

## OSTATECZNE WARUNKI

Gdynia, 10 sierpnia 2015



### BEST S.A.

#### **Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 100.000.000 PLN emitowane w ramach programu emisji obligacji o łącznej wartości wynoszącej 300.000.000 PLN**

#### **CZĘŚĆ A – INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ**

Wyrażenia pisane wielką literą w niniejszych Ostatecznych Warunkach mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym podstawowym z dnia 9 czerwca 2015 r., który stanowi prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej (**Prospekt Emisyjny Podstawowy**). Niniejszy dokument stanowi ostateczne warunki emisji dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu Art. 5.4. Dyrektywy Prospektowej i musi być czytany łącznie z Prospektem Emisyjnym Podstawowym. Pełne informacje na temat Emitenta i Obligacji można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Emisyjnego Podstawowego łącznie. Podsumowanie dla Obligacji (które stanowi podsumowanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego dostosowane do treści niniejszych Ostatecznych Warunków) jest załączone do niniejszych Ostatecznych Warunków. Prospekt Emisyjny Podstawowy został opublikowany na stronie internetowej Emitenta [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl). Niniejsze Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl).

1.	Emitent:	BEST S.A. z siedzibą w Gdyni
2.	Numer serii:	L1
3.	Data, w której Obligacje zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię:	Nie dotyczy
4.	Liczba Obligacji:	1.000.000
5.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	100 PLN
6.	Łączna wartość nominalna serii:	100.000.000 PLN
7.	Cena emisyjna:	100 PLN
8.	Przewidywany Dzień Emisji:	28 sierpnia 2015 r.
9.	Dzień Wykupu:	28 sierpnia 2020 r.
10.	Podstawa ustalenia oprocentowania:	WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększony o Marżę, której wysokość zostanie ustalona w procesie

budowy Książki Popytu i będzie jednakowa dla wszystkich Obligacji

(szczegółowe postanowienia w paragrafach 12, 13, 14 poniżej)

11. Podstawa wykupu: Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.

#### POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

12. Postanowienia dotyczące Obligacji o Stałym Oprocentowaniu: Nie dotyczy
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu: Dotyczy
- (a) Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek 28 sierpnia 2015 r.
- (b) Dni Płatności Odsetek: 28 listopada 2015 r.
- 28 lutego 2016 r.
- 28 maja 2016 r.
- 28 sierpnia 2016 r.
- 28 listopada 2016 r.
- 28 lutego 2017 r.
- 28 maja 2017 r.
- 28 sierpnia 2017 r.
- 28 listopada 2017 r.
- 28 lutego 2018 r.
- 28 maja 2018 r.
- 28 sierpnia 2018 r.
- 28 listopada 2018 r.
- 28 lutego 2019 r.
- 28 maja 2019 r.
- 28 sierpnia 2019 r.
- 28 listopada 2019 r.
- 28 lutego 2020 r.
- 28 maja 2020 r.

28 sierpnia 2020 r.

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| (c) | Banki Referencyjne:                               | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A. |
| (d) | Stopa Bazowa:                                     | WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych  |
| 14. | Postanowienia dotyczące Obligacji Zerokuponowych: | Nie dotyczy   |
| 15. | Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta       | Nie dotyczy   |
| 16. | Dodatkowe Przypadki Naruszenia                    | Dotyczy   |

Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

(a) Emitent, wbrew obowiązкови związanemu ze statusem spółki publicznej, w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Programu, aneksach do tego Prospektu, niniejszych Ostatecznych Warunkach, raportach bieżących lub okresowych nie podał wcale lub podał nieprawdziwą lub wprowadzającą w błąd informację, która mogłaby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji.

(b) Emitent, na mocy prawomocnego orzeczenia sądowego lub ostatecznej decyzji administracyjnej jest zobowiązany do zapłaty, z tytułu kary, sankcji, odszkodowania lub innego tytułu o zbliżonym charakterze, kwoty przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy;

(c) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciw Emitentowi, dokonano zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęto na podstawie tego tytułu egzekucję roszczeń przekraczających 10% kapitałów własnych Grupy, i takiego zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji nie uchylono lub nie umorzono w ciągu 90 dni od jego ustanowienia lub rozpoczęcia, chyba że Emitent złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił;

(d) Obligacje wyemitowane w ramach Programu zostaną wycofane z obrotu na Rynku Regulowanym;

(e) Emitent dokonał Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;

(f) Emitent wypłacił dywidendę przed 1 stycznia

2019 r.;

(g) Emitent wypłacił dywidendę w wysokości wyższej niż 50% skonsolidowanego zysku netto, osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku;

(h) Emitent dokonał skupu akcji własnych;

(i) walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o rozwiązaniu Emitenta lub przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

(j) Emitent udzielił podmiotowi innemu niż członek Grupy, fundusz inwestycyjny zarządzany przez BEST TFI S.A. lub fundusz sekurytyzacyjny, którego pakiety wierzytelności są zarządzane przez Emitenta, jakiegokolwiek pożyczki (lub innego finansowania w jakiegokolwiek formie) na łączną kwotę przekraczającą 5% kapitałów własnych Grupy, z zastrzeżeniem postanowień zdania następnego. Ograniczenie kwotowe, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie dotyczy:

- nabywania przez Emitenta obligacji skarbowych lub bonów skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa;
- obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, których zakres działalności jest związany z podstawową działalnością gospodarczą Grupy oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie; oraz
- obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, które weszły w posiadanie wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych lub nieruchomości stanowiących pierwotne zabezpieczenie spłaty tych wierzytelności oraz nieruchomości stanowiących własność Grupy oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie.

