

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA 2017 ROK

Gdynia, dnia 22 marca 2018 roku



SPIS TREŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	6
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	6
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	8
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	8
5.4.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2017 ROKU	11
5.5.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	11
5.5.1.	Inwestycje w jednostki zależne	11
5.5.2.	Inwestycje w jednostki stowarzyszone	13
5.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	15
5.7.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK, OBLIGACJI	16
5.8.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU	17
5.8.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	18
5.8.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	19
5.8.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	21
5.8.4.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	21
5.9.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	21
5.10.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	22
5.11.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	22
5.12.	KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	23
5.12.1.	Kapitał akcyjny i z emisji akcji powyżej wartości nominalnej - zmiany	24
5.12.2.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST	24
5.12.3.	Zarządzanie kapitałem	26
5.13.	PROGRAMY MOTYWACYJNE	26
5.14.	OPODATKOWANIE	31
5.14.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31
5.14.2.	Podatek dochodowy	33
5.15.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
5.15.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
5.15.2.	Wartości niematerialne	38
5.16.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
5.16.1.	Przychody z działalności operacyjnej	40
5.16.2.	Koszty działalności operacyjnej	41
5.16.3.	Przychody finansowe	41
5.16.4.	Koszty finansowe	42
5.16.5.	Zysk (strata) na jedną akcję	42
5.17.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
5.17.1.	Odsetki i udziały w zyskach	43
5.17.2.	Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	43
5.17.3.	Pozostałe pozycje netto	44
5.18.	SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	44
5.19.	INSTRUMENTY FINANSOWE	45
5.19.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	46
5.19.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	46
5.19.3.	Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej	47
5.20.	ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	47
5.20.1.	Ryzyko rynkowe	47
5.20.2.	Ryzyko płynności	49
5.20.3.	Ryzyko kredytowe	50
5.21.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
5.21.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	51
5.21.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	52
5.21.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	52
5.21.4.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi	53
5.22.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	54
5.23.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	54
5.24.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	54

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku
 (w tys. zł)

Aktywa	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		851.958	610.576
Wartości niematerialne	5.15.2	20.687	21.997
Rzeczowe aktywa trwałe	5.15.1	11.264	10.868
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.14.1	2.122	7.415
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.5	725.461	565.936
Nieruchomości inwestycyjne	5.6	9.670	4.112
Należności z tytułu pożyczek, obligacji	5.7	82.540	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		71	70
Pozostałe aktywa		143	178
Aktywa obrotowe		53.582	14.184
Należności z tytułu pożyczek, obligacji		5.093	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1.712	1.964
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		43.976	10.687
Pozostałe aktywa		2.801	1.453
Suma aktywów		905.540	624.760

Pasywa	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		219.769	185.867
Kapitał akcyjny	5.12.1	23.127	22.328
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.12.1	58.925	40.628
Pozostałe kapitały rezerwowe		4.446	2.482
Zyski zatrzymane		133.271	120.429
Zobowiązania długoterminowe		496.391	370.664
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.8	495.500	368.027
Pozostałe zobowiązania	5.9	588	682
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15.14.1	0	1.728
Rezerwy na świadczenia pracownicze		303	227
Zobowiązania krótkoterminowe		189.380	68.229
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.8	178.863	57.087
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.9	10.497	11.114
Rezerwy na świadczenia pracownicze		20	25
Pozostałe pasywa		0	3
Suma pasywów		905.540	624.760

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej	5.16.1	117.582	89.033
Przychody z działalności podstawowej		111.849	88.798
Pozostałe przychody operacyjne		5.733	235
Koszty działalności operacyjnej	5.16.2	71.755	55.670
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		39.850	31.593
Amortyzacja		5.129	3.990
Usługi obce		19.282	11.976
Podatki i opłaty		4.849	4.637
Pozostałe koszty operacyjne		2.645	3.474
Zysk na działalności operacyjnej		45.827	33.363
Przychody finansowe	5.16.3	2.256	420
Koszty finansowe	5.16.4	31.672	86.767
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16.411	(52.984)
Podatek dochodowy	5.14.2	3.569	2.010
Zysk (strata) netto		12.842	(54.994)
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		(13)	(27)
Całkowite dochody netto razem		12.829	(55.021)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły	5.16.5	0,57	(2,51)
rozwodniony	5.16.5	0,56	(2,50)

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16.411	(52.984)
Korekty o pozycje:		(109.627)	(32.473)
Amortyzacja		5.129	3.990
Utrata wartości aktywów finansowych		0	64.589
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(376)	0
Odsetki i udziały w zyskach	5.17.1	30.235	22.077
Wynik na działalności inwestycyjnej		58	(61)
Zmiana stanu należności		251	1.447
Zmiana stanu zobowiązań		(899)	4.468
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	5.17.2	(139.525)	(129.998)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(981)	(259)
Pozostałe pozycje netto	5.17.3	(3.519)	1.314
Zapłacony podatek dochodowy		0	(40)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(93.216)	(85.457)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych		0	11.860
Otrzymane odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek		796	257
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(683)	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4.084)	(17.225)
Objęcie obligacji		(87.000)	0
Spląty udzielonych pożyczek		686	0
Pozostałe pozycje netto		125	23
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(90.160)	(5.085)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		254.462	174.497
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		21.000	0
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		19.096	36.496
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki zależnej		(20.000)	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(17.000)	(71.000)
Splata pożyczek		(8.000)	(36.500)
Płatności z tytułu leasingu		(208)	(199)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(32.926)	(23.395)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		216.424	79.899
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		241	0
Środki pieniężne na początek okresu		10.687	21.330
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		43.976	10.687

