

## **NOTA INFORMACYJNA**

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst  
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

obligacji serii O wyemitowanych przez spółkę pod firmą  
BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni



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. (rynku 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:

**MICHAEL/STRÖM**  
INVESTMENTS

Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 5 kwietnia 2016 r.

**OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej 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 dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:



**Krzysztof Borusowski**  
Prezes Zarządu



**Marek Kucner**  
Wiceprezes Zarządu

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO GPW obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ponieważ obowiązkowi tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 1 i 3 Regulaminu ASO GPW - nie stosuje się w przypadku gdy:

- instrumenty finansowe Emitenta są przedmiotem obrotu na krajowym lub zagranicznym rynku regulowanym;
- na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów danego emitenta objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł.

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej nodzie informacyjnej (dalej także: „**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii O emitowanych przez BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej.

## SPIS TREŚCI

<b>Spis treści.....</b>	<b>3</b>
<b>1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>5</b>
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej.....	5
1.2. Nazwa (firma) i siedziba (miejsce zamieszkania) doradców Emitenta .....	6
<b>2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO GPW.....</b>	<b>6</b>
2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.....	6
2.1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową w której jest jednostką dominującą („Grupa”).....	6
2.1.2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami dłużnymi .....	13
2.1.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem oferowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego.....	14
2.2. Cel emisji.....	16
2.3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych.....	16
2.4. Wielkość emisji .....	17
2.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....	17
2.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr3 do Regulaminu .....	17
2.7. Wykup Obligacji .....	19
2.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza .....	19
2.7.2. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji .....	19
2.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	19
2.9. Zgromadzenie Obligatariuszy.....	19
2.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych: .....	20
2.11. 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
2.12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne .....	20

2.13. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....	20
2.14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.....	20
2.15. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	21
<b>3. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>22</b>
3.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta .....	22
3.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	33
3.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....	42
3.4. Warunki Emisji Obligacji .....	44
3.4.1. Załącznik 1 do Warunków Emisji „Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy” .....	56
3.5. Definicje i objaśnienia skrótów .....	62

**1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE**

<b>Nazwa:</b>	<b>BEST S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Gdynia
<b>Adres:</b>	ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
<b>Numer telefonu:</b>	+ (58) 769-92-99
<b>Numer faksu:</b>	+ (58) 769-92-26
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.best.com.pl">www.best.com.pl</a>
<b>Pocztą elektroniczną:</b>	<a href="mailto:best@best.com.pl">best@best.com.pl</a>
<b>NIP:</b>	5850011412
<b>REGON:</b>	190400344
<b>Numer KRS:</b>	0000017158

**1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej**Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu,

Marek Kucner – Wiceprezes Zarządu,

Barbara Rudzińska – Członek Zarządu

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 pełnomocnicy, pod warunkiem, że druga strona i spółka należą do jednej Grupy Kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## 1.2. Nazwa (firma) i siedziba (miejsce zamieszkania) doradców Emitenta

Doradca Emitenta (będący jednocześnie podmiotem, który oferował Obligacje Emitenta)

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 134 (Eurocentrum, bud. B 10 p., 02-305 Warszawa)
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Numer faksu:	+48 22 128 59 89
Strona internetowa:	<a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>
NIP:	525-247-22-15
REGON:	14226131900000
Numer KRS:	0000347507

## 2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO GPW

### 2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej

#### 2.1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową ,w której jest jednostką dominującą („Grupa”)

##### 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 osiągnięte 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.

##### 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 697 mln zł. Dotychczas wykupione zostały obligacje o wartości 292 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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 osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, a w skrajnych sytuacjach nawet kontynuację działania.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### Ryzyko cen transferowych

Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi. 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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 osiąganých przez Emitenta.

#### 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 osiągnięte 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.

#### 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.

#### 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 sposobu obsługi czy zarządzania funduszem zostały negatywnie ocenione przez inwestorów funduszu, mogliby oni dążyć do zmiany podmiotu zarządzającego wierzytelnościami.

#### 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.

### **2.1.2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami dłużnymi**

#### Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli funduszy sekurytyzacyjnych

Z uwagi na model biznesowy Emitenta, środki pozyskiwane w ramach emisji Obligacji mogą być przeznaczone 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.

#### 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).

#### 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.

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

#### Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

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, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, firma organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta,
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

#### Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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, firma organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 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.

Ponadto, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

#### 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.

#### 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 ciężących 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.