(k) przekroczenie przez wskaźnik:

*(Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBIDTA Gotówkowa*

poziomu 400% przez dwa kwartały z rzędu; Emitent zamieści wyliczenie wysokości powyższego wskaźnika w odpowiednim raporcie okresowym publikowanym przez Emitenta jako spółkę publiczną. W przypadku gdyby Emitent przestał być spółką publiczną, Emitent przekaze Obligatoriuszom informację o wysokości powyższego wskaźnika poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta.

przy czym:

**Dozwolone Rozporządzenie** oznacza Rozporządzenie spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- (a) które następuje w toku działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta w zamian za aktywa lub świadczenia o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;
- (b) którego wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza 5% kapitałów własnych Grupy określonych na podstawie danych z ostatniego opublikowanego raportu okresowego;
- (c) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów; lub
- (d) dokonywane pomiędzy Emitentem a Podmiotem Zależnym.

**EBITDA** oznacza zysk brutto powiększony o amortyzację i koszty finansowe netto.

**Pełna EBIDTA Gotówkowa** oznacza Pełną EBITDA pomniejszoną o przychody z wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów) oraz powiększoną o spłaty wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

**Pełna EBITDA** oznacza EBITDA Grupy powiększoną o amortyzację i koszty finansowe netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

**Kodeks Postępowania Cywilnego** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 1964 r., nr 43, poz. 296, ze zmianami).

**Nadwyżka Inwestycji** oznacza dodatnią różnicę pomiędzy wydatkami na nabycie portfeli wierzytelności pomniejszonymi o wpływy ze sprzedaży portfeli wierzytelności w okresie  $T_0$  a wydatkami na nabycie portfeli wierzytelności pomniejszonymi o wpływy ze sprzedaży portfeli wierzytelności w okresie  $T_{-1}$ , przy czym:

$T_0$  - oznacza okres 12 miesięcy zakończony w dniu, na który badany jest wskaźnik

$T_{-1}$  - oznacza okres 12 miesięcy poprzedzający  $T_0$

**Pełne Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe Netto Grupy powiększone o Zadłużenie Finansowe Netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

**Podmiot Niekontrolowany** oznacza podmiot, w którym Grupa posiada udział nie dający kontroli.

**Rozporządzenie** oznacza dokonanie przeniesienia praw majątkowych, w ramach pojedynczej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji.

**Zadłużenie Finansowe Netto Podmiotów Niekontrolowanych** 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;
- (d) zobowiązań leasingowych;
- (e) akcji podlegających umorzeniu;

lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Do skutków wystąpienia powyższych zdarzeń oraz trybu składania przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji stosuje się par. 11.2(a)(i), par. 11.2(b)(i) oraz par. 11.2(c) Warunków Emisji.

Podpis: \_\_\_\_\_

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko: \_\_\_\_\_

## **CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE**

17. Notowanie Obligacji i obrót Obligacjami: Emitent złoży wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań Obligacji nastąpi w dniu 9 września 2015 r.
18. Ratingi: Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen ratingowych.

### **ZAANGAŻOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH W OFERTĘ**

Osobami zaangażowanymi w ofertę jest mBank S.A. jako Oferujący.

Poza Oferującym, który otrzyma prowizję za oferowanie płatną przez Emitenta, według stanu wiedzy Emitenta, nie ma innych osób zaangażowanych w ofertę, które miałyby istotne interesy w związku z ofertą. Oferujący, jego podmioty zależne i powiązane może być zaangażowany w transakcje finansowe z Emitentem i może w swoim toku działalności świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta, jego podmiotów zależnych i powiązanych.

### **PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z OFERTY**

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wydatków związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej podmiotów z Grupy, refinansowanie ich zadłużenia lub akwizycje.

### **PRZEWIDYWANE WPŁYWY NETTO I WYDATKI ZWIĄZANE Z OFERTĄ**

19. Przewidywane wpływy netto: 98.643.902 PLN
20. Przewidywane wydatki związane z ofertą: 1.356.098 PLN

### **HISTORYCZNE STOPY PROCENTOWE** (tylko dla Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu)

Informacje dotyczące wysokości stopy WIBOR w przeszłości są dostępne w serwisie Reuters.

