

ANEKS NR 1 DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO Z 25 PAŹDZIERNIKA 2017 R.



BEST S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni utworzona zgodnie z prawem polskim)

**PROGRAM EMISJI OBLIGACJI
O WARTOŚCI DO 350.000.000 PLN**

Niniejszy aneks nr 1 (**Aneks**) stanowi aneks do prospektu emisyjnego podstawowego z dnia 25 października 2017 r. dotyczącego programu emisji obligacji ustanowionego przez BEST S.A. (**Prospekt Podstawowy**) i musi być czytany łącznie z Prospektem Podstawowym.

Wyrażenia zdefiniowane w Prospekcie Podstawowym i niezdefiniowane odmiennie w niniejszym Aneksie mają znaczenie nadane im w Prospekcie Podstawowym.

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z publikacją przez Emitenta sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez KNF w dniu 13 kwietnia 2018 r.

ZMIANY DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO

Zmiana nr 1 – strona tytułowa Prospektu Podstawowego

Na stronie tytułowej Prospektu Podstawowego dodaje się akapit o następującej treści:

Kwoty płatne z tytułu Obligacji o zmiennej stopie procentowej obliczane będą z wykorzystaniem wskaźnika referencyjnego tj. stawki WIBOR wskazanej w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji. Na datę sporządzenia aneksu nr 1 do Prospektu, GPW Benchmark S.A., która wyznacza stawki WIBOR, nie jest wpisana jako administrator w rejestrze prowadzonym przez ESMA zgodnie z art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych (**Rozporządzenie w Sprawie Indeksów**). Zgodnie z przepisami przejściowymi Rozporządzenia w Sprawie Indeksów, podmioty nadzorowane, według stanu na dzień sporządzenia aneksu nr 1 do Prospektu, mogą wykorzystywać wskaźniki referencyjne opracowane przez GPW Benchmark S.A.

Zmiana nr 2 – strona 6, Element B.12

Pod tabelą zawierającą dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., dodaje się następującą tabelę:

Dane skonsolidowane	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
	zbadane	zbadane
w tys. PLN		
Przychody z działalności operacyjnej	198.573	210.278
Zysk przed opodatkowaniem	56.060	39.768
Zysk netto	55.052	38.771
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	54.552	38.245
Całkowite dochody	52.394	38.726
Całkowite dochody netto przypisane Akcjonariuszom BEST	51.897	38.200
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22.672	22.216
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	22.747	22.304
Zysk na jedną akcję (w PLN)	2,41	1,75
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	2,40	1,74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(165.814)	(117.763)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.027)	(17.295)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	238.836	113.909
Przepływy pieniężne netto, razem	68.995	(21.149)
Stan na dzień:	31.12.2017	31.12.2016

Aktywa, razem	1.245.918	904.865
Zobowiązania	816.145	548.638
Kapitał własny	429.773	356.227
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	429.519	356.127
Kapitał akcyjny	23.127	22.328

Od dnia 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Grupy.

Od dnia 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej ani handlowej Grupy.

Zmiana nr 3 – strona 23

W rozdziale „Czynniki ryzyka”, po czynniku ryzyka zatytułowanym „Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli przejmowanych podmiotów” dodaje się czynnik ryzyka o następującej treści:

Ryzyko związane ze zmianą metodyki obliczania wskaźników referencyjnych

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie w Sprawie Indeksów, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Indeksów wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Indeksów, z zastrzeżeniem okresu przejściowego, podmiot nadzorowany może stosować w Unii Europejskiej wskaźnik referencyjny, jeśli opracowywany jest on przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w Unii Europejskiej i wpisanego do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w Sprawie Indeksów lub wskaźnik referencyjny został wpisany do tego rejestru. Zgodnie z przepisami przejściowymi Rozporządzenia w Sprawie Indeksów pewne kategorie podmiotów opracowujących wskaźniki referencyjne mogą skorzystać z okresu przejściowego do 1 stycznia 2020 r. Wskaźniki referencyjne opracowywane przez takie podmioty mogą być stosowane przez podmioty nadzorowane w trakcie całego okresu przejściowego tj. do daty 1 stycznia 2020 r. lub do daty uzyskania bądź odmowy uzyskania zezwolenia lub rejestracji jako administrator wskaźnika referencyjnego przez ww. podmiot opracowujący wskaźnik referencyjny.

