

SUPLEMENT NR 1 DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO Z DNIA 28 CZERWCA 2024 R.



**BEST S.A.**

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

**PROGRAM EMISJI OBLIGACJI O WARTOŚCI DO KWOTY 250.000.000 PLN**

Niniejszy suplement nr 1 (**Suplement**) stanowi suplement do prospektu podstawowego z dnia 28 czerwca 2024 r. (**Prospekt**) dotyczącego programu emisji obligacji do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wynoszącej 250.000.000 PLN ustanowionego przez BEST S.A. (**Emitent**) i musi być czytany łącznie z Prospektem.

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

Niniejszy Suplement został sporządzony w związku z publikacją przez Emitenta w dniu 4 września 2024 r. śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r.

Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 września 2024 r.

## ZMIANY DO PROSPEKTU

**Zmiana nr 1 – rozdział „Czynniki ryzyka, Czynniki ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Obligacji” – strona 9:**

W czynniku ryzyka zatytułowanym „Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych” na końcu drugiego zdania drugiego akapitu dodaje się następujący fragment:

„ , natomiast na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 0,84.”

**Zmiana nr 2 – rozdział „Czynniki ryzyka, Czynniki ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Obligacji” – strona 10:**

W czynniku ryzyka „Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności” na końcu drugiego zdania pierwszego akapitu dodaje się następujący fragment:

„ , natomiast na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 87%.”

**Zmiana nr 3 – rozdział „Historyczne informacje finansowe i pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie” – strona 18:**

Do listy pod nagłówkiem „Historyczne informacje finansowe” dodaje się punkt o następującym brzmieniu:

- „niezbadane przez biegłego rewidenta śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

[https://www.best.com.pl/wp-content/uploads/2024/09/SSF\\_GK\\_BEST\\_IP\\_2024.pdf](https://www.best.com.pl/wp-content/uploads/2024/09/SSF_GK_BEST_IP_2024.pdf)

**Zmiana nr 4 – rozdział „Historyczne informacje finansowe i pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie” – strona 18:**

Do listy pod nagłówkiem „Pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie” dodaje się punkt o następującym brzmieniu:

- „raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://www.best.com.pl/wp-content/uploads/2024/09/24HY-BEST-JSF-Raport-z-przegladu.T.pdf>

**Zmiana nr 5 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 35:**

W części zatytułowanej „Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania Emitenta od ostatniego roku obrotowego” wprowadza się następujące zmiany:

po tabeli przedstawiającej strukturę zadłużenia Grupy (z tytułu kredytów bankowych, obligacji, leasingów, pożyczek oraz instrumentów pochodnych) według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2024 r. dodaje się następujący fragment:

„Poniższa tabela prezentuje strukturę zadłużenia Grupy według stanu na 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2024 r.

Struktura zadłużenia	30 czerwca 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	Zmiana w okresie 12.2023 – 06.2024	Zmiana w okresie 12.2023 – 06.2024 (%)
(w tys. PLN)				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	404.183	407.143	(2.960)	(0,7)
Zobowiązania z tytułu obligacji	291.507	241.735	49.772	20,6
Zobowiązania z tytułu leasingów*	20.037	16.934	3.103	18,3
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20.013	20.015	(2)	(0,0)
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	1.358	(1.358)	(100,0)
<b>RAZEM</b>	<b>735.740</b>	<b>687.185</b>	<b>48.555</b>	<b>7,1</b>

\*Zobowiązania o charakterze usługowym nie wynikające z umów, których stroną finansującą są przedsiębiorstwa leasingowe według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiły 19.854 PLN.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r.

W pierwszej połowie 2024 r. Grupa zwiększyła swoje zadłużenie o 48.6 mln PLN (7,1%) do poziomu 735,7 mln PLN według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. Zwiększenie zadłużenia jest głównie związane ze wzrostem zobowiązań z tytułu obligacji o 49,8 mln PLN. Na koniec czerwca 2024 r. największy udział w strukturze zobowiązań finansowych Grupy stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, tj. 55%, co stanowi spadek z poziomu 59,2% według stanu na koniec 2023 r. W pierwszym półroczu 2024 r. ich wartość spadła o 3 mln PLN. Drugą największą co do wartości pozycją były zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, tj. 39,6%, co stanowi wzrost z poziomu 35,2% według stanu na koniec 2023 r. Udział pozostałych zobowiązań finansowych, takich jak pożyczki, leasingi i instrumenty pochodne, spadł z 5,6% według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. do poziomu 5,4% na dzień 30 czerwca 2024 r. Na koniec pierwszego półrocza 2024 r. Grupa nie miała zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych. W pierwszej połowie 2024 r. o 3,1 mln PLN wzrósł poziom zobowiązań z tytułu leasingów, głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu najmu pomieszczeń biurowych. W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa podpisała umowę najmu nowego biura we Włoszech.