### **INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCA**

21. Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji: Uchwała Zarządu Emitenta nr 13/2014 z dnia 6 lutego 2014 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 59/2015 z dnia 8 maja 2015 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 85/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 r.
22. Kod ISIN: [ ]
23. Oferujący: mBank S.A., działający poprzez swoją jednostkę organizacyjną, Biuro Maklerskie mBanku S.A.
24. Animator rynku: mBank S.A.
25. Wysokość prowizji za plasowanie: do 1,20% łącznej wartości nominalnej Obligacji
26. Podmiot, do którego Emitent będzie przekazywał wydruki: Notariusz Hanna Warońska, Notariusz Monika Warońska

dokumentów na podstawie Nowej Ustawy o Obligacjach: spółka cywilna  
81-350 Gdynia, Plac Kaszubski 8/209

### INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

27. Liczba oferowanych Obligacji: 1.000.000
28. Wartość nominalna jednej Obligacji: 100 PLN
29. Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji: 100.000.000 PLN
30. Próg emisji: Nie dotyczy
31. Cena emisyjna Obligacji: 100 PLN
32. Okres oferty: 26 sierpnia 2015 r. w godzinach od 9.00 do 15.00
33. Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta: Inwestorzy Instytucjonalni.  
Do złożenia zapisu jest również uprawniony animator rynku.
34. Terminy związane z ofertą:
- Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów (Dzień Subskrypcji): 26 sierpnia 2015 r., godzina 9.00
- Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 26 sierpnia 2015 r., godzina 15.00
- Termin przydziału: 26 sierpnia 2015 r.
- Przewidywany Dzień Emisji: 28 sierpnia 2015 r.
- Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 26 sierpnia 2015 r.
- Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: 9 września 2015 r.
- Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje. Decyzja taka może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości przed zakończeniem pierwotnego terminu przyjmowania zapisów. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Emitenta [www.best.com.pl](http://www.best.com.pl).
35. Opis procedury składania zapisów:
- Zapisy na Obligacje należy składać korespondencyjnie, za pomocą poczty lub poczty kurierskiej. Dopuszcza się składanie zapisów poprzez ich przesłanie faxem, o ile zostanie to uzgodnione między danym Inwestorem Instytucjonalnym, a Oferującym. Nie jest możliwe składanie zapisów osobiście w punktach obsługi klienta.
- Zapisy na Obligacje są składane na trzech egzemplarzach formularza zapisu. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia



formularza zapisu na Obligacje ponosi składający zapis.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom w terminach subskrypcji Obligacji przez Oferującego

Zaproszony inwestor, do którego zostanie skierowane zaproszenie do składania zapisów, będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu liczbę Obligacji, która będzie nie większa niż liczba Obligacji deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego deklaracji nabycia Obligacji, oraz, w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na Obligacje.

Złożenie przez zaproszonego inwestora zapisu na mniejszą liczbę Obligacji niż określona w zaproszeniu (lub dokonanie przez tego inwestora wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż określona w zaproszeniu) może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Obligacje, przy czym Emitent w uzgodnieniu z Oferującym może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi Obligacji w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty.

W przypadku złożenia przez zaproszonego inwestora zapisu na większą liczbę Obligacji niż wskazana w zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę Obligacji wskazanych w zaproszeniu.

Inwestorzy, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali zaproszenia do składania zapisów na Obligacje, mogą składać zapisy na minimalną liczbę Obligacji równą jeden i nie większą niż liczba Obligacji oferowanych w tej serii.

Każdy inwestor zamierzający nabyć Obligacje zobowiązany jest do posiadania rachunku inwestycyjnego i wraz ze złożeniem zapisu jest on zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Obligacji na określonym przez tego inwestora rachunku inwestycyjnym.

Płatność za Obligacje będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz uczestnika KDPW, który został upoważniony przez Emitenta do wystawiania takich instrukcji (na zasadzie delivery versus payment). W rezultacie wskazanie przez inwestora rachunku papierów wartościowych na potrzeby rozliczenia płatności oraz rozliczenia Obligacji jest obligatoryjne, a jego niewskazanie spowoduje nieważność zapisu.

Inwestor składając zapis powinien okazać dokumenty, z których wynika jego status prawny oraz zasady reprezentacji. Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinny najpóźniej wraz z zapisem przedstawić ważne dokumenty wykazujące umocowanie osoby składającej zapis do reprezentowania inwestora, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i inwestor oświadczy, że są aktualne.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Szczegółowe zasady składania zapisów, które nie zostały uregulowane w niniejszych Ostatecznych Warunkach, w tym zasady składania zapisów przez pełnomocników, winny być zgodne z regulacjami Oferującego przyjmującego zapisy na Obligacje.

Złożenie zapisu na Obligacje przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie polega na złożeniu przez tę firmę formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. Lista taka musi zawierać, w odniesieniu do każdego inwestora, dane wymagane w formularzu zapisu oraz musi być podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

36. Lista punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy:

mBank S.A., Biuro Maklerskie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

37. Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wartości zapisu:

Inwestor może złożyć pojedynczy minimalny zapis na 1 Obligację i nie więcej niż 1.000.000 Obligacji.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji.

38. Opis możliwości redukcji zapisów i procedury zwrotu wpłaconych środków:

*Zasady przydziału*

W pierwszej kolejności Obligacje przydzielone zostaną inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych zaproszeń do składania zapisów, prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Obligacje. W odniesieniu do tych zaproszonych inwestorów, Obligacje zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

W dalszej kolejności Obligacje mogą zostać przydzielone według uznania Emitenta pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Obligacje.