## **2.2. Cel emisji**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

## **2.3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych**

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o obligacjach, niezabezpieczone, emitowane w serii O, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- przepisów Ustawy o Obligacjach;



- Uchwała nr 134/2015 Zarządu BEST S.A. z dnia 11 grudnia 2015 r. w przedmiocie emisji obligacji serii O;

Obligacje zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 30 grudnia 2015 r. Dzień Wykupu ustalono na 18 grudnia 2018 r.

## **2.4. Wielkość emisji**

W ramach serii O Emitent wyemitował 67.704 (sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset cztery) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 6.770.400 zł (sześć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy czterysta złotych).

## **2.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

## **2.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu**

### Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 grudnia 2015 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 23 grudnia 2015 r.

### Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział Obligacji został dokonany w dniu 30 grudnia 2015 r.

### Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcja prywatna obejmowała do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) Obligacji na okaziciela serii O o wartości nominalnej 100,00 (sto złotych) złotych każda.

### Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Redukcja nie wystąpiła.

Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 67.704 (sześćdziesiątsiedem tysięcy siedemset cztery) Obligacji na okaziciela serii O.

Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 100,00 (sto) złotych za jedną Obligację. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje serii O złożyło 41 (czterdzieści jeden) podmiotów.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym Obligacje serii O zostały przydzielone 39 (trzydzieści dziewięć) podmiotom, w tym 38 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta).

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje serii O nie były obejmowane przez subemitentów.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji serii O wyniosły 118 tys. złotych, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty — 118 tys. złotych,
- wynagrodzenia subemitentów — 0 złotych,
- sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa — 0 złotych,
- promocji oferty — 0 złotych.

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu obligacji Emitent kwalifikuje do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

## **2.7. Wykup Obligacji**

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 18 grudnia 2018 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 15.2 Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (str. 49-50 Noty Informacyjnej).

### **2.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w §16 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (str. 50-51 Noty Informacyjnej).

### **2.7.2. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji**

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- punkt 17 *Odsetki* (str. 51-53 Noty Informacyjnej),
- punkt 18 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji* (str. 53-54 Noty Informacyjnej).

## **2.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

## **2.9. Zgromadzenie Obligatariuszy**

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 Ustawy o Obligacjach.

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

**2.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:**

Emitent oświadcza, że:

- Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji (tj. na dzień 30 września 2015 roku) wynosi 476.212 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu 196.871 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu 271.800 tys. zł, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych 0 zł.

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

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl) w zakładce „Dla Inwestorów”.

**2.11. 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.

**2.12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze**

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

**2.13. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego**

Nie dotyczy – obligacje nie są zabezpieczone.

**2.14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym**

**zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

### 3. ZAŁĄCZNIKI

#### 3.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 1 z 11

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 31.03.2016 godz. 10:03:48

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	41	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/6521/16/993	
	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	
-----------------------------------	--

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 ZMIENIONO 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, ZMIENIONO: 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) ZMIENIONO: 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, ZMIENIONO PAR. 15 UST. 1, ZMIENIONO PAR. 16 UST. 5
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21-06-2005R., REPERTORIUM A NR 2855/2005, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIONO 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, ZMIENIONO: 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, ZMIENIONO: 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, ZMIENIONO PAR.4 STATUTU SPÓŁKI.
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.06.2009R., REPERTORIUM A NR 2478/2009, ASesor NOTARIALNY MARCIN SUHECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANNY MARCINIĄK, ZMIENIONO PAR.3 I PAR.16 UST.2 STATUTU.
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.04.2009R., REPERTORIUM A NR 2349/2009, NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI, ZMIENIONO PAR.4 UST.1 STATUTU.
	13	PROTOKÓŁ Z NADZWYKZAJNEGO 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. ZMIENIONO 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 KAPKOWSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDAŃSKU, ZMIENIONO 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/17158/41/20160331100348

Strona 3 z 11

	GARNCARSKIEJ 4/6 M.4
	ZMIENIONA 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, ZMIENIONA 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, ZMIENIONO 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, ZMIENIONO 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 ZMIENIONO: 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; ZMIENIONO: PAR.7 UST.1; DODANO: PAR.7 UST.3 PKT 3 ORAZ PAR.7 UST.6.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
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

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów



Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 4 z 11

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		648 000,00 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 UPRIWILEJOWANYCH 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 UPRIWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 5 z 11

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 PEŁNOMOCNICY, 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	WICEPREZES 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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
		BORUSOWSKA
		KATARZYNA ANNA
		67111511265