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	22.328	40.628	2.482	120.429	185.867
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	(13)	12.842	12.829
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	12.842	12.842
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(13)	-	(13)
Emisja akcji zwykłych	799	18.297	-	-	19.096
Wycena programów motywacyjnych	-	-	1.977	-	1.977
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	23.127	58.925	4.446	133.271	219.769
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	20.966	5.494	1.177	175.423	203.060
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	(27)	(54.994)	(55.021)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	(54.994)	(54.994)
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	(27)	-	(27)
Emisja akcji zwykłych	1.362	35.134	-	-	36.496
Wycena programów motywacyjnych	-	-	1.332	-	1.332
Kapitał własny na dzień 31.12.2016	22.328	40.628	2.482	120.429	185.867

V. INFORMACJA DODATKOWA do jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za 2017 rok

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest jednym z największych podmiotów branży windykacyjnej w Polsce.

Nasze dane identyfikacyjne:

siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia

NIP: 585-00-11-412

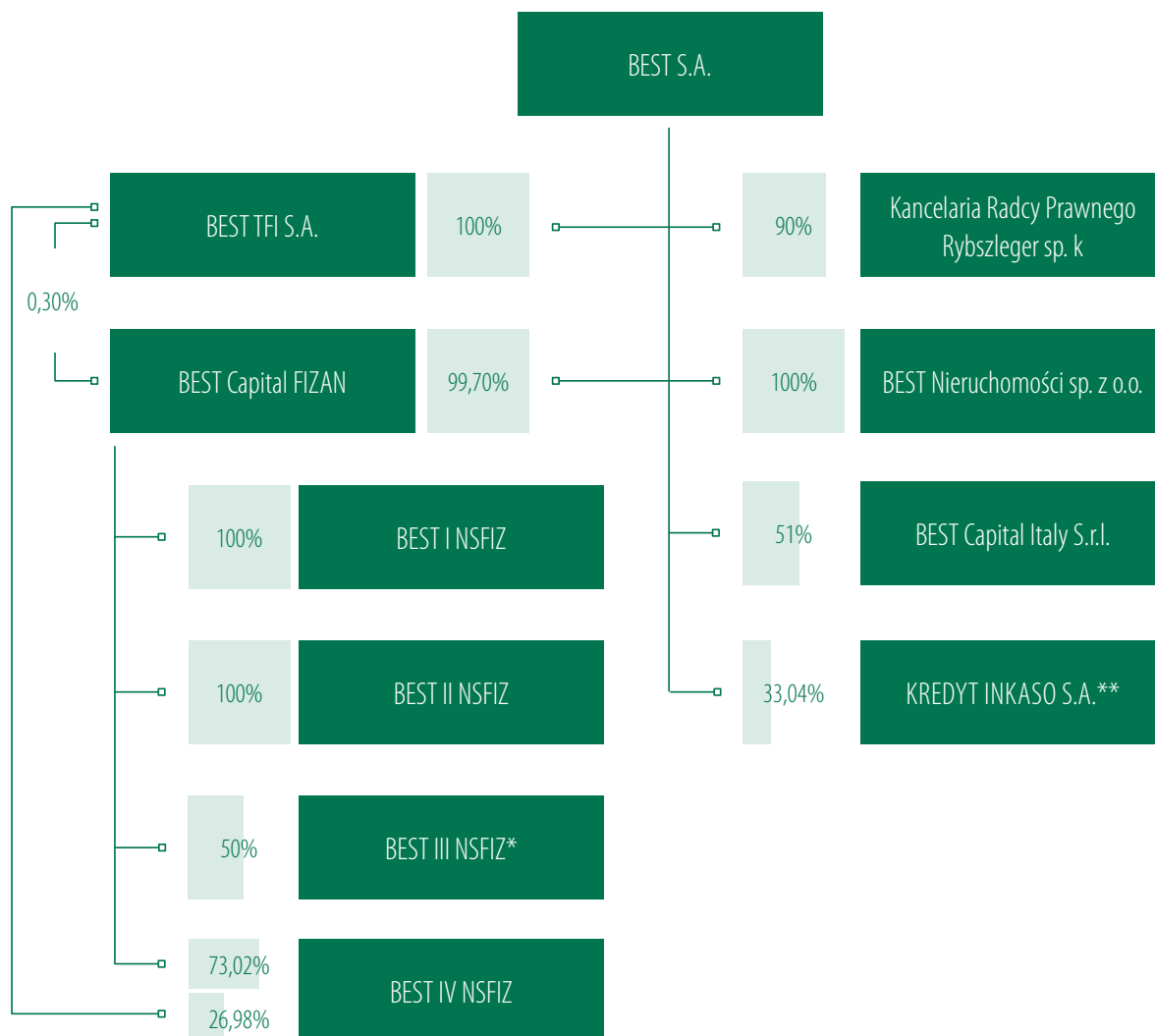
Nr KRS: 0000017158

Podstawowy przedmiot naszej działalności:

- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- inwestowanie w portfele wierzytelności (poprzez fundusze inwestycyjne lub akwizycje innych podmiotów).

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”), która aktywnie inwestuje w portfele wierzytelności nieregularnych.

Poniżej prezentujemy naszą strukturę kapitałową oraz wartość procentową udziału w podmiotach współkontrolowanych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2017 roku.