*Procedury zwrotu wpłaconych środków*

Płatności za Obligacje będą dokonywane w wyniku wymiany instrukcji rozliczeniowych, na zasadach opisanych szczegółowo w paragrafie 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W związku z tym nie jest możliwe wystąpienie nadpłaty środków przez inwestora nabywającego Obligacje.

39. Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:
- Płatność za Obligacje będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz podmiot reprezentujący Emitenta (na zasadzie *delivery versus payment*), a w celu opłacenia subskrybowanych Obligacji inwestor będzie zobowiązany do wystawienia określonej instrukcji rozliczeniowej w terminie i o parametrach wskazanych przez Oferującego.

Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane.

40. Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości:
- Informacja o wynikach oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie do jednego dnia roboczego od zakończenia subskrypcji Obligacji.

Informacja o nie dojściu do skutku oferty Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

41. Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Obligacji:
- Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Obligacji od Oferującego.

42. Procedura dostarczenia Obligacji oraz rozliczenia ceny emisyjnej za Obligacje:
- Rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, tj. w trybie przewidzianym w § 11 Szczegółowych Zasad

Działania KDPW, rejestracja nastąpi po dostarczeniu do KDPW instrukcji rozliczeniowej przez firmę inwestycyjną prowadzącą rachunek papierów wartościowych inwestora (wraz z równoczesnym opłaceniem Obligacji) zgodnej z instrukcją rozliczeniową wystawioną przez uczestnika KDPW, który został upoważniony przez Emitenta do wystawiania takich instrukcji.

Obligacje zostaną zdeponowane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami.

43. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta: Inwestor zapisujący się na Obligacje nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych ze złożeniem zapisu.

Mogą występować również inne koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu na Obligacje, w tym koszt założenia i prowadzenia rachunku inwestycyjnego. Należy również zwrócić uwagę, iż wpłaty na Obligacje dokonywane przez inwestorów nie są oprocentowane, a w przypadku zwrotu dokonanej wpłaty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

ZAŁĄCZNIK

PODSUMOWANIE

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam i dotyczy obligacji serii L1 emitowanych przez BEST S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN, objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 9 czerwca 2015 r.

**Dział C – Papiery Wartościowe**

<p><b>C.1</b></p>	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p>	<p>Obligacje emitowane w ramach Programu będą obligacjami na okaziciela. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być obligacjami o zmiennej stopie procentowej, obligacjami o stałej stopie procentowej lub obligacjami nieoprocentowanymi.</p> <p>Obligacje mają łączną wartość nominalną wynoszącą 100.000.000 PLN, są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży której wysokość zostanie ustalona w procesie budowy Książki Popytu i będzie jednakowa dla wszystkich Obligacji.</p> <p>Dzień Wykupu Obligacji przypada 28 sierpnia 2020.</p> <p>Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) [ ]</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p>	<p>Obligacje emitowane w ramach Programu będą denominowane w złotych polskich.</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p>	<p>Nie dotyczy – nie istnieją ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności Obligacji.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.</p>	<p><b>Prawa związane z Obligacjami</b></p> <p>Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Obligacji oraz, w przypadku Obligacji oprocentowanych, odsetek od wartości nominalnej Obligacji obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Prawa Obligatariuszy do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.</p> <p><b>Podatki</b></p>

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

**Przypadki naruszenia**

Warunki emisji Obligacji, zatwierdzone uchwałą zarządu Emitenta nr 59/2015 z dnia 8 maja 2015 r. przewidują następujące przypadki naruszenia:

- Grupa trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w znacznej części, działalności gospodarczej związanej z nabywaniem wierzytelności, windykacją wierzytelności oraz usługami związanymi z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi;
- przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50;
- niewypłacalność Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o wszczęcie w stosunku do Emitenta postępowania naprawczego; uznanie przez Emitenta na piśmie swojej niewypłacalności; prowadzenie przez Emitenta negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych;
- niespłacenie przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz
- wymagalność przed ustalonym terminem wymagalności zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy, wynikającego wyłącznie z kredytów lub pożyczek bankowych lub transakcji pochodnych z bankami.

Ostateczne warunki emisji przewidują następujące dodatkowe przypadki naruszenia:

(a) Emitent, wbrew obowiązkowi związanemu ze statusem spółki publicznej, w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Programu, aneksach do tego Prospektu, niniejszych Ostatecznych Warunkach, raportach bieżących lub okresowych nie podał wcale lub podał nieprawdziwą lub wprowadzającą w błąd informację, która mogłaby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji.