Struktura zadłużenia	30 czerwca 2024 r.
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	55,0%
Zobowiązania z tytułu obligacji	39,6%
Zobowiązania z tytułu leasingów	2,7%
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2,7%
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Opracowanie własne na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r."

po tabeli prezentującej zadłużenie Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2024 r., dodaje się następujący fragment:

„W poniższej tabeli zaprezentowano zadłużenie Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

Oznaczenie serii	Termin wykupu	Oprocentowanie	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2024 r. (tys. PLN)
W1	23.07.2026 r.	Stałe: 4,40%	10.577
W2	08.10.2026 r.	WIBOR 3M + 4,20%	10.044
Y	17.02.2026 r.	WIBOR 3M + 3,85%	10.100
W3	07.03.2027 r.	WIBOR 3M + 4,00%	10.350
Z1	20.12.2026 r.	WIBOR 3M + 4,50%	13.287
Z2	14.03.2027 r.	WIBOR 3M + 4,50%	10.979
Z3	25.01.2028 r.	WIBOR 3M + 5,00%	19.757
Z4	25.02.2028 r.	WIBOR 3M + 5,00%	29.386
F (emisja w EUR)	16.10.2027 r.	EURIBOR 3M + 5,20%	17.960
Z5	18.07.2028 r.	WIBOR 3M + 5,00%	18.843
AA1	21.11.2026 r.	WIBOR 3M + 5,00%	69.963
AB	15.02.2028 r.	WIBOR 3M + 4,90%	20.209
AA2	08.05.2027 r.	WIBOR 3M + 4,70%	50.052
<b>RAZEM</b>			<b>291.507</b>

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r.”;

po tabeli prezentującej zadłużenie Grupy z tytułu obligacji wyemitowanych po dniu 31 marca 2024 r., dodaje się następujący fragment:

„W poniższej tabeli zaprezentowano zadłużenie Grupy z tytułu obligacji wyemitowanych po dniu 30 czerwca 2024 r.

Oznaczenie serii	Termin wykupu	Oprocentowanie	Wartość nominalna (tys. PLN)
AC1	07.08.2029 r.	WIBOR 3M + 4,50%	25.000
AC2	22.08.2029 r.	WIBOR 3M + 4,20%	40.000
<b>RAZEM</b>			<b>65.000</b>

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

po tabeli prezentującej zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r., dodaje się następujący fragment:

„W poniższej tabeli zaprezentowano zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

Kredytodawca:	Data spłaty	Oprocentowanie	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2024 r. (tys. PLN)
ING Bank Śląski S.A.	Termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień 30 czerwca 2024 r. przypada na sierpień 2029 r.	według zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz według stopy stałej, płatne kwartalnie	286.141

Santander Bank Polska S.A.	Termin spłaty ostatniej zaciągniętej na dzień 30 czerwca 2024 r. transzy przypada na październik 2029 r.	według zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	118.042
<b>RAZEM</b>			<b>404.183</b>

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r."

po tabeli wskazującej zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów według stanu na dzień 31 marca 2024 r., dodaje się następujący fragment:

„Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. ustanowione zostały wskazane w poniższej tabeli zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów:

Zabezpieczone zobowiązanie	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość bilansowa zabezpieczonego zobowiązania na dzień 30 czerwca 2024 r. (tys. PLN)
Zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NFIZW (o wartości na dzień 30 czerwca 2024 r. wynoszącej 293,9 mln PLN), BEST II NFIZW (o wartości na dzień 30 czerwca 2024 r. wynoszącej 200,4 mln PLN) oraz BEST IV NFIZW (o wartości na dzień 30 czerwca 2024 r. wynoszącej 150,4 mln PLN), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 480 mln PLN*	286.141
Zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym: BEST I NFIZW, BEST II NFIZW oraz BEST IV NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NFIZW (o wartości na dzień 30 czerwca 2024 r. wynoszącej 92,1 mln PLN) i BEST II NFIZW (o wartości na dzień 30 czerwca 2024 r. wynoszącej 131,2 mln PLN), poręczenie BEST do kwoty 300 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	118.042
Zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	Gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. PLN zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	10.113
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (FIZAN)	Poręczenie BEST udzielone do kwoty odpowiadającej 150% wartości nominalnej przydzielonych obligacji, tj. 6,3 mln EUR	17.960
Zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie	Gwarancja bankowa do kwoty 146 tys. EUR, zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych	2.968

