

SUPLEMENT NR 2 DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO Z DNIA 4 LISTOPADA 2022 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 2 (**Suplement**) stanowi suplement do prospektu podstawowego z dnia 4 listopada 2022 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 13 września 2023 r. śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.

Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 września 2023 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 7:**

W czynniku ryzyka zatytułowanym „Ryzyko utraty płynności i zaprzestania realizacji świadczeń z tytułu zobowiązań Grupy” wprowadza się następujące zmiany:

na końcu pierwszego akapitu dodaje się następujący fragment:

„Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat z wierzytelności wyniosła 2.593,9 mln PLN i stanowi główne źródło spłat zaciągniętych zobowiązań finansowych, których wartość nominalna oszacowana według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 544,2 mln PLN.”;

na końcu drugiego akapitu dodaje się następujący fragment:

„Przyszłe przepływy finansowe wynikające z terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań oszacowane według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz sposób w jaki Emitent zamierza pokryć swoje zobowiązania zostały szczegółowo opisane w Prospekcie w części „Informacje o Emitencie” rozdziału „Opis Emitenta” pod nagłówkiem „Opis przewidywanego finansowania działalności Emitenta.”

### **Zmiana nr 2 – rozdział „Czynniki ryzyka, Czynniki ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań wynikających z Obligacji” – strona 9:**

W czynniku ryzyka „Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych” wprowadza się następujące zmiany:

na końcu trzeciego zdania drugiego akapitu dodaje się następujący fragment:

„ , natomiast na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 0,54.”;

na końcu ostatniego akapitu dodaje się następujący fragment:

„Na dzień 30 czerwca 2023 r. wysokość zobowiązań finansowych netto wynosiła 391,2 mln PLN, przy czym 85,3 mln PLN stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji, a 323,3 mln PLN z tytułu kredytów bankowych, co nie wpływa na przyjętą przez Emitenta ocenę przewidywanego negatywnego wpływu powyższego ryzyka ani prawdopodobieństwa jego wystąpienia.”

### **Zmiana nr 3 – 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” wprowadza się następujące zmiany:

na końcu drugiego zdania pierwszego akapitu dodaje się następujący fragment:

„ , a na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 87%.”

### **Zmiana nr 4 – rozdział „Historyczne informacje finansowe i pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie” – strona 17:**

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 od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

[https://www.best.com.pl/documents/83501/949480/SSF\\_GK\\_BEST\\_IP\\_2023.pdf/417a89b1-4a74-4cd7-d61b-0c4b49e4a351](https://www.best.com.pl/documents/83501/949480/SSF_GK_BEST_IP_2023.pdf/417a89b1-4a74-4cd7-d61b-0c4b49e4a351)”

#### Zmiana nr 5 – rozdział „Historyczne informacje finansowe i pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie” – strona 17:

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

- „raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://www.best.com.pl/documents/83501/949480/23HY%20BEST%20Raport%20z%20prze%20gl%20C4%85du%20SSF.T.pdf/d2a070da-d496-488d-27c7-1362d889032f>”

#### Zmiana nr 6 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 34:

po tabeli przedstawiającej strukturę zadłużenia Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. dodaje się następujący fragment:

„Poniższa tabela prezentuje strukturę zadłużenia Grupy według stanu na 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

Struktura zadłużenia	30 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	zmiana w okresie	zmiana w okresie
			12.2022-06.2023	12.2022-06.2023 (%)
	(w tys. PLN)			
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	323.305	346.541	(23.236)	(6,7)%
Zobowiązania z tytułu obligacji	85.253	74.338	10.915	14,7%
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20.018	20.013	5	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingów	18.473	18.950	(477)	(2,5)%
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	942	3.780	(2.838)	(75,1)%
<b>RAZEM</b>	<b>447.991</b>	<b>463.622</b>	<b>(15.631)</b>	<b>(3,4)%</b>

Źródło: Opracowanie własne na podstawie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.

W pierwszej połowie 2023 r. Emitent zmniejszył swoje zadłużenie finansowe o 15,6 mln PLN do poziomu 448,0 mln PLN według stanu na 30 czerwca 2023 r. głównie w związku ze spadkiem zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Kredyty były największą pozycją zobowiązań i ich udział na koniec pierwszej połowy 2023 r. wynosił 72,2%. Drugą największą co do wartości pozycją są zobowiązania z tytułu obligacji (19%). Pozostałą część stanowią zobowiązania z tytułu pożyczek (4,5%), leasingów (4,1%) oraz instrumentów pochodnych (0,2%).”;

po tabeli przedstawiającej udział poszczególnych pozycji w strukturze zadłużenia Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. dodaje się następujący fragment:

„W poniższej tabeli zaprezentowano udział poszczególnych pozycji w strukturze zadłużenia Grupy według stanu na 30 czerwca 2023 r.