(b) Emitent, na mocy prawomocnego orzeczenia sądowego lub ostatecznej decyzji administracyjnej jest zobowiązany do zapłaty, z tytułu kary, sankcji, odszkodowania lub innego tytułu o zbliżonym charakterze, kwoty przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy;

(c) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciw Emitentowi, dokonano zajęcia,

		<p>zabezpieczenia sądowego lub wszczęto na podstawie tego tytułu egzekucję roszczeń przekraczających 10% kapitałów własnych Grupy, i takiego zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji nie uchylono lub nie umorzono w ciągu 90 dni od jego ustanowienia lub rozpoczęcia, chyba że Emitent złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił;</p> <p>(d) Obligacje wyemitowane w ramach Programu zostaną wycofane z obrotu na Rynku Regulowanym;</p> <p>(e) Emitent dokonał Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;</p> <p>(f) Emitent wypłacił dywidendę przed 1 stycznia 2019 r.;</p> <p>(g) Emitent wypłacił dywidendę w wysokości wyższej niż 50% skonsolidowanego zysku netto, osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku;</p> <p>(h) Emitent dokonał skupu akcji własnych;</p> <p>(i) walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o rozwiązaniu Emitenta lub przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;</p> <p>(j) Emitent udzielił podmiotowi innemu niż członek Grupy, fundusz inwestycyjny zarządzany przez BEST TFI S.A. lub fundusz sekurytyzacyjny, którego pakiety wierzytelności są zarządzane przez Emitenta, jakiegokolwiek pożyczki (lub innego finansowania w jakiegokolwiek formie) na łączną kwotę przekraczającą 5% kapitałów własnych Grupy, z zastrzeżeniem postanowień zdania następnego. Ograniczenie kwotowe, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie dotyczy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nabywania przez Emitenta obligacji skarbowych lub bonów skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa;</li> <li>• obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, których zakres działalności jest związany z podstawową działalnością gospodarczą Grupy oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie; oraz</li> <li>• obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, które weszły w posiadanie wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych lub nieruchomości stanowiących pierwotne zabezpieczenie spłaty tych wierzytelności oraz nieruchomości stanowiących własność Grupy oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie.</li> </ul> <p>(k) przekroczenie przez wskaźnik:  <i>(Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBIDTA Gotówkowa</i> poziomu 400% przez dwa kwartały z rzędu; Emitent zamieści wyliczenie wysokości powyższego wskaźnika w odpowiednim raporcie okresowym publikowanym przez Emitenta jako spółkę publiczną. W przypadku gdyby Emitent przestał być spółką publiczną, Emitent przekaze Obligatoriuszom informację o wysokości powyższego wskaźnika poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta.</p> <p>przy czym:</p> <p><b>Dozwolone Rozporządzenie</b> oznacza Rozporządzenie spełniające co najmniej jedno z</p>
--	--	---

		<p>poniższych kryteriów:</p> <p>(a) które następuje w toku działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta w zamian za aktywa lub świadczenia o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;</p> <p>(b) którego wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza 5% kapitałów własnych Grupy określonych na podstawie danych z ostatniego opublikowanego raportu okresowego;</p> <p>(c) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów; lub</p> <p>(d) dokonywane pomiędzy Emitentem a Podmiotem Zależnym.</p> <p><b>EBITDA</b> oznacza zysk brutto powiększony o amortyzację i koszty finansowe netto.</p> <p><b>Pełna EBITDA Gotówkowa</b> oznacza Pełną EBITDA pomniejszoną o przychody z wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów) oraz powiększoną o spłaty wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).</p> <p><b>Pełna EBITDA</b> oznacza EBITDA Grupy powiększoną o amortyzację i koszty finansowe netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).</p> <p><b>Kodeks Postępowania Cywilnego</b> oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 1964 r., nr 43, poz. 296, ze zmianami).</p> <p><b>Nadwyżka Inwestycji</b> oznacza dodatnią różnicę pomiędzy wydatkami na nabycie portfeli wierzytelności pomniejszonymi o wpływy ze sprzedaży portfeli wierzytelności w okresie <math>T_0</math> a wydatkami na nabycie portfeli wierzytelności pomniejszonymi o wpływy ze sprzedaży portfeli wierzytelności w okresie <math>T_{-1}</math>, przy czym:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>T_0</math> - oznacza okres 12 miesięcy zakończony w dniu, na który badany jest wskaźnik</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>T_{-1}</math> - oznacza okres 12 miesięcy poprzedzający <math>T_0</math></p> <p><b>Pełne Zadłużenie Finansowe Netto</b> oznacza Zadłużenie Finansowe Netto Grupy powiększone o Zadłużenie Finansowe Netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).</p> <p><b>Podmiot Niekontrolowany</b> oznacza podmiot, w którym Grupa posiada udział nie dający kontroli.</p> <p><b>Rozporządzenie</b> oznacza dokonanie przeniesienia praw majątkowych, w ramach pojedynczej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji.</p> <p><b>Zadłużenie Finansowe Netto Podmiotów Niekontrolowanych</b> oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:</p> <p>(a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);</p> <p>(b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;</p>
--	--	---