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 6 z 11

2	1.Nazwisko	PAWŁOWICZ
	2.Imiona	LESZEK
	3.Numer PESEL	51041003152
3	1.Nazwisko	LACHOWSKI
	2.Imiona	SŁAWOMIR MIECZYSLAW
	3.Numer PESEL	58010119032
4	1.Nazwisko	KUCNER
	2.Imiona	PATRYCJA WIOLETA
	3.Numer PESEL	82080402622
5	1.Nazwisko	POLICASTRO
	2.Imiona	PASQUALE
	3.Numer PESEL	59051818771
6	1.Nazwisko	FILAR
	2.Imiona	DARIUSZ KAROL
	3.Numer PESEL	50071802313
7	1.Nazwisko	KACZMARCZYK
	2.Imiona	KRZYSZTOF ROBERT
	3.Numer PESEL	76093002775

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

### Dział 3

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

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 7 z 11

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
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.
	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
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.

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 8 z 11

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	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
	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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
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
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
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego	1	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 9 z 11

sprawozdania finansowego	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
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

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

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 10 z 11

### 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		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	W DNIU 28 LIPCA 2006 ROKU NADZWYCAJNE 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.
	<b>Podrubryka 1</b> 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
	<b>Podrubryka 2</b> 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

Identyfikator wydruku: RP/17158/41/20160331100348

Strona 11 z 11

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 31.03.2016

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



### **3.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

#### **STATUT BEST SPÓŁKI AKCYJNEJ** **(tekst jednolity z dnia 22 marca 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) 3) Malwina 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 niemieszkalnych (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 – księgowa; 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 biur 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:
  - 1) 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
  - 2) 19.173.220 (dziewiętnaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście dwadzieścia) akcji na okaziciela serii B.

- 3) 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 648.000 zł (słownie: sześćset czterdzieści osiem tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 648.000 (słownie: sześćset czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C 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 posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 listopada 2015 roku.

#### **§7b**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 16 listopada 2018 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 przyznane 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. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
3. 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 wniósła 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.

### 3.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

*Załącznik nr 1 do protokołu nr 51/2015 z posiedzenia Zarządu BEST S.A. w dniu 11 grudnia 2015 r.*

**Uchwała nr 134/2015**  
**Zarządu BEST S.A. z dnia 11 grudnia 2015 r.**  
**w przedmiocie emisji obligacji serii 0**

Zarząd BEST S.A. z siedzibą w Gdyni (**Spółka**), działając na podstawie art. 371 §1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (**Ustawy**) podejmuje uchwałę o następującej treści:

#### § 1

Spółka wyemituje do 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii 0, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda (**Obligacje**), o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 12.000.000,00 (słownie: dwanaście milionów) złotych.

#### § 2

Ustala się następujące parametry Obligacji:

- 1) Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
- 2) Obligacje nie będą zabezpieczone.
- 3) Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
- 4) Obligacje będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.. Rejestracja nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty Obligacji.
- 5) Obligacje będą oferowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
- 6) Obligacje będą oprocentowane w wysokości równej stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,1% w skali roku.
- 7) Odsetki będą płatne w okresach 3 (słownie: trzy) miesięcznych, z zastrzeżeniem że pierwszy okres odsetkowy będzie krótszy niż 3 (słownie: trzy) miesiące.
- 8) Obligacje zostaną wykupione po upływie 12 (dwunastu) okresów odsetkowych.
- 9) Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
- 10) Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
- 11) Cel emisji Obligacji nie został określony.
- 12) Spółka zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i/lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

#### § 3

Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy, a propozycja ich nabycia zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów (**Oferta Prywatna**). Podmiotami uprawnionymi do uczestnictwa w Ofercie Prywatnej oraz do objęcia Obligacji będą wyłącznie inwestorzy wytypowani przez Oferującego, do których skierowana zostanie propozycja nabycia Obligacji w ramach Oferty Prywatnej.

#### § 4

1. Ustala się treść propozycji nabycia Obligacji w rozumieniu art. 34 Ustawy, wraz z następującymi załącznikami:
  - 1) warunkami emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy,
  - 2) czynnikami ryzyka,
  - 3) wzorem formularza zapisu.

Protokół nr 51/2015 z posiedzenia Zarządu BEST S.A.