*\*W sierpniu 2024 r. wartość poręczenia została zmniejszona do kwoty 420 mln zł, a termin jego obowiązywania wydłużony do 31 grudnia 2038 roku.\**

#### **Zmiana nr 6 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 38:**

W części zatytułowanej „Opis przewidywanego finansowania działalności Emitenta”, po siódmym akapicie dodaje się następujący fragment:

„Poniższa tabela prezentuje przyszłe przepływy finansowe wynikające z terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań, w tym odsetki za korzystanie z kapitału, oszacowane według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. W tabeli dodatkowo uwzględniono 62,8 mln PLN wpływów netto z emisji obligacji zrealizowanych w ramach Programu przez Emitenta po 30 czerwca 2024 r. W celu przedstawienia możliwej sytuacji finansowej Emitenta po realizacji emisji Obligacji w ramach Programu, przepływy wynikające z aktywów zostały powiększone o pozostałą wartość Programu do wykorzystania, tj. 185 mln PLN, a przepływy dotyczące zobowiązań o wartość płatności odsetkowych oraz spłatę Obligacji. Założenia dotyczące spłaty Obligacji zostały ustalone na podstawie emisji obligacji serii AC2, czyli ostatniej przeprowadzonej emisji w ramach Programu, tj.: (i) okres zapadalności obligacji wynosi 5 lat oraz (ii) marża na poziomie 4,20%, powiększona o stawkę referencyjną WIBOR 3M obowiązującą na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2024 r.

	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie						Pozycje nieprzypisane
		1.07.2024 – 30.06.2025	1.07.2025 – 30.06.2026	1.07.2026 – 30.06.2027	1.07.2027 – 30.06.2028	1.07.2028 – 30.06.2029	> 30.06.2029	
(w tys. PLN)								
<b>AKTYWA</b>	<b>3.805.247</b>	<b>708.777</b>	<b>443.654</b>	<b>398.410</b>	<b>345.901</b>	<b>313.723</b>	<b>1.425.769</b>	<b>169.013</b>
środki pieniężne	46.654	46.654						
wierzytelności nabyte	3.338.732	411.944	442.985	398.410	345.901	313.723	1.425.769	
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	71.953							71.953
pozostałe aktywa	100.155	2.426	669					97.060
emisje obligacji po 30.06.2024	62.753	62.753						
Program emisji Obligacji (hipotetyczne wpływy)	185.000	185.000						
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1.424.316</b>	<b>280.473</b>	<b>192.259</b>	<b>334.042</b>	<b>206.457</b>	<b>96.749</b>	<b>273.365</b>	<b>40.971</b>
zobowiązania finansowe w tym:	918.961	183.581	166.098	308.813	181.211	71.520	7.738	
<i>zobowiązania z tyt. obligacji</i>	<i>385.815</i>	<i>30.250</i>	<i>39.983</i>	<i>199.306</i>	<i>96.677</i>	<i>19.599</i>		
pozostałe pozycje	129.192	87.289	932					40.971
zobowiązania z tyt. emisji obligacji po 30.06.2024	98.108	4.950	6.618	6.618	6.635	6.618	66.669	
program emisji Obligacji (hipotetyczne spłaty)	278.055	4.653	18.611	18.611	18.611	18.611	198.958	
<b>SALDO</b>	<b>2.380.931</b>	<b>428.304</b>	<b>251.395</b>	<b>64.368</b>	<b>139.444</b>	<b>216.974</b>	<b>1.152.404</b>	<b>128.042</b>
<b>SALDO NARASTAJĄCO</b>		428.304	679.699	744.067	883.511	1.100.485	2.252.889	

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Zgodnie z powyższą prognozą w całym jej okresie Grupa utrzymuje dodatnie saldo przepływów pieniężnych, którego wartość na koniec okresu wynosi 2.252,9 mln PLN. Grupa posiada także dostęp do dwóch linii kredytowych, w ING Banku Śląskim S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., które są odnawiane w wyniku bieżących spłat kredytu. Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna niewykorzystana kwota dostępnego kredytu wynosiła 148,8 mln PLN.”