<b>Struktura zadłużenia</b>	<b>30 czerwca 2023 r.</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	72,2%
Zobowiązania z tytułu obligacji	19,0%
Zobowiązania z tytułu pożyczek	4,5%
Zobowiązania z tytułu leasingów	4,1%
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0,2%
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: *śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.*

#### Zmiana nr 7 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 36:

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 prezentującej zadłużenie Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r., dodaje się następujący fragment:

„W poniższej tabeli zaprezentowano zadłużenie Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r.

<b>Oznaczenie serii</b>	<b>Termin wykupu</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2023 r. (tys. PLN)</b>
U	15.02.2024 r.	WIBOR 3M + 3,75%	20.271
W1	23.07.2026 r.	STAŁE 4,40%	10.497
W2	08.10.2026 r.	WIBOR 3M + 4,20%	9.997
Y	17.02.2026 r.	WIBOR 3M + 3,85%	10.102
W3	07.03.2027 r.	WIBOR 3M + 4,00%	10.290
Z1	20.12.2026 r.	WIBOR 3M + 4,50%	13.198
Z2	14.03.2027 r.	WIBOR 3M + 4,50%	10.898
<b>RAZEM</b>			<b>85.253</b>

Źródło: *śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.*”;

po tabeli prezentującej zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r., dodaje się następujący fragment:

„W poniższej tabeli zaprezentowano zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r.

<b>Kredytodawca:</b>	<b>Data spłaty</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2023 r. (tys. PLN)</b>
ING Bank Śląski S.A.	Maksymalny termin obowiązywania umowy to 31 grudnia 2032 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień	według zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	273.280

	30 czerwca 2023 r. przypada na wrzesień 2028 r.		
Santander Bank Polska S.A.	Maksymalny termin obowiązywania umowy to 28 maja 2030 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej na dzień 30 czerwca 2023 r. transzy przypada na wrzesień 2028 r.	według zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne wg ustaleń przy uruchomieniu	50.025
<b>RAZEM</b>			<b>323.305</b>

Źródło: *Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.*

### Zmiana nr 8 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 37:

W części zatytułowanej „Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania Emitenta od ostatniego roku obrotowego”, po tabeli wskazującej zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych zaciągniętych przez podmioty należące do Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r., dodaje się następujący fragment:

„Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. ustanowione zostały wskazane w poniższej tabeli zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych zaciągniętych przez podmioty należące do Grupy.

Zabezpieczane zobowiązanie	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość księgowa na dzień 30 czerwca 2023 r. zabezpieczonego zobowiązania (tys. PLN)
Zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NSFIZ (o wartości na dzień 30 czerwca 2023 r. wynoszącej 217,9 mln zł), BEST II NSFIZ (o wartości na dzień 30 czerwca 2023 r. wynoszącej 153,1 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (o wartości na dzień 30 czerwca 2023 r. wynoszącej 187,7 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	273.280
Zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ oraz BEST IV NSFIZ, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NSFIZ (o wartości na dzień 30 czerwca 2023 r. wynoszącej 28,8 mln zł) i BEST II NSFIZ (o wartości na dzień 30 czerwca 2023 r. wynoszącej 76,9 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 150 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	50.025

Zobowiązanie z tytułu umowy leasingu samochodu	Weksel własny in blanco wystawiony przez Kancelarię	21
Zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	11.154

*Źródło: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.*

#### **Zmiana nr 9 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 38:**

W części zatytułowanej „Opis przewidywanego finansowania działalności Emitenta”, po szóstym 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 2023 r. W tabeli dodatkowo uwzględniono zrealizowane w ramach Programu emisje obligacji serii Z3 oraz Z4 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50 mln PLN (wpływy netto wyniosły 48,4 mln PLN), których przydział nastąpił odpowiednio 25 lipca i 25 sierpnia 2023 r. W celu przedstawienia możliwej sytuacji finansowej Emitenta po realizacji emisji Obligacji w ramach Programu, aktywa zostały powiększone o wartość Programu emisji Obligacji w łącznej pozostałej do wykorzystania wysokości, tj. 175,2 mln PLN, a pasywa o wartość spłat tych zobowiązań, przy następujących założeniach: (i) okres zapadalności obligacji wynosi 4,5 roku oraz (ii) marża na poziomie 5,0%. Parametry zostały ustalone na podstawie emisji obligacji serii Z4, czyli ostatniej przeprowadzonej emisji w ramach Programu, przy czym marża została powiększona o stawkę referencyjną WIBOR 3M obowiązującą na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2023 r.