* jednostka współkontrolowana

** jednostka stowarzyszona

Po dniu bilansowym, jednostka stowarzyszona - Kredyt Inkaso poinformowała raportem bieżącym, że w dniu 31 stycznia 2018 roku zostały zarejestrowane zmiany w statucie tej spółki, w szczególności jej kapitał zakładowy został

obniżony z kwoty 12.936.509 zł do kwoty 12.897.364 zł, co spowodowało zmianę naszego procentowego udziału w tym podmiocie z 33,04% na koniec roku 2017 do 33,14% na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.



5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

W 2017 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Barbara Rudziks	Członek Zarządu
Jacek Zawadzki	Członek Zarządu

W dniu 22 maja 2017 roku ZWZ BEST powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Karola Żbikowskiego. Jednocześnie, w tym samym dniu, wobec niepowołania na kolejną kadencję, wygasły mandaty następujących członków Rady Nadzorczej:

Sławomir Lachowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pasquale Policastro	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej

Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST jest następujący:

Andrzej Klesyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Filar	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Karol Żbikowski	Członek Rady Nadzorczej

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”. Obejmuje ono okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy.

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat,

- Zmiany do MSSF 12 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na nasze sprawozdanie finansowe.

W niniejszym sprawozdaniu nie zdecydowaliśmy o wcześniejszym zastosowaniu zmian do MSSF przed ich datą wejścia w życie. Przeanalizowaliśmy możliwy wpływ na nasze sprawozdanie w szczególności następujących standardów:

Standard	Główne zmiany i data wejścia w życie	Przewidywany wpływ na nasze sprawozdanie finansowe
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	Standard wprowadza nową klasyfikację aktywów finansowych uzależnioną od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych. Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z trzech grup: wycenianych w wartości godziwej z ujmowaniem wyceny w wyniku, wycenianych w wartości godziwej z ujmowaniem wyceny w pozostałych całkowitych dochodach oraz wycenianych według zamortyzowanego kosztu. MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu do modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych.	Nie przewidujemy zmiany klasyfikacji aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą przyjętego modelu wyceny na poziomie sprawozdania jednostkowego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadamy jedynie aktywa finansowe klasyfikowane zgodnie z MSR 39 do kategorii „pożyczek i należności”, które są i nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Dodatkowo nasze należności wynikają przede wszystkim z transakcji z podmiotami w ramach naszej grupy kapitałowej, co powoduje, że zasadniczo wszystkie są spłacane. Wobec powyższego zmiana podejścia do szacowania strat nie będzie miała wpływu na wartość naszych aktywów.
	Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 roku.	

Standard	Główne zmiany i data wejścia w życie	Przewidywany wpływ na nasze sprawozdanie finansowe
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	<p>Standard wprowadza fundamentalną zasadę ujmowania przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej trzeba alokować do poszczególnych elementów pakietu. Zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 roku.</p>	<p>Brak istotnego wpływu na nasze sprawozdanie, ze względu na wykonywane przez nas usługi jednorodne, w szczególności w zakresie zarządzania wierzytelnościami. Na dzień 01.01.2018 nie przewidujemy żadnych korekt w sprawozdaniu w związku z wejściem w życie tego MSSF.</p>
MSSF 16 „Leasing”	<p>Standard wprowadza ujmowanie transakcji leasingu jako aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym znosi klasyfikację leasingu na operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 roku.</p>	<p>W prowadzonej działalności gospodarczej wynajmujemy lokale na podstawie umów najmu, które zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami są ujmowane jako leasing operacyjny. Zgodnie z MSSF 16 będziemy zobligowani do rozpoznania aktywów oraz zobowiązań z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu finansowym. Zamierzamy zastosować standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu 1 stycznia 2019 roku. Zobowiązania z tytułu leasingu odnośnie umów najmu zamierzamy wycenić w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej w dniu zastosowania i w tej samej wartości zamierzamy ująć prawa do użytkowania, po skorygowaniu o wszelkie przedpłaty lub naliczone opłaty leasingowe odnoszące się do tego leasingu, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wynosi 5.498 tys. zł i stanowi przybliżony szacunek, o ile zwiększyłyby się nasze zobowiązania i aktywa, gdyby standard był przyjęty na datę bilansową. Wprowadzenie powyższej zmiany będzie miało wpływ na wartość zobowiązań finansowych i w związku z tym również na wartość wskaźników zadłużenia.</p>

Poniżej prezentujemy pozostałe MSSF, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze nie weszły w życie:

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Obecnie nie przewidujemy, żeby wskazane powyżej zmiany i nowe standardy miały istotny wpływ na nasze sprawozdania.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – wstrzymano zatwierdzenie do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Długoterminowe udziały w jednostkach

stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015–2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Obecnie nie przewidujemy, żeby wskazane powyżej zmiany i nowe standardy miały istotny wpływ na nasze sprawozdania.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz osądy przedstawione zostały w odpowiednich notach dotyczących pozycji, co do których dokonano istotnych szacunków oraz osądów, jak poniżej:

Tytuł	Nota
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	5.5.2.
Nieruchomości inwestycyjne	5.6.
Programy motywacyjne	5.13.
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.14.1.
Rzeczowe aktywa trwałe	5.15.1.
Wartości niematerialne	5.15.2.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski.