		<p>(c) transakcji instrumentami pochodnymi;</p> <p>(d) zobowiązań leasingowych;</p> <p>(e) akcji podlegających umorzeniu;</p> <p>lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.</p> <p><b>Prawo właściwe</b></p> <p>Obligacje podlegają prawu polskiemu.</p>
<p><b>C.9</b></p>		<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw oraz: nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek, w przypadku, gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności oraz imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</b></p> <p><b>Prawa związane z Obligacjami</b></p> <p>Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Obligacji oraz, w przypadku Obligacji oprocentowanych, odsetek od wartości nominalnej Obligacji obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Prawa Obligatariuszy do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.</p> <p><b>Podatki</b></p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p><b>Przypadki naruszenia</b></p> <p>Warunki emisji Obligacji, zatwierdzone uchwałą zarządu Emitenta nr 59/2015 z dnia 8 maja 2015 r. przewidują następujące przypadki naruszenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Grupa trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w znacznej części, działalności gospodarczej związanej z nabywaniem wierzytelności, windykacją wierzytelności oraz usługami związanymi z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi;</li> <li>• przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50;</li> </ul>



- niewypłacalność Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o wszczęcie w stosunku do Emitenta postępowania naprawczego; uznanie przez Emitenta na piśmie swojej niewypłacalności; prowadzenie przez Emitenta negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych;
- niespłacenie przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz
- wymagalność przed ustalonym terminem wymagalności zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy, wynikającego wyłącznie z kredytów lub pożyczek bankowych lub transakcji pochodnych z bankami.

Ostateczne warunki emisji przewidują następujące dodatkowe przypadki naruszenia:

(a) Emitent, wbrew obowiązкови związanemu ze statusem spółki publicznej, w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym Programu, aneksach do tego Prospektu, niniejszych Ostatecznych Warunkach, raportach bieżących lub okresowych nie podał wcale lub podał nieprawdziwą lub wprowadzającą w błąd informację, która mogłaby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji.

(b) Emitent, na mocy prawomocnego orzeczenia sądowego lub ostatecznej decyzji administracyjnej jest zobowiązany do zapłaty, z tytułu kary, sankcji, odszkodowania lub innego tytułu o zbliżonym charakterze, kwoty przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy;

(c) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciw Emitentowi, dokonano zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęto na podstawie tego tytułu egzekucję roszczeń przekraczających 10% kapitałów własnych Grupy, i takiego zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji nie uchylono lub nie umorzono w ciągu 90 dni od jego ustanowienia lub rozpoczęcia, chyba że Emitent złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił;

(d) Obligacje wyemitowane w ramach Programu zostaną wycofane z obrotu na Rynku Regulowanym;

(e) Emitent dokonał Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;

(f) Emitent wypłacił dywidendę przed 1 stycznia 2019 r.;

(g) Emitent wypłacił dywidendę w wysokości wyższej niż 50% skonsolidowanego zysku netto, osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku;

(h) Emitent dokonał skupu akcji własnych;

(i) walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o rozwiązaniu Emitenta lub przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

(j) Emitent udzielił podmiotowi innemu niż członek Grupy, fundusz inwestycyjny zarządzany przez BEST TFI S.A. lub fundusz sekurytyzacyjny, którego pakiety wierzytelności są zarządzane przez Emitenta, jakiegokolwiek pożyczki (lub innego finansowania w jakiegokolwiek formie) na łączną kwotę przekraczającą 5% kapitałów własnych Grupy, z zastrzeżeniem postanowień zdania następnego. Ograniczenie kwotowe, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie dotyczy:

- nabywania przez Emitenta obligacji skarbowych lub bonów skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa;

- obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, których zakres działalności jest związany z podstawową działalnością gospodarczą Grupy oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie; oraz
- obejmowania przez Emitenta udziałów lub akcji w podmiotach trzecich, które weszły w posiadanie wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych lub nieruchomości stanowiących pierwotne zabezpieczenie spłaty tych wierzytelności oraz nieruchomości stanowiących własność Grupy oraz udzielenia tym podmiotom finansowania w jakiegokolwiek formie.

(k) przekroczenie przez wskaźnik:

*(Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBITDA Gotówkowa*

poziomu 400% przez dwa kwartały z rzędu; Emitent zamieści wyliczenie wysokości powyższego wskaźnika w odpowiednim raporcie okresowym publikowanym przez Emitenta jako spółkę publiczną. W przypadku gdyby Emitent przestał być spółką publiczną, Emitent przekaze Obligatariuszom informację o wysokości powyższego wskaźnika poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta.

przy czym:

**Dozwolone Rozporządzenie** oznacza Rozporządzenie spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- (a) które następuje w toku działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta w zamian za aktywa lub świadczenia o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;
- (b) którego wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza 5% kapitałów własnych Grupy określonych na podstawie danych z ostatniego opublikowanego raportu okresowego;
- (c) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów; lub
- (d) dokonywane pomiędzy Emitentem a Podmiotem Zależnym.

**EBITDA** oznacza zysk brutto powiększony o amortyzację i koszty finansowe netto.

**Pełna EBITDA Gotówkowa** oznacza Pełną EBITDA pomniejszoną o przychody z wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów) oraz powiększoną o spłaty wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

**Pełna EBITDA** oznacza EBITDA Grupy powiększoną o amortyzację i koszty finansowe netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

**Kodeks Postępowania Cywilnego** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 1964 r., nr 43, poz. 296, ze zmianami).