2 | Strona



2. Propozycja nabycia wraz z ww. załącznikami stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 5

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Krzysztof Borusowski  
Prezes Zarządu



Marek Kucner  
Wiceprezes Zarządu



Barbara Rudziks  
Członek Zarządu

### 3.4. Warunki Emisji Obligacji



**MICHAEL/STRÖM**  
INVESTMENTS

**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII O EMITOWANYCH PRZEZ**  
**BEST S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**  
**SERII O**  
**EMITOWANYCH PRZEZ**  
**BEST S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W GDYNI**


MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

**BEST Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Morska 59, 81-323 Gdynia, wpisana 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 20.853.220 zł (dwadzieścia milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dwadzieścia złotych) w całości opłaconym (dalej zwana: „**Emitentem**”).

## 1. DEFINICJE

- 1.1. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agentem Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, który przekaze Emitentowi środki pozyskane z emisji Obligacji;
- 1.2. „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.;
- 1.3. „**Bond Spot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.4. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 7.2 Warunków Emisji;
- 1.5. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.6. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.7. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.8. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.9. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
- 1.10. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.11. „**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza, o ile aktualnie obowiązujące Regulacje KDPW lub GPW nie stanowią inaczej, piąty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.
- 1.12. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.2 Warunków Emisji;
- 1.13. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.1 Warunków Emisji;
- 1.14. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.15. „**Formularz Zapisu**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji;
- 1.16. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.17. „**Grupa Emitenta**”, „**Grupa Kapitałowa Emitenta**” oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości;
- 1.18. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;





- 1.19. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
- 1.20. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.21. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 ze zm.);
- 1.22. „**Materiały Informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z Odpowiednimi Standardami Rachunkowości roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia i informacje niezbędne do jego obliczenia; oraz (ii) sporządzone zgodnie z Odpowiednimi Standardami Rachunkowości okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia i informacje niezbędne do jego obliczenia i (iii), o ile Emitent podjął decyzję o ich sporządzeniu, okresowe jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.23. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.24. „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 1.25. „**Odpowiednie Standardy Rachunkowości**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.26. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji;
- 1.27. „**Okres Badania**” – oznacza każdy okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 30 grudnia każdego roku;
- 1.28. „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), z zastrzeżeniem, że w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie pkt 16 ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość.
- 1.29. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub podmiot Prowadzący Rejestr Sponsora Emisji;
- 1.30. „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w pkt 16.5 Warunków Emisji;
- 1.31. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (t.j.: Dz.U. z 2015 r. poz. 233);
- 1.32. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.33. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.34. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.35. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.36. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;



MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

- 1.37. „**Rejestr Sponsora Emisji**” oznacza w rozumieniu Regulacji KDPW, prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr pierwotnych nabywców Obligacji, zawierający zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie w odniesieniu do Subskrybentów będących Klientami Indywidualnymi, którym zostaną przydzielone Obligacje;
- 1.38. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez BondSpot lub GPW lub ich następców prawnych;
- 1.39. „**Sponsor Emisji**” oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Sponsora Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.40. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.2 Warunków Emisji;
- 1.41. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.42. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.43. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
- 1.44. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.);
- 1.45. „**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 (t.j.: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382);
- 1.46. „**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto Grupy Kapitałowej Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta;
- 1.47. „**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 nastąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu inna niż wskazana w pkt 16.5.3. będzie brana pod uwagę odrębna wycena poszczególnych transakcji pochodnych;
  - d) zobowiązań leasingowych;
  - e) akcji podlegających umorzeniu; lub
  - f) poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich;lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału;
- 1.48. „**Zadłużenie 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 udzieli poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia; oraz
  - c) wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nienależących do Grupy Kapitałowej Emitenta funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni, w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności;





- 1.49. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach i regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

## 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji oraz podmiotom wskazanym jako uprawnieni z Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji.

## 3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.1.2. Uchwały nr 51/2015 Zarządu Emitenta z dnia 11 grudnia 2015 r. w przedmiocie emisji obligacji serii O.

## 4. NAZWA OBLIGACJI

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii O wyemitowane przez BEST S.A. z siedzibą w Gdyni”.

## 5. SERIA I NUMERY OBLIGACJI

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą O i oznaczone są kolejnymi numerami w ramach tej serii od numeru 000.001 do numeru 120.000.

## 6. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

Wpływy netto z emisji Obligacji mogą zostać wykorzystane według uznania Emitenta, w tym m.in. na finansowanie wydatków związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej podmiotów z Grupy Emitenta i/lub refinansowanie ich zadłużenia.

## 7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

- 7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.
- 7.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

## 8. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach Emisji emitowanych jest do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 12.000.000,00 (dwunastu milionów) złotych.