#### Zmiana nr 7 – Rozdział „Opis Emitenta, Ogólny zarys działalności” – strona 43:

W części zatytułowanej „Opis podstawowej działalności Emitenta wskazujący główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług”, po pierwszym akapicie dodaje się następujący akapit:

„Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę wynosiła 1.457,7 mln PLN i stanowiła 87% wartości jej aktywów.”

#### Zmiana nr 8 – Rozdział „Opis Emitenta, Ogólny zarys działalności” – strona 43:

W części zatytułowanej „Wartość i struktura zarządzanych wierzytelności”, po tabeli prezentującej strukturę geograficzną portfeli wierzytelności według udziału dodaje się następujący fragment:

„Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość portfeli wierzytelności Grupy wynosiła 1.457,7 mln PLN, z czego 84% stanowiły wierzytelności nabyte na rynku polskim, a 16% wierzytelności nabyte na rynku włoskim.

Poniższa tabela prezentuje strukturę geograficzną portfeli wierzytelności według wartości (w tys. PLN):

	<u>30 czerwca 2024 r.</u>
Polska	1.219.343
Włochy	238.310
<b>RAZEM</b>	<b>1.457.653</b>

*Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r.”*

Poniższa tabela prezentuje strukturę geograficzną portfeli wierzytelności według udziału:

	<u>30 czerwca 2024 r.</u>
Polska	84
Włochy	16
<b>RAZEM</b>	<b>100</b>

*Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2024 r.”*

#### Zmiana nr 9 – Rozdział „Opis Emitenta, Ogólny zarys działalności” – strona 45:

W części zatytułowanej „Wartość i struktura zarządzanych wierzytelności”, po tabeli prezentującej strukturę wartości zarządzanych wierzytelności według segmentów dodaje się następujący fragment:

„Poniższa tabela prezentuje strukturę wartości zarządzanych wierzytelności według rodzaju (w %) na dzień 30 czerwca 2024 r.:



	30 czerwca 2024 r.
Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie	3,4
Wierzytelności pozostałe	96,6
<b>RAZEM</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. stanowiły 3,4% w łącznej strukturze wierzytelności i ich wartość wynosiła 50,1 mln PLN.

Grupa inwestuje w portfele nieregularnych wierzytelności, głównie bankowych, które na dzień 30 czerwca 2024 r. stanowiły 82,8% wartości księgowej portfela Grupy. Kolejnymi co do wielkości kategoriami wierzytelności znajdujących się w portfelu Grupy są wierzytelności telekomunikacyjne, które stanowią 13,3% łącznej wartości księgowej zarządzanego portfela oraz wierzytelności pożyczkowe i pozostałe, które łącznie stanowią 3,9% łącznej wartości księgowej zarządzanego portfela.

Poniższa tabela prezentuje strukturę wartości zarządzanych wierzytelności według segmentów (w %) na dzień 30 czerwca 2024 r.:

	30 czerwca 2024 r.
Wierzytelności bankowe	82,8
Wierzytelności telekomunikacyjne	13,3
Wierzytelności pożyczkowe	3,8
Pozostałe	0,1
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

#### Zmiana nr 10 – Rozdział „Opis Emitenta, Analiza wskaźnikowa” – strona 60:

W części zatytułowanej „Analiza wskaźnikowa”, pod pierwszą tabelą zatytułowaną „Alternatywne pomiary wyników (APM)” dodaje się następującą tabelę:

Alternatywne pomiary wyników (APM)	1 stycznia 2024 – 30 czerwca 2024
Spłaty z portfeli wierzytelności, w tys. PLN	235.978
EBITDA gotówkowa, w tys. PLN	128.794
Koszty sądowo-egzekucyjne/spłaty z portfeli wierzytelności	10%
Rentowność zysku operacyjnego	37%

#### Zmiana nr 11 – Rozdział „Opis Emitenta, Analiza wskaźnikowa” – strona 61:

W części zatytułowanej „Analiza wskaźnikowa”, pod drugą tabelą zatytułowaną „Alternatywne pomiary wyników (APM)” dodaje się następującą tabelę:

Alternatywne pomiary wyników (APM)	30 czerwca 2024
Zadłużenie finansowe netto, w tys. PLN	689.086
Wskaźnik zadłużenia I	0,84
Wskaźnik zadłużenia II	2,98

W imieniu BEST S.A.:

Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	Krzysztof Borusowski
Stanowisko:	Prezes Zarządu
Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	Maciej Bardan
Stanowisko:	Członek Zarządu

SUPLEMENT NR 1 DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO Z DNIA 28 CZERWCA 2024 R.

0110052-0000037 EU01: 2012442977.1