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2017 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń mających miejsce w 2017 roku należą:

- dalsze inwestycje w wierzytelności pośrednio poprzez nabycie certyfikatów inwestycyjnych BEST Capital FIZAN → | Więcej na ten temat w nocie 5.5.1.
- objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym BEST TFI S.A. → | Więcej na ten temat w nocie 5.5.1.
- założenie spółki BEST Capital Italy S.r.l. i rozpoczęcie inwestycji na rynku włoskim → | Więcej na ten temat w nocie 5.5.1.
- wykupy i emisje obligacji → | Więcej na ten temat w nocie 5.8.2.
- pozyskanie finansowania w postaci kredytu bankowego → | Więcej na ten temat w nocie 5.8.4.
- emisja akcji serii G → | Więcej na ten temat w nocie 5.12.1.
- przyjęcie do użytkowania zintegrowanego systemu do obsługi wierzytelności SIGMA → | Więcej na ten temat w nocie 5.15.2.

5.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Inwestycje w jednostki zależne:	618.591	459.233
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	596.578	457.366
Udziały, wkłady i akcje	22.013	1.867
Inwestycje w jednostki stowarzyszone – akcje Kredyt Inkaso S.A.	106.870	106.703
Razem	725.461	565.936

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone stanowią 80% sumy bilansowej.

5.5.1. Inwestycje w jednostki zależne

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

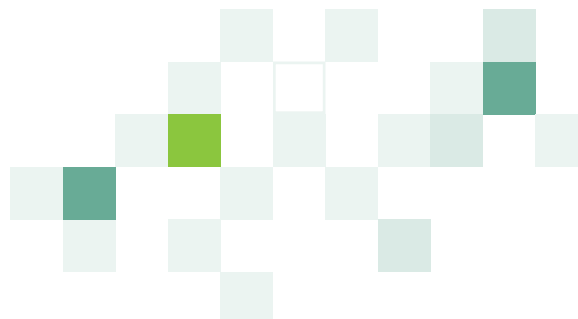
Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nasze inwestycje w jednostki zależne składają się z:

- certyfikatów inwestycyjnych,
- udziałów, wkładów i akcji.

Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN

Stan na 01.01.2017	457.366
Zwiększenia:	139.212
objęcie certyfikatów serii J	15.000
objęcie certyfikatów serii K	48.000
objęcie certyfikatów serii L	23.000
objęcie certyfikatów serii M	1.000
objęcie certyfikatów serii N	32.830
objęcie certyfikatów serii O	19.382
Stan na 31.12.2017	596.578



Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, certyfikaty BEST Capital FIZAN wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartość bilansowa wynosiła 596,6 mln zł, podczas gdy ich wartość godziwa 818,3 mln zł. W 2017 roku objęliśmy nowe serie certyfikatów inwestycyjnych BEST Capital FIZAN o łącznej wartości 139 mln zł.

W następstwie powyższego nasz udział bezpośredni w tym funduszu zwiększył się z 99,63% na koniec 2016 roku do 99,70% na koniec 2017 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez

BEST TFI S.A. W 2017 roku uzyskaliśmy przychody z tytułu wypłaty dochodów z BEST Capital FIZAN o łącznej wartości 67,4 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku certyfikaty serii E tego funduszu, o wartości w cenie nabycia 36 mln zł i wartości godziwej w wysokości 43,6 mln stanowią przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego łącznie BEST oraz funduszom inwestycyjnym należącym do Grupy. Wartość zobowiązania FIZANA, który obecnie korzysta z tego kredytu, na dzień 31 grudnia 2017 wynosiła 18,8 mln zł.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
BEST TFI S.A. („Towarzystwo“)	21.712	1.712
BEST Nieruchomości Sp. z o.o. („BEST Nieruchomości“)	101	101
BEST Capital Italy S.r.l.	152	0
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria“)	48	48
Actinium sp. z o.o. w likwidacji („Actinium“)	0	6
Razem	22.013	1.867

W 2017 roku:

- objęliśmy 20 mln sztuk akcji BEST TFI S.A. serii C o wartości nominalnej i emisyjnej 20 mln zł. Objęcie akcji nastąpiło w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego tego podmiotu;
- założyliśmy spółkę BEST Capital Italy S.r.l. z siedzibą w Mediolanie i objęliśmy w niej 51% udział kontrolny o łącznej wartości nominalnej 35,7 tys. EUR (po

przeliczeniu – 152 tys. zł). BEST Capital Italy S.r.l. jest spółką sekurytyzacyjną specjalnego przeznaczenia, której działalność obejmuje inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami, na zasadach określonych w prawie włoskim;

- zakończyliśmy likwidację BEST Capital (CY) Ltd. z siedzibą na Cyprze,
- zakończyliśmy likwidację Actinium sp. z o.o. w likwidacji.

Wobec powyższych zmian na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadaliśmy zaangażowanie w następujące podmioty zależne:

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze	Ilość posiadanych udziałów, akcji, certyfikatów (szt.)	Udział bezpośredni w ogólnej liczbie głosów
BEST Capital FIZAN	2014	Gdynia, Polska	1050	493.548.631	99,70%
Towarzystwo	2007	Gdynia, Polska	0000273731	21.700.000	100%
BEST Nieruchomości	2000	Gdynia, Polska	0000092323	200	100%
Kancelaria	2011	Gdynia, Polska	0000382330	n.d.	90%
BEST Capital Italy S.r.l.	2017	Mediolan, Włochy	MI-2121010	n.d.	51%