W przypadku gdy metodyka obliczania wskaźnika referencyjnego WIBOR lub inne zasady dotyczące opracowywania tego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie w celu dostosowania ich do wymogów wynikających z Rozporządzenia w Sprawie Indeksów, może mieć to wpływ na Obligacje o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźnika referencyjnego WIBOR. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika WIBOR, który stanowi podstawę do ustalenia stopy procentowej dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

Zmiana nr 4 – strona 30

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "V. Dokumenty włączone przez odesłanie" do listy dokumentów włączonych przez odesłanie składającej się z trzech punktów, dodaje się kolejny punkt o następującym brzmieniu:

- " zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2017 r., wraz z opinią biegłego rewidenta."

Zmiana nr 5 – strona 30

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "V. Dokumenty włączone przez odesłanie", przed akapitem rozpoczynającym się od słów "Oryginały dokumentów włączonych..." dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

"Opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2017 r. wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://best.com.pl/files/247/Sprawozdanie_Bieg%C5%82ego_Rewidenta_z_badania_wraz_ze_Skonsolidowanym_sprawozdaniem_finansowym_GK_BEST_za_2017_i_o%C5%9Bwiadczeniem_Zarz%C4%85du.pdf

Zmiana nr 6 – strona 44

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "3. Zarys działalności", na końcu podpunktu "3.1 Działalność podstawowa" dodaje się następujące zdanie:

"Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa zarządzała portfelami wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ok. 14,7 mld PLN."

Zmiana nr 7 – strona 80

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "13. Analiza wskaźnikowa", pod tabelą w podpunkcie "13.1 Wskaźniki operacyjne", dodaje się nową tabelę zawierającą dane za 2017 rok oraz dane porównawcze:

Lp.	Miara	2017	2016	2015
1	Spłaty wierzytelności własnych oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta	281.590	228.224	184.202
2	Spłaty wierzytelności należnych Grupie	238.337	179.985	138.649
3	Pełna EBITDA Gotówkowa	186.831	148.249	104.885

Zmiana nr 8 – strona 81

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "13. Analiza wskaźnikowa", pod tabelą w podpunkcie "13.2 Wskaźniki rentowności", dodaje się nową tabelę zawierającą dane za 2017 rok oraz dane porównawcze:

L.p.	Miara	2017	2016	2015
1	Rentowność operacyjna	48%	64%	63%
2	Rentowność brutto	29%	19% / 52%*	51%
3	Rentowność netto	29%	19% / 52%*	59%

*wartość wskaźnika bez uwzględnienia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w Kredyt Inkaso S.A.

Zmiana nr 9 – strona 81

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "13. Analiza wskaźnikowa", pod tabelą w podpunkcie "13.3 Wskaźniki płynności", dodaje się: (i) nową tabelę zawierającą dane za 2017 rok oraz (ii) opis tabeli:

	2017 (w tys. PLN)					
	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	nie-przypisane	Razem
AKTYWA	309.709	313.477	219.923	246.632	156.177	1.245.918
ZOBOWIĄZANIA	282.741	277.021	253.592	0	2.791	816.145
LUKA PŁYNNOŚCI	26.968	36.456	(33.669)	246.632	-	-
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco	26.968	63.424	29.755	276.387	-	-

W okresie najbliższych 3-5 lat przypada termin wykupu kilku serii wyemitowanych przez Emitenta obligacji, stąd ujemna luka płynności w tym okresie. Jednakże nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane w okresach poprzednich gwarantują bezpieczeństwo spłaty tych zobowiązań.

Zmiana nr 10 – strona 83

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "14. Wskaźniki finansowe/kowenanty dotyczące zaciągniętych zobowiązań finansowych", pod tabelą w podpunkcie "14.1 Wskaźnik Zadłużenia", dodaje się nową tabelę zawierającą dane za 2017 rok:

Nazwa pozycji	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Zadłużenie finansowe (w tys. PLN)	760.015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tys. PLN)	91.208
Zadłużenie Finansowe Netto (w tys. PLN)	668.807
Kapitał własny (w tys. PLN)	429.773
Wskaźnik Zadłużenia:	
Wartość dopuszczalna	2,50
Wartość rzeczywista	1,56

Zmiana nr 11 – strona 83

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "14. Wskaźniki finansowe/kowenanty dotyczące zaciągniętych zobowiązań finansowych", pod tabelą w podpunkcie "14.2 Wskaźnik (Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBITDA Gotówkowa", dodaje się nową tabelę zawierającą dane za 2017 rok:

Nazwa pozycji	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Pełne Zadłużenie Finansowe Netto (w tys. PLN)	811.929
Nadwyżka Inwestycji (w tys. PLN)	76.474
Pełna EBITDA gotówkowa (12M) (w tys. PLN)	186.831
(Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBITDA Gotówkowa:	
Wartość dopuszczalna	400%
Wartość rzeczywista	394%

Zmiana nr 12 – strona 84

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "VIII. Opis Emitenta", punkt "14. Wskaźniki finansowe/kowenanty dotyczące zaciągniętych zobowiązań finansowych", pod tabelą w podpunkcie "14.3 Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Aktywa Finansowe", dodaje się następujące zdanie:

„Opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2017 r. nie zawiera informacji na temat wartości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto / Aktywa Finansowe.”