Program emisji obligacji o wartości do kwoty 250.000.000 PLN

	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie						Pozycje nieprzypisane
		1.07.2023 – 30.06.2024	1.07.2024 – 30.06.2025	1.07.2025 – 30.06.2026	1.07.2026 – 30.06.2027	1.07.2027 – 30.06.2028	> 30.06.2028	
					(w tys. PLN)			
<b>AKTYWA</b>	<b>2.992.765</b>	<b>687.095</b>	<b>380.035</b>	<b>335.155</b>	<b>288.530</b>	<b>243.049</b>	<b>947.259</b>	<b>111.642</b>
środki pieniężne	56.797	56.797						
wierzytelności nabyte	2.593.893	400.351	379.780	335.114	288.499	243.021	947.128	
inwestycje w Kredyt Inkaso S.A.	32.936							32.936
pozostałe aktywa	85.497	6.305	255	41	31	28	131	78.706
emisja Z3 i Z4	48.397	48.397						
program emisji Obligacji (hipotetyczne wpływy)	175.245	175.245						
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1.120.386</b>	<b>272.519</b>	<b>163.512</b>	<b>138.067</b>	<b>162.283</b>	<b>291.966</b>	<b>51.481</b>	<b>40.558</b>
zobowiązania finansowe w tym:	544.182	170.374	116.304	94.988	122.022	30.934	9.560	
<i>zobowiązania z tyt. obligacji</i>	<i>110.413</i>	<i>28.246</i>	<i>6.619</i>	<i>16.357</i>	<i>59.191</i>			
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	136.017	24.734	22.136	18.667	15.849	12.710	41.921	
pozostałe pozycje	104.938	63.720	660					40.558
emisja Z3 i Z4	74.518	4.193	5.415	5.415	5.415	54.080		
program emisji Obligacji (hipotetyczne spłaty)*	260.731	9.498	18.997	18.997	18.997	194.242		
<b>SALDO</b>	<b>1.872.379</b>	<b>414.576</b>	<b>216.523</b>	<b>197.088</b>	<b>126.247</b>	<b>(48.917)</b>	<b>895.778</b>	<b>71.084</b>
<b>SALDO NARASTAJĄCO</b>		414.576	631.099	828.187	954.434	905.517	1.801.295	

Źródło: Opracowanie własne na podstawie sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.

Zgodnie z powyższą tabelą Grupa utrzymuje dodatnie saldo środków pieniężnych w całym okresie, którego narastająca wartość wynosi 1.801,3 mln PLN oraz nadwyżkę wartości aktywów nad zobowiązaniami, co do których nie jest w stanie oszacować terminów ich realizacji (nieruchomości, środki trwałe, wartości niematerialne, akcje Kredyt Inkaso oraz wartość podatku odroczonego), o łącznej wartości 71,1 mln PLN.”

#### **Zmiana nr 10 – Rozdział „Opis Emitenta, Informacje o Emitencie” – strona 40:**

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

„Grupa zakłada spłatę zaciągniętych zobowiązań przede wszystkim z wpływów z wierzytelności nabytych (oszacowanych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. na kwotę 2.593,9 mln PLN).”

#### **Zmiana nr 11 – Rozdział „Opis Emitenta, Struktura organizacyjna” – strona 40:**

W części zatytułowanej „Krótki opis grupy Emitenta oraz miejsca Emitenta w grupie”, pod wykresem przedstawiającym strukturę Grupy dodaje się następujący fragment:

„W dniu 4 września 2023 r., w następstwie nabycia 49% udziałów BEST Capital Italy, BEST S.A. został wpisany do rejestru spółek włoskich, jako jedyny wspólnik tej spółki.”

#### **Zmiana nr 12 – Rozdział „Opis Emitenta, Ogólny zarys działalności” – strona 43:**

W części zatytułowanej „Opis podstawowej działalności Emitenta wskazujący główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług”, na końcu pierwszego akapitu dodaje się następujący fragment:

„Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączna wartość portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę wynosiła 1.169,1 mln PLN i stanowiła 87% wartości jej aktywów.”