5.5.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Znaczący wpływ

Jeżeli posiadamy bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w innej jednostce, to zakładamy, że wywieramy znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast, jeśli posiadamy bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 20% praw głosu w innej jednostce, to zakładamy, że nie wywieramy na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania przez nas znaczącego wpływu na inną jednostkę.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu jednostkowym są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego oceniamy, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone. Jeśli takie dowody istnieją, przeprowadzamy test na utratę wartości i określamy wartość odzyskiwalną naszej inwestycji. W przypadku, gdy wartość bilansowa inwestycji w jednostkę stowarzyszoną jest wyższa od wartości odzyskiwalnej, dokonujemy odpisu z tytułu utraty wartości w ciężar kosztów finansowych. Z drugiej strony, w przypadku, gdy w poprzednich okresach ujęliśmy odpis aktualizujący, ale istnieją obiektywne przesłanki świadczące o ustaniu przyczyn, dla których został utworzony lub świadczące o obniżeniu jego wartości, wówczas szacujemy ponownie wartość odzyskiwalną inwestycji. W przypadku, gdy nowa wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej, podwyższamy wartość bilansową składnika aktywów do wysokości wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, nie powinna przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona, gdyby w ubiegłych okresach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Kwotę odwracanego odpisu ujmujemy w wyniku finansowym jako przychody finansowe.

ZNACZĄCE SZACUNKI I OSĄDY

Wartość naszych inwestycji w jednostki stowarzyszone stanowi wartość akcji Kredyt Inkaso S.A. W 2016 roku zidentyfikowaliśmy przesłanki utraty wartości tej inwestycji. Wobec powyższego przeprowadziliśmy test, w wyniku którego oszacowaliśmy wartość odzyskiwalną akcji Kredyt Inkaso na poziomie 25 zł/akcję na podstawie ceny transakcyjnej, za którą WPEF VI Holding V.B.V. nabył we wrześniu 2016 roku ponad 60% akcji

tego podmiotu. Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zidentyfikowaliśmy przesłanek dalszej utraty wartości tej inwestycji i nie tworzyliśmy dodatkowych odpisów aktualizujących. Nie zidentyfikowaliśmy również przesłanek świadczących o ustaniu przyczyn dla których dokonaliśmy odpisu w 2016 roku, dlatego go nie odwróciliśmy.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Akcje Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso“):	106.870	106.703
wartość w cenie nabycia	171.460	171.293
odpisy z tytułu utraty wartości	(64.590)	(64.590)
ilość akcji (w szt.)	4.274.228	4.268.134

W lipcu 2017 roku ogłosiliśmy wezwanie do sprzedaży akcji Kredyt Inkaso w wyniku którego nabyliśmy 6.094 sztuk akcji po 22 zł/akcję, zwiększając nasz udział z poziomu 32,99% do 33,04%. W wyniku powyższego, po uwzględnieniu kosztów nabycia, wartość akcji Kredyt Inkaso w naszych księgach rachunkowych wzrosła na koniec 2017 roku o 167 tys. zł, w stosunku do danych na koniec 2016 roku. Zgodnie z zapisami par. 40 MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” zweryfikowaliśmy na dzień 31 grudnia 2017 roku przesłanki wskazane w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” w celu ustalenia, czy konieczne jest dokonanie dodatkowego odpisu

aktualizującego z tytułu utraty wartości naszego udziału w Kredyt Inkaso. Wobec braku przesłanek dalszej utraty wartości, odstąpiliśmy od przeprowadzania testu na utratę wartości.

Poniżej prezentujemy pozytywne tendencje wzrostowe Kredyt Inkaso, na podstawie danych z ostatniego raportu za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia 2017 roku do 31 grudnia 2017 rok (trzeci kwartał roku obrotowego 2017/2018), które w szczególności wskazują na brak pogorszenia sytuacji finansowej tego podmiotu:

Wartość za trzy kwartały roku obrotowego	01.04.2017 31.12.2017 (mln zł)	01.04.2016 31.12.2016 (mln zł)	Zmiana (mln zł)	Zmiana %
spłaty wierzytelności	132,9	100,9	31,7	31,7
przychody netto	98,8	75,2	23,6	31,4
zysk netto	13,7	6,1	7,6	124,6

Wartość na dzień	31.12.2017 (mln zł)	31.03.2017 (mln zł)	Zmiana (mln zł)	Zmiana %
środki pieniężne	76,2	165,8	(89,6)	(54,0)
inwestycje w wierzytelności	123,1	100,7	22,4	22,2
zobowiązania finansowe	521,6	542,0	(20,4)	(3,8)
kapitał własny	268,0	261,2	6,8	2,6
dług netto/kapitałów własnych	1,66	1,44	-	-

5.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które traktujemy jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymujemy w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych lub
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy:

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz
- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Koszty bieżącego utrzymania nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia i odnoszone w ciężar kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wyceniamy nieruchomości inwestycyjne modelem wartości godziwej, a skutki wyceny odnosimy w pozostałe przychody lub koszty działalności operacyjnej.

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej stanowi cena, za jaką nieruchomość mogłaby zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dokonując szacunku wartości godziwej wykluczamy ceny zawyżone lub zaniżone ze względu na specyficzne warunki transakcji lub okoliczności, jakie takiej transakcji towarzyszą, takie jak nietypowe formy finansowania zakupu czy sprzedaż i leasing zwrotny, inne szczególne warunki czy koncesje przyznane przez stronę jakkolwiek powiązaną ze sprzedażą.