**Nadwyżka Inwestycji** oznacza dodatnią różnicę pomiędzy wydatkami na nabycie portfeli wierzytelności pomniejszonymi o wpływy ze sprzedaży portfeli wierzytelności w okresie  $T_0$  a wydatkami na nabycie portfeli wierzytelności pomniejszonymi o wpływy ze sprzedaży portfeli wierzytelności w okresie  $T_{-1}$ , przy czym:

$T_0$  - oznacza okres 12 miesięcy zakończony w dniu, na który badany jest wskaźnik

$T_{-1}$  - oznacza okres 12 miesięcy poprzedzający  $T_0$

**Pełne Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe Netto Grupy powiększone o Zadłużenie Finansowe Netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

**Podmiot Niekontrolowany** oznacza podmiot, w którym Grupa posiada udział nie dający kontroli.

**Rozporządzenie** oznacza dokonanie przeniesienia praw majątkowych, w ramach pojedynczej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji.

**Zadłużenie Finansowe Netto Podmiotów Niekontrolowanych** oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:

- (f) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (g) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- (h) transakcji instrumentami pochodnymi;
- (i) zobowiązań leasingowych;
- (j) akcji podlegających umorzeniu;

lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

#### ***Prawo właściwe***

Obligacje podlegają prawu polskiemu.

#### ***Odsetki***

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży której wysokość zostanie ustalona w procesie budowy Książki Popytu i będzie jednakowa dla wszystkich Obligacji.

Dni Płatności Odsetek:

28 listopada 2015 r.

28 lutego 2016 r.

28 maja 2016 r.

28 sierpnia 2016 r.

28 listopada 2016 r.

28 lutego 2017 r.

28 maja 2017 r.

28 sierpnia 2017 r.

28 listopada 2017 r.

28 lutego 2018 r.

	<p>28 maja 2018 r.</p> <p>28 sierpnia 2018 r.</p> <p>28 listopada 2018 r.</p> <p>28 lutego 2019 r.</p> <p>28 maja 2019 r.</p> <p>28 sierpnia 2019 r.</p> <p>28 listopada 2019 r.</p> <p>28 lutego 2020 r.</p> <p>28 maja 2020 r.</p> <p>28 sierpnia 2020 r.</p> <p><b>Zapadalność</b></p> <p><b>Podsumowanie dla pojedynczej emisji:</b></p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2020 r.</p> <p><b>Ustalenia dotyczące amortyzacji</b></p> <p>Nie dotyczy - Obligacje nie będą obligacjami amortyzowanymi.</p> <p><b>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</b></p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Obligacji.</p>		
<p><b>C.10</b></p>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw oraz nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek, w przypadku, gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności oraz imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.</b></p> <p>Nie dotyczy – konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>		
<p><b>C.11</b></p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="322 1778 549 2018"> <p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z</p> </td> <td data-bbox="549 1778 1418 2018"> <p>Emitent zamierza złożyć wnioski o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> </td> </tr> </table>	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z</p>	<p>Emitent zamierza złożyć wnioski o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z</p>	<p>Emitent zamierza złożyć wnioski o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>		

	uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków.	
--	---	--

### Dział D – Ryzyko

<b>D.2</b>	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta.	<p>Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Emitent opisał szereg czynników, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko braku realizacji zakładanych założeń biznesowych;</li> <li>• ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania zakupów nowych portfeli wierzytelności;</li> <li>• ryzyko niedopasowania terminów zapadalności Obligacji z terminem zakładanego zwrotu z inwestycji;</li> <li>• ryzyko związane z nabyciem portfeli wierzytelności;</li> <li>• ryzyko związane z utratą doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników;</li> <li>• ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej;</li> <li>• ryzyko obciążenia Grupy ponadlimitowymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem zarządzanych funduszy, nie należących do Grupy;</li> <li>• ryzyko negatywnego PR;</li> <li>• ryzyko cen transferowych;</li> <li>• ryzyko rynkowe;</li> <li>• ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników;</li> <li>• ryzyko związane z upadłością konsumencką;</li> <li>• ryzyko związane z konkurencją na rynku nabywania oraz obsługi portfeli wierzytelności;</li> <li>• ryzyko związane z podażą portfeli wierzytelności;</li> </ul>
------------	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko zmian kursów walut obcych;</li> <li>• ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz ich interpretacji;</li> <li>• ryzyko związane z przetwarzaniem danych – w szczególności osobowych;</li> <li>• ryzyko związane z prowadzeniem działalności wymagającej posiadania zezwolenia; oraz</li> <li>• ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.	<p>Występują również ryzyka związane z Obligacjami, w tym ryzyka rynkowe, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko obniżenia wartości rynkowej Obligacji, jeżeli Emitent ma możliwość skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji;</li> <li>• ryzyko zmienności wartości rynkowej Obligacji emitowanych z dyskontem lub premią;</li> <li>• ryzyko zmiany prawa lub praktyki organów administracji publicznej;</li> <li>• ryzyko niezaspokojenia roszczeń Obligatariuszy w przypadku upadłości Emitenta;</li> <li>• ryzyko uprzywilejowania wierzycieli funduszy sekurytyzacyjnych;</li> <li>• ryzyko braku obrotu na rynku wtórnym lub niskiej płynności rynku wtórnego;</li> <li>• ryzyko wpływu zmiany wysokości stóp procentowych na wartość rynkową Obligacji o stałym oprocentowaniu;</li> <li>• ryzyko związane z niejasnością i skomplikowaniem przepisów prawa podatkowego;</li> <li>• ryzyko zawieszenia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży Obligacji;</li> <li>• ryzyko niedopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym;</li> <li>• ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub rozpoczęcia notowań Obligacji na rynku regulowanym;</li> <li>• ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami; oraz</li> <li>• ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym.</li> </ul>