#### **Zmiana nr 13 – Rozdział „Opis Emitenta, Ogólny zarys działalności” – strona 43:**

W części zatytułowanej „Wartość i struktura zarządzanych wierzytelności”, na końcu pierwszego akapitu dodaje się następujący fragment:

„Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. łączna wartość portfeli wierzytelności Grupy wynosiła 1.169,1 mln PLN, z czego 92% stanowiły wierzytelności nabyte na rynku polskim, a 8% wierzytelności nabyte na rynku włoskim.”

#### **Zmiana nr 14 – Rozdział „Opis Emitenta, Ogólny zarys działalności” – strona 44:**

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

„Poniższa tabela prezentuje strukturę geograficzną portfeli wierzytelności według wartości (w tys. PLN) na dzień 30 czerwca 2023 r.:



	<u>30 czerwca 2023 r.</u>
Polska	1.078.588
Włochy	90.523
<b>RAZEM</b>	<b>1.169.111</b>

*Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r.*

Poniższa tabela prezentuje strukturę geograficzną portfeli wierzytelności według udziału (w %) na dzień 30 czerwca 2023 r.:

	<u>30 czerwca 2023 r.</u>
Polska	92%
Włochy	8%
<b>RAZEM</b>	<b>100%</b>

*Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 r."*

#### Zmiana nr 15 – 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:

„Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. największą grupą wierzytelności, jaką zarządza Emitent, są wierzytelności detaliczne, które stanowią 96,5% łącznej wartości portfela.

Poniższa tabela prezentuje strukturę wartości zarządzanych wierzytelności według rodzaju (w %) na dzień 30 czerwca 2023 r.:

	<u>30 czerwca 2023 r.</u>
Wierzytelności detaliczne	96,5%
Wierzytelności hipoteczne	3,4%
Pozostałe <sup>1</sup>	0,1%
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup>Grupa Emitenta dokonała reklasyfikacji wierzytelności z rynku włoskiego, które do 31 grudnia 2022 r. były zaliczane do wierzytelności pozostałych

*Źródło: Opracowanie własne Emitenta.*

Grupa inwestuje w portfele nieregularnych wierzytelności, głównie bankowych, które na dzień 30 czerwca 2023 r. stanowiły 79,9% wartości księgowej portfela Grupy. Kolejnymi co do wielkości kategoriami wierzytelności znajdujących się w portfelu Grupy są wierzytelności telekomunikacyjne, które stanowią 16,2% łącznej wartości księgowej zarządzanego portfela oraz wierzytelności pożyczkowe, które stanowią 3,4% łącznej wartości księgowej zarządzanego portfela.

Poniższa tabela prezentuje strukturę wartości zarządzanych wierzytelności według segmentów (w %) na dzień 30 czerwca 2023 r.:

	<u>30 czerwca 2023 r.</u>
Wierzytelności bankowe	79,9%
Wierzytelności telekomunikacyjne	16,2%
Wierzytelności pożyczkowe	3,4%
Pozostałe	0,5%
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>

*Źródło: Opracowanie własne Emitenta.*

**Zmiana nr 16 – Rozdział „Opis Emitenta, Analiza wskaźnikowa” – strona 60:**

W części zatytułowanej „Analiza wskaźnikowa”, pod tabelą w części „Wskaźniki operacyjne i rentowności” dodaje się następującą tabelę:

<u>Miara</u>	<u>I półrocze 2023</u>
Spląty z portfeli wierzytelności (w tys. PLN)	222.775
EBITDA gotówkowa (w tys. PLN)*	117.671
Koszty sądowo-egzekucyjne/Spląty z portfeli wierzytelności	13%
Rentowność zysku operacyjnego	39%

*\* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spląty wierzytelności nabytych + amortyzacja.*

**Zmiana nr 17 – Rozdział „Opis Emitenta, Analiza wskaźnikowa” – strona 61:**

W części zatytułowanej „Analiza wskaźnikowa”, pod tabelą w części „Wskaźnik zadłużenia” dodaje się następującą tabelę:

<u>Nazwa pozycji</u>	<u>30 czerwca 2023</u>
Zadłużenie finansowe (w tys. PLN)	447.991
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tys. PLN)	56.797
<b>Zadłużenie finansowe netto (w tys. PLN)</b>	<b>391.194</b>
Kapitał własny (w tys. PLN)	723.315
<b>Wskaźnik zadłużenia:</b>	
Wartość dopuszczalna	2,50
<b>Wartość rzeczywista</b>	<b>0,54</b>

**W imieniu BEST S.A.:**

Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	Marek Kucner
Stanowisko:	Wiceprezes Zarządu
Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	Maciej Bardan
Stanowisko:	Członek Zarządu