ZNACZĄCE SZACUNKI I OSĄDY

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej została ustalona w oparciu o operat szacunkowy przygotowany przez niezależnego rzeczoznawcę.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Nieruchomości inwestycyjne - cena nabycia	2.834	2.834
Wycena do wartości godziwej, z tego ujęta w wyniku:	6.836	1.278
bieżącego okresu sprawozdawczego	5.558	(15)
lat poprzednich	1.278	1.293
Razem	9.670	4.112

Nasza nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość gruntowa położona we Wrocławiu (niewynajmowana). Na koniec 2017 roku odnotowaliśmy wzrost wartości naszej nieruchomości inwestycyjnej zgodnie z operatem

szacunkowym przygotowanym w dniu 27 grudnia 2017 roku przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego i ujęliśmy go w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dane do modelu wyceny:

sposób określenia wartości	Podjęcie porównawcze, metoda porównania parami – tereny zalewowe Podjęcie porównawcze, metoda korygowania ceny średniej – grunt budowlany
wartość rynkowa 1m ² nieruchomości zalewowej	15,86 zł
powierzchnia zalewowa nieruchomości	25.883 m ²
wartość średniej ceny rynkowej 1m ² nieruchomości – teren pod zabudowę	814,17
współczynnik korygujący uwzględniający: lokalizację szczegółową, ograniczenia na działce, dojazd, formę władania	0,7977
powierzchnia nieruchomości – teren pod zabudowę	14.255 m ²

Nieruchomości inwestycyjne kwalifikujemy do Kategorii 3 zgodnie z hierarchią wartości godziwej z MSSF 13.

Analiza wrażliwości na zmianę średniej ceny rynkowej 1m² netto nieruchomości we Wrocławiu

	Stan na dzień 31.12.2017
Nieruchomość inwestycyjna Wrocław – wartość godziwa bilansowa	9.670
Nieruchomość inwestycyjna Wrocław – zmiana wartości godziwej, przy założeniu: wzrostu średniej ceny rynkowej 1m² terenów pod zabudowę o 5%	461
spadku średniej ceny rynkowej 1m² terenów pod zabudowę o 5%	(465)

5.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK, OBLIGACJI

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę oraz z tytułu objętych obligacji są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wpływu środków. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej

powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do danego składnika aktywów finansowych. W późniejszych okresach wycena należności z tytułu pożyczek, obligacji dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu objęcia obligacji	87.633	0
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	82.540	0
krótkoterminowe (do 1 roku)	5.093	0

Należności z tytułu objęcia obligacji na dzień 31.12.2017:

Seria	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
						krótko-terminowa	długo-terminowa	
A	BEST Capital FIZAN	40.000	5,90%	12.09.2017	01.03.2020	2.287	37.912	40.199
B	BEST Capital FIZAN	32.000	6,40%	19.09.2017	07.08.2021	1.987	30.319	32.306
A	BEST IV NSFIZ	15.000	WIBOR 3M+4,15%	09.11.2017	23.10.2020	819	14.309	15.128
Razem		87.000				5.093	82.540	87.633

5.8. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu kwalifikujemy do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione do

dnia nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	624.206	387.914
Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.505	36.503
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	18.039	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	613	697
Razem, z tego:	674.363	425.114
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	495.500	368.027
krótkoterminowe (do 1 roku)	178.863	57.087

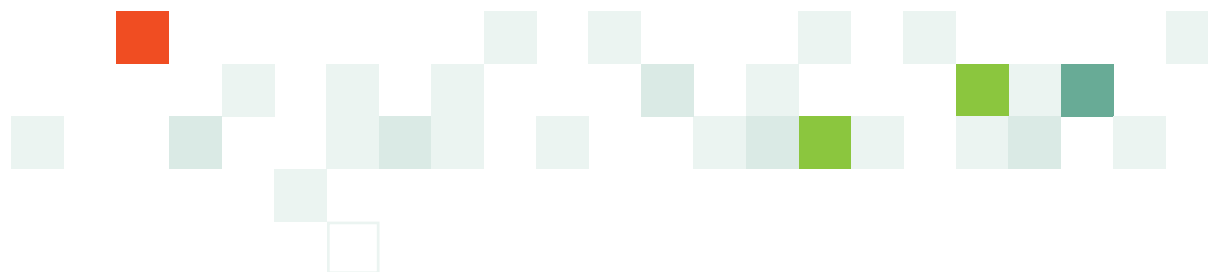
Stosujemy model biznesowy polegający w szczególności na pozyskiwaniu finansowania przez BEST, a następnie inwestowaniu w wierzytelności z wykorzystaniem struktury funduszy inwestycyjnych, które bezpośrednio nabywają pakiety wierzytelności. Dodatkowo, począwszy od 2017 roku, za pośrednictwem BEST Capital FIZAN, nabywamy pośrednio wierzytelności na rynku włoskim. Taki model skutkuje wzrostem wartości zadłużenia

finansowego. Jednocześnie efekt naszych inwestycji na poziomie sprawozdania jednostkowego jest odraczany do momentu zbycia, wykupu lub zamiany naszych inwestycji pośrednich w wierzytelności. W związku z powyższym efektywność naszych działań należy analizować na podstawie danych skonsolidowanych.