#### Dział E – Oferta

<b>E.2b</b>	Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed	Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wydatków związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej podmiotów z Grupy, refinansowanie ich zadłużenia lub akwizycje.
-------------	---	---

	określonymi rodzajami ryzyka.	
<b>E.3</b>	Opis warunków oferty.	<p>Obligacje będą przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Rodzaj Obligacji: Obligacje na okaziciela oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.</p> <p>Liczba oferowanych Obligacji wynosi: 1.000.000</p> <p>Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi: 100 PLN.</p> <p>Informacje dotyczące oprocentowania Obligacji: zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży, której wysokość zostanie ustalona w procesie budowy Książki Popytu i będzie jednakowa dla wszystkich Obligacji.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi: 100 PLN.</p> <p>Oferujący: mBank S.A. działający poprzez swoją jednostkę organizacyjną, Biuro Maklerskie mBanku S.A.</p> <p>Okres oferty: 26 sierpnia 2015 r. od godziny 9.00 do godziny 15.00.</p> <p>Opis procedury składania zapisów:</p> <p>Zapisy na Obligacje należy składać korespondencyjnie, za pomocą poczty lub poczty kurierskiej. Dopuszcza się składanie zapisów poprzez ich przesłanie faxem, o ile zostanie to uzgodnione między danym Inwestorem Instytucjonalnym, a Oferującym. Nie jest możliwe osobiste składanie zapisów w punktach obsługi klienta.</p> <p>Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom przez Oferującego. Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną.</p> <p>Wykaz punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy: mBank S.A., Biuro Maklerskie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.</p> <p>Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wysokości zapisu: inwestor może złożyć pojedynczy minimalny zapis na nie mniej niż 1 Obligację i nie więcej niż 1.000.000 Obligacji.</p> <p>Opis możliwości redukcji zapisów i procedury zwrotu wpłaconych środków:</p> <p>W pierwszej kolejności Obligacje przydzielone zostaną inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Książki Popytu oraz na podstawie otrzymanych zaproszeń do składania zapisów, prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Obligacje. W odniesieniu do tych zaproszonych inwestorów, Obligacje zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.</p> <p>W dalszej kolejności Obligacje mogą zostać przydzielone według uznania Emitenta pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Obligacje.</p> <p>Płatności za Obligacje będą dokonywane w wyniku wymiany instrukcji rozliczeniowych, na zasadach opisanych szczegółowo w paragrafie 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W związku z tym nie jest możliwe wystąpienie nadpłaty środków przez inwestora nabywającego Obligacje.</p>

		<p>Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:</p> <p>Płatność za Obligacje tej serii będzie odbywała się w drodze wymiany instrukcji rozliczeniowych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora oraz podmiot reprezentujący Emitenta (na zasadzie delivery versus payment).</p> <p>Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości: Informacja o wynikach oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie do jednego dnia roboczego od zakończenia subskrypcji Obligacji.</p> <p>Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Obligacji: Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Obligacji w firmie inwestycyjnej prowadzącej jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.</p> <p>Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta:</p> <p>Inwestor zapisujący się na Obligacje nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych ze złożeniem zapisu.</p>
<b>E.4</b>	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.	<p>Oferujący mogą otrzymywać od Emitenta wynagrodzenie w związku z emisjami Obligacji w ramach Programu. Każdy z Oferujących, oraz ich podmioty zależne lub powiązane współpracuje lub może w przyszłości rozpocząć współpracę, w zakresie działalności finansowej, z Emitentem oraz może świadczyć usługi na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub powiązanych, w swoim normalnym toku działalności.</p> <p>Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, według wiedzy Emitenta, żadna osoba zaangażowana w emisję Obligacji nie posiada istotnych interesów w związku z ofertą ani nie występuje konflikt interesów.</p>
<b>E.7</b>	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.	<p>Emitent nie będzie pobierał żadnych kosztów od inwestorów.</p> <p>Złożenie zapisu na Obligacje nie jest związane z dodatkowymi opłatami nakładanymi przez Oferującego. Inwestor może być zobowiązany do zapłaty innych kosztów pośrednio związanych z subskrybowaniem Obligacji, w tym w szczególności kosztów prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz innych możliwych kosztów bankowych związanych z dokonywaniem wpłaty na Obligacje, ewentualnych kosztów wymiany walut obcych na PLN, itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>