Zmiana nr 13 – strona 85

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "IX. Wybrane informacje finansowe" w pierwszym zdaniu pierwszego akapitu, po słowach „31 grudnia 2016 r.” dodaje się „skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2017 r.”.

Zmiana nr 14 – strona 83

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "IX. Wybrane informacje finansowe", pod tabelą zawierającą dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., dodaje się następującą tabelę:

Dane skonsolidowane	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
	zbadane	zbadane
Przychody z działalności operacyjnej	198.573	210.278
Zysk przed opodatkowaniem	56.060	39.768
Zysk netto	55.052	38.771
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	54.552	38.245
Całkowite dochody	52.394	38.726
Całkowite dochody netto przypisane Akcjonariuszom BEST	51.897	38.200
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22.672	22.216
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	22.747	22.304
Zysk na jedną akcję (w PLN)	2,41	1,75
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	2,40	1,74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(165.814)	(117.763)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.027)	(17.295)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	238.836	113.909
Przepływy pieniężne netto, razem	68.995	(21.149)
Stan na dzień:	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa, razem	1.245.918	904.865
Zobowiązania	816.145	548.638
Kapitał własny	429.773	356.227
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	429.519	356.127
Kapitał akcyjny	23.127	22.328

W 2017 roku Grupa odnotowała rekordowo wysoki poziom inwestycji w nowe portfele wierzytelności. W wyniku zawartych transakcji o wartości ponad 300 mln PLN (wzrost o 16% względem 2016 roku) Grupa nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 2,6 mld PLN. Według stanu na 31 grudnia 2017 r. wartość nominalna zarządzanych przez Grupę wierzytelności wyniosła ok. 14,7 mld PLN, co plasuje ją wśród liderów rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce.

Na uwagę zasługują także największe w historii spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności. Spłaty należne Grupie sięgnęły 238 mln PLN wobec 180 mln PLN w 2016 roku, co oznacza wzrost o ponad 30% w porównaniu z poprzednim rokiem.

Dokonane inwestycje i zwiększenie spłat przełożyły się na wzrost o 26% pełnej EBITDA gotówkowej, która w 2017 roku wyniosła 186,8 mln zł. Grupa wypracowała także 55,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 38,8 mln zł w 2016 roku (wzrost o 42%).

W 2017 roku Grupa przeprowadziła kolejne udane publiczne i prywatne emisje obligacji, w ramach których zaoferowano inwestorom papiery o łącznej wartości blisko 240 mln zł. Zgodnie z zapowiedziami, środki pozyskane z emisji obligacji Grupa przeznaczyła w całości na zakup nowych portfeli wierzytelności i dalszy rozwój Grupy.

Zmiana nr 15 – strona 99

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "XI. Informacje ogólne", w punkcie "3 Dokumenty udostępnione do wglądu" na liście dokumentów udostępnionych do wglądu, po podpunkcie "sprawozdania finansowe podmiotów zależnych Emitenta za lata 2015-2016" dodaje się podpunkty:

- "• zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2017 r., wraz z opinią biegłego rewidenta; oraz
- sprawozdania finansowe podmiotów zależnych Emitenta za 2017 rok."

Zmiana nr 16 – strona 100

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "XI. Informacje ogólne", w punkcie "7 Istotna lub znacząca zmiana" dodaje się zdanie o następującej treści:

"Od dnia 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Grupy.

Od dnia 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej ani handlowej Grupy."

Zmiana nr 17 – strona 101

W części Prospektu Podstawowego zatytułowanej "XI. Informacje ogólne", w punkcie "9 Biegli rewidenci" dodaje się akapit o następującej treści:

"Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r., zostały zbadane przez biegłego rewidenta Roberta Wolszon (nr ewidencyjny 10785) reprezentującego Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa."

W imieniu BEST S.A.:

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu

Jacek Zawadzki
Członek Zarządu