5.8.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia (w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2017	387.914	-	36.503	697	425.114
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	206.331	17.505	(6.276)	(232)	217.328
Otrzymane finansowanie	254.462	18.000	3.000	-	275.462
Splata kapitału	(17.000)	-	(8.000)	(208)	(25.208)
Zapłacone odsetki i prowizje	(31.131)	(495)	(1.276)	(24)	(32.926)
Zmiany bezgotówkowe:	29.961	534	1.278	148	31.921
Zawarte umowy leasingowe	-	-	-	124	124
Odsetki naliczone	29.830	534	1.278	24	31.666
Inne zmiany	131	-	-	-	131
Stan zadłużenia na 31.12.2017	624.206	18.039	31.505	613	674.363

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2016	285.526	-	73.002	504	359.032
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	81.675	-	(38.050)	(222)	43.403
Otrzymane finansowanie	174.497	-	-	-	174.497
Splata kapitału	(71.000)	-	(36.500)	(199)	(107.699)
Zapłacone odsetki i prowizje	(21.822)	-	(1.550)	(23)	(23.395)
Zmiany bezgotówkowe:	20.713	-	1.551	415	22.679
Zawarte umowy leasingowe	-	-	-	392	392
Odsetki naliczone	20.502	-	1.551	23	22.076
Inne zmiany	211	-	-	-	211
Stan zadłużenia na 31.12.2016	387.914	-	36.503	697	425.114



5.8.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji (w tys. zł)

	01.01.2017 31.12.2017
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	254.308
seria R2	30.000
seria R3	60.000
seria R4	60.000
seria X1*	31.532
seria S	17.000
seria T1	55.776
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(17.000)
seria S	(17.000)
Razem	237.308

	01.01.2016 31.12.2016
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	174.655
seria L2	40.000
seria L3	50.000
seria P	4.655
seria Q1	20.000
seria Q2	10.000
seria R1	50.000
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(71.000)
seria G	(39.000)
seria M	(15.000)
seria N	(17.000)
Razem	103.655

W 2017 roku, w oparciu o prospekt emisyjny programu publicznej emisji obligacji z 2016 roku wyemitowaliśmy obligacje serii R2, R3 i R4 o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł, tym samym realizując w całości maksymalną wartość emisji z tego programu w wysokości 200 mln zł. W dniu 25 października 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła kolejny prospekt emisyjny obligacji BEST o wartości nominalnej do 350 mln zł.

W ramach tego publicznego programu emisji wyemitowaliśmy w 2017 roku obligacje serii T1 o wartości nominalnej 55,8 mln zł. W 2017 roku, w ramach oferty prywatnej, wyemitowaliśmy również pierwsze obligacje walutowe serii X1 o wartości nominalnej 7,6 mln EUR (32,6 mln zł na dzień emisji). Dodatkowo przeprowadziliśmy również transakcję emisji i wykupu wewnątrz Grupy BEST obligacji serii S o wartości nominalnej 17 mln zł.



Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2017:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K1	45.000	WIBOR 3M + 3,80 %	30.04.2014	30.04.2018	45.313	0	45.313
K2	50.000	6,00 %	30.10.2014	30.10.2018	50.265	0	50.265
K3	35.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.03.2015	10.03.2019	1.704	33.084	34.788
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	1.014	18.884	19.898
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	3.099	56.776	59.875
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2016	04.03.2020	2.134	37.424	39.558
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	2.546	47.028	49.574
O	6.770	WIBOR 3M + 3,10 %	30.12.2015	18.12.2018	6.743	0	6.743
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	237	4.415	4.652
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	999	18.897	19.896
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	497	9.399	9.896
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.456	47.035	49.491
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.02.2017	10.08.2021	1.472	28.156	29.628
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.919	55.993	58.912
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.921	55.943	58.864
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	3.824	51.637	55.461
X1*	31.532	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	959	30.433	31.392
Razem	628.733				129.102	495.104	624.206

* obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2016:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K1	45.000	WIBOR 3M + 3,80 %	30.04.2014	30.04.2018	2.415	42.563	44.978
K2	50.000	6,00 %	30.10.2014	30.10.2018	2.913	47.067	49.980
K3	35.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.03.2015	10.03.2019	1.704	32.833	34.537
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	1.014	18.815	19.829
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	3.099	56.634	59.733
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2016	04.03.2020	2.134	37.169	39.303
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	2.542	46.723	49.265
O	6.770	WIBOR 3M + 3,10 %	30.12.2015	18.12.2018	317	6.388	6.705
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	237	4.398	4.635
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	999	18.812	19.811
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	497	9.357	9.854
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.516	46.768	49.284
Razem	391.425				20.387	367.527	387.914

5.8.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek (w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Oprocentowanie	Wartość na dzień 31.12.2017	Wartość na dzień 31.12.2016
Członkowie Zarządu BEST S.A.	3,50 %	31.505	36.503

We wrześniu 2015 roku BEST zawarł z dwoma Członkami Zarządu umowy pożyczki o łącznej wartości 73 mln zł i oprocentowaniu 3,50% w skali roku. Do 31 grudnia 2017 roku, z tytułu tych zobowiązań, spłaciliśmy pożyczki o wartości 41,5 mln zł, z tego w 2017 roku o wartości 5 mln zł. Zgodnie

z aneksami do umów pożyczek podpisanymi z Członkami Zarządu w grudniu 2017 roku, termin spłaty pozostałej części pożyczek przedłużono do 30 czerwca 2018 roku.

5.8.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych (w tys. zł)

Kredytodawca	Data udzielenia	Termin spłaty	Wartość na 31.12.2017
BPI Bank Polskich Inwestycji S.A.	06.04.2017*	30.03.2018	18.039

* w dniu 14.12.2017 roku podpisany został aneks do umowy

W kwietniu 2017 roku zawarliśmy umowę kredytu bankowego o łącznej wartości 18 mln zł z pierwotnym terminem spłaty 15 grudnia 2017 roku. W dniu 14 grudnia 2017 roku podpisaliśmy aneks wydłużający termin spłaty do dnia 30 marca 2018 roku. Odsetki należne i ustalone na warunkach

rynkowych za ostatni okres odsetkowy płatne będą w terminie spłaty kredytu. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do najwyższej sumy zabezpieczenia 150% wartości wierzycelności banku.

