednak niż 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały.
- (i) Upływ terminów określonych w punkcie 5 (g) oraz 5 (h) nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.
- (j) Informację o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności Emitent niezwłocznie publikuje na swojej Stronie Internetowej Emitenta.
- (k) Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać uprawnienia Obligatariusza określone w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, w szczególności prawo głosu z Obligacji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe.

#### 6. ZASADY ZWROTU KOSZTÓW

- (a) Emitent ponosi koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Do wszelkich spraw związanych ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie stosuje się wprost przepisy Ustawy o Obligacjach, w szczególności postanowienia Rozdziału 5 tejże ustawy.


Strona 26 z 27

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji obligacji serii Q1 spółki Best S.A. z siedzibą w Gdyni

- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta, przy czym zmiany te nie mogą wyłączać lub ograniczać postanowień Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.

Podpis:  ~~PREZES ZARZĄDU~~

Imię Nazwisko  
Stanowisko *Krzysztof Borysiński*

Podpis:  ~~WICEPREZES ZARZĄDU~~

Imię Nazwisko  
Stanowisko *Marek Kucner*

Strona 27 z 27

## 22. Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej:

„**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW pod nazwą CATALYST;

„**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;

„**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie;

„**Depozytariusz**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane są Obligacje;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji i będący dniem powstania praw z Obligacji;

„**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;

„**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;

„**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;

„**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;

„**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy;

„**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;

„**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą Best S.A. z siedzibą w Gdyni, pod adresem: 81-537 Gdynia, ul. Łużycka 8A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, REGON 190400344, o kapitale zakładowym w wysokości 22 216 177,00 zł (wpłaconym w całości);

„**Ewidencja**” oznacza, odpowiednio, elektroniczny system rejestracji praw z Obligacji stanowiący ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza, a po Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;)

„**GPW**”, „**Organizator ASO**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A;

„**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa Emitenta**” oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości;

„**Inwestor**” osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych;

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;

„**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt. 3.1.05 Warunków Emisji;

„**Nota Informacyjna**” oznacza niniejszy dokument informacyjny Obligacji, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Rozdziale 4 Oddział 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO;

„**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);

„**Obligacje**”, „**Obligacje Serii Q1**” oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt. 2.1.01 Warunków Emisji Obligacji Serii Q1;

„**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;

„**Odpowiednie Standardy Rachunkowości**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;

„**Oferta**” oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);

„**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 7 Warunków Emisji;

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Statut**” oznacza statut Emitenta;

„**Stopa Bazowa**” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt. 3.1.02 Warunków Emisji;

„**Strona internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl) lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.);

„**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt. 2.4 Warunków Emisji;

„**Warunki Emisji**” oznacza dokument zamieszczony w pkt. 21 niniejszej noty informacyjnej wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;

„**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto Grupy Kapitałowej Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta;

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- (c) transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym:
  - (i) dla potrzeb wyliczania Wskaźnika Zadłużenia będzie brane pod uwagę saldo wyceny wszystkich takich transakcji;
  - (ii) dla potrzeb ustalania, czy nastąpił przypadek naruszenia inny niż wskazany w 7.2.03c) będzie brana pod uwagę odrębna wycena poszczególnych transakcji pochodnych;
- (d) zobowiązań leasingowych;
- (e) akcji podlegających umorzeniu;
- (f) poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich;
- (g) innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.

„**Zadłużenia Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- (a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- (b) wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia; oraz
- (c) wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nie należących do Grupy Kapitałowej Emitenta funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności;

„**Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;



„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;

„**zł**” oznacza walutę złoty polski (PLN).