## 9. PRÓG EMISJI

Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

## 10. DZIEŃ I MIEJSCE EMISJI

Obligacje emitowane są w Dniu Emisji w Warszawie.

## 11. TRYB EMISJI

- 11.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 11.2. Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Emisji (w przypadku Emitenta) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji (w przypadku Klientów Indywidualnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

## 12. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 12.1. Obligacje są zbywalne.
- 12.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW. Przenoszenie praw z Obligacji zarejestrowanych w Rejestrze Sponsora Emisji następować będzie poprzez ich zapisanie na Rachunku Obligacji nabywcy.
- 12.3. Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

## 13. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA, DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA.

- 13.1. Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

## 14. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 14.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:
  - 14.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt 15-16 Warunków Emisji oraz
  - 14.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji.
- 14.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW, przy czym świadczenia z obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji będą przekazywane na rachunki bankowe nabywców Obligacji wskazane w Formularzu Zapisu.

## 15. WYKUP OBLIGACJI

- 15.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 18 grudnia 2018 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt 15.2 Warunków Emisji.
- 15.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”) na żądanie Obligatariusza.



- 15.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 15.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji.
- 15.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
- 15.5.1. zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
  - 15.5.2. zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 15.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

## 16. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

- 16.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji na zasadach określonych poniżej.
- 16.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, pisemne żądanie powinno zostać doręczone także na adres Sponsora Emisji.
- 16.3. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.
- 16.4. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach każdy Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji w przypadku, gdy:
- 16.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji;
  - 16.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni.
- 16.5. Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu:
- 16.5.1. Upadłość, niewypłacalność, postępowanie naprawcze  
Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości lub  
Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub  
Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego lub  
Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem spłaty swojego zadłużenia.
  - 16.5.2. Zaprzestanie prowadzenia działalności

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.

#### 16.5.3. Wskaźnik Zadłużenia

Wartość Wskaźnika Zadłużenia przekroczy 2,50.

#### 16.5.4. Zadłużenie Finansowe

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, liczone łącznie, w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostało spłacone w terminie.

#### 16.5.5. Wymagalność Zadłużenia Bankowego

Jakiegokolwiek 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, stanie się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności z powodu zażądania przez jakiegokolwiek bank (lub banki) wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego w dokumentacji dotyczącej tego zadłużenia).

#### 16.5.6. Wypłata dywidendy

Emitent wypłaci dywidendę.

16.6. W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 16.5 Warunków Emisji (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz, w terminie od dnia wystąpienia takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do upływu terminu 30 dni od poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, lecz tylko w okresie trwania tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu (nie dotyczy Podstawy Wcześniejszego wykupu wskazanej w pkt 16.5.6) może zażądać od Emitenta wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji. Żądanie wcześniejszego wykupu doręczone Emitentowi w chwili, w której ustala Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub przed upływem terminu, w którym Emitent był zobowiązany do poinformowania odpowiednim raportem bieżącym lub okresowym o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z odrębnymi przepisami, będzie bezskuteczne.

16.7. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie odpowiednio:

16.7.1. 5 dni od złożenia skutecznego żądania w przypadku Podstawy Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w pkt 16.5.1 lub

16.7.2. 60 dni od złożenia skutecznego żądania, ale nie później niż 60 dni od poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu w przypadku innej niż wskazana w pkt 16.5.1 Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

### 17. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

#### 17.1. Płatność Odsetek

17.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

17.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

17.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.




MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

## 17.2. Naliczanie odsetek

- 17.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 17.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
- (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
  - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 17.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 18 marca 2016 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 17.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1	Dzień Emisji	18 marca 2016 r.
2	18 marca 2016 r.	18 czerwca 2016 r.
3	18 czerwca 2016 r.	18 września 2016 r.
4	18 września 2016 r.	18 grudnia 2016 r.
5	18 grudnia 2016 r.	18 marca 2017 r.
6	18 marca 2017 r.	18 czerwca 2017 r.
7	18 czerwca 2017 r.	18 września 2017 r.
8	18 września 2017 r.	18 grudnia 2017 r.
9	18 grudnia 2017 r.	18 marca 2018 r.
10	18 marca 2018 r.	18 czerwca 2018 r.
11	18 czerwca 2018 r.	18 września 2018 r.
12	18 września 2018 r.	18 grudnia 2018 r.

- 17.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

## 17.3. Wysokość Odsetek

Warunki Emisji obligacji serii O emitowanych przez BEST S.A.

9 | Strona


MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

Oprocentowanie Obligacji będzie obliczane według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
  - Opr - oznacza Stopę Procentową (jak zdefiniowano poniżej),
  - N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
  - LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),
- po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

#### 17.4. Ustalanie Stopy Procentowej

- 17.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o marżę w wysokości 3,1%.
- 17.4.2. Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuters Monitor Money Rates Service na stronie [www.reuters.pl](http://www.reuters.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 17.4.3. W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent ustali Stopę Bazową.
- 17.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 17.4.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie [www.reuters.pl](http://www.reuters.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 17.4.6. Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Emitenta.

#### 18. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 18.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 18.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 18.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.



- 18.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 18.5. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

## 19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 19.1. Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 Ustawy Obligacjach.
- 19.2. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

## 20. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

- 20.1. Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w sprawozdaniach finansowych Emitenta / skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 20.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt 16.4 i pkt 16.5 Warunków Emisji Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych.
- 20.3. Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emitenta [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl) lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

## 21. PRZEDAWNNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

## 22. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

## 23. ZAWIADOMIENIA

- 23.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt 20 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl) lub innej, która ją zastąpi.
- 23.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za





zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

## 24. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 24.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael/Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący („Oferujący”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Oferujący nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 24.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 24.3. Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji w zakresie wskazanym w art. 6 ust. 2 pkt 7 Ustawy o Obligacjach.
- 24.4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Gdynia, dnia 11 grudnia 2015 r.

Za Emitenta

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Krzysztof Borusowski  
– Prezes Zarządu

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Marek Kucner  
– Wiceprezes Zarządu

### 3.4.1. Załącznik 1 do Warunków Emisji „Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy”



MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

#### ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI

#### REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

##### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**") znajduje zastosowanie do obligacji serii O wyemitowanych przez Emitenta ("**Obligacje**"), które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Terminy pisane wielką literą, ale niezdefiniowane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji dotyczących 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 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 świadectwa depozytowego. 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.



- (g) Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim lub raportem bieżącym, jeżeli Obligacje Emitenta są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu lub Emitent jest spółką publiczną.
- (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.
- (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.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (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 uprawnionych 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 innych niż wymienione w punkcie 4 (d) oraz 4 (e) zapadają bezwzględną większością głosów.
- (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 swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) 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 sprzeciw.



MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

- (k) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- (l) Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- (m) W terminie, o którym mowa w punkcie 3 (i), Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- (n) 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.
- (o) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (p) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (q) Kopie protokołów oraz uchwał Zgromadzenia są przechowywane w siedzibie Agenta Emisji.

## 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:
  - (i) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu żądali zaprotokolowania 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.

MICHAEL/STRÖM  
INVESTMENTS

- (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.
- (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

Koszty Zgromadzenia Obligatariuszy wynikające ze Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

### 3.5. Definicje i objaśnienia skrótów

<b>BEST TFI</b>	oznacza spółkę pod firmą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Morska 59, 81-323 Gdynia, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000273731, NIP: 958-15-65-693, REGON: 220369522
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
<b>Depozyt</b>	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.2 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.1. Warunków Emisji;
<b>Emisja</b>	oznacza emisję Obligacji;
<b>Emitent</b>	oznacza spółkę pod firmą BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, adres: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia, wpisana 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
<b>GPW lub Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta</b>	oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości;
<b>KDPW</b>	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>KNF</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
<b>Obligacje</b>	oznacza 67.704 (sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset cztery) obligacji serii O Emitent o łącznej wartości nominalnej 6.770.400 zł (sześć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy czterysta złotych);

<b>Obligatariusz</b>	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
<b>Odsetki, Oprocentowanie</b>	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), z zastrzeżeniem, że w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie pkt 16 Warunków Emisji ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość;
<b>PLN, zł, złoty</b>	Oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Propozycja Nabycia</b>	oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o obligacjach;
<b>Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
<b>Regulacje KDPW</b>	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
<b>Rynek ASO Catalyst, ASO</b>	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW lub ich następców prawnych;
<b>Sponsor Emisji</b>	oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Sponsora Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Stopa Bazowa</b>	ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.2 Warunków Emisji;
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
<b>Towarzystwo</b>	oznacza BEST TFI;
<b>UOKiK</b>	oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o Funduszach</b>	oznacza ustawę z dn. 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014, poz. 157 z późn. zm.),

<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.);
<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382);
<b>Warunki Emisji</b>	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii O, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej
<b>WIBOR</b>	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy, który działa na podstawie regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący załącznik nr 1 do Warunków Emisji.