→ więcej na ten temat
w nocie 5.10.

5.9. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyceniamy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Stosujemy uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych

w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania wyceniane są zarówno w momencie początkowego ujęcia, jak i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4.520	3.792
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	674	486
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.483	1.544
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5.004	6.401
Pozostałe zobowiązania	78	59
Razem	11.085	11.796
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	588	682
krótkoterminowe (do 1 roku)	10.497	11.114

5.10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczone zobowiązanie:	Zabezpieczenie:	Wartość bilansowa zabezpieczonego zobowiązania	Wartość godziwa zabezpieczenia
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BZ WBK S.A. na rzecz podmiotów z Grupy BEST; na dzień 31 grudnia 2017 roku z kredytu o wartości nominalnej 18.750 tys. zł. korzystał BEST Capital FIZAN	zastaw rejestrowy na 26.277.373 sztukach certyfikatów inwestycyjnych serii E o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 36 mln zł, weksel in blanco, poręczenie weksli in blanco wystawionych przez BEST Capital FIZAN, BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	18.758	43.582
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego BEST przez BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. w wysokości 18 mln zł	oświadczenie BEST w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji do najwyższej sumy zabezpieczenia 150% wartości wierzycelności banku	18.039	27.000
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	weksle własne in blanco	613	wartość niespłaconych rat leasingowych

5.11. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny. W szczególności umowy najmu powierzchni biurowej, magazynowej i miejsc parkingowych są klasyfikowane przez nas do umów leasingu

operacyjnego. W oparciu o metodę liniową, ujmujemy korzyści płynące ze specjalnych ofert promocyjnych jako zmniejszenie kosztów opłat z tytułu użytkowania przedmiotu leasingu.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Wartość minimalnych płatności z tytułu nieodwoływalnych umów:		
do 1 roku	1.799	1.641
od 1 do 5 lat	3.699	4.750
Razem	5.498	6.391

Nieodwoływalne umowy najmu dotyczą:

- powierzchni biurowej w Gdyni (roczny koszt najmu w 2017 roku wyniósł 1.340 tys. zł, począwszy od 1 stycznia 2018 roku wynosi 1.454 tys. zł),
- powierzchni biurowej w Elblągu (roczny koszt najmu w 2017 roku wyniósł 344 tys. zł).

5.12. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny ujmujemy się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z naszym statutem i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, po uwzględnieniu korekt z tytułu hiperinflacji. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmujemy się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej stanowi kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pozostałe kapitały rezerwowe to kapitały tworzone z innych tytułów, w tym w szczególności:

- z nadwyżki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- w związku z wyceną programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych,
- z zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych.

Zyski/straty zatrzymane obejmują pozycje zyski /straty z lat poprzednich, które zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub do pokrycia z zysków lat następných oraz wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Kapitał akcyjny	23.127	22.328
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	58.925	40.628
Pozostałe kapitały rezerwowe	4.446	2.482
Zyski zatrzymane	133.271	120.429
wynik bieżący	12.842	(54.994)
wynik lat poprzednich	120.429	175.423
Razem kapitał własny	219.769	185.867



5.12.1. Kapitał akcyjny i z emisji akcji powyżej wartości nominalnej - zmiany (w tys. zł)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Stan na początek okresu:	62.956	26.460
Kapitał akcyjny	22.328	20.966
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	40.628	5.494
Zwiększenie z tytułu emisji akcji:	19.096	36.496
Kapitał akcyjny – wartość nominalna wyemitowanych akcji, w tym:	799	1.362
Akcje serii D	-	1.362
Akcje serii G	691	-
Akcje serii C	108	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej- akcje serii G:	18.297	35.134
nadwyżka wartości emisyjnej ponad cenę nominalną	18.302	35.138
koszty podwyższenia kapitału zakładowego	(5)	(4)
Stan na koniec okresu, z tego:	82.052	62.956
Kapitał akcyjny	23.127	22.328
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	58.925	40.628

W 2017 roku podwyższyliśmy nasz kapitał zakładowego w wyniku:

- Emisji akcji serii G

W dniu 5 maja 2017 roku Zarząd BEST podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 22.216.177 zł do kwoty 22.906.829 zł, w drodze emisji 690.652 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji została ustalona na kwotę 27,50 zł. Akcje zostały objęte przez inwestora finansowego. Podwyższenie kapitału zakładowego BEST zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 25 maja 2017 roku.

- Objęcia akcji serii C

W dniu 15 września 2017 roku uprawnieni Członkowie Zarządu BEST: Krzysztof Borusowski, Marek Kucner i Barbara Rudziks wykonali uprawnienia przysługujące z przyznanych im w 2016 roku warrantów subskrypcyjnych serii A, obejmując łącznie 108 tys. sztuk akcji BEST serii C. W dniu 6 grudnia 2017 roku nastąpiło zapisanie akcji na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy i z tym dniem nastąpiło podwyższenie naszego kapitału zakładowego z kwoty 22.906.829 zł do kwoty 23.014.829 zł.

5.12.2. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Kapitał zakładowy (statutowy)	23.015	22.216
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	23.127	22.328

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18.467.240	80,24	25.187.240	84,71
Marek Kucner	3.249.353	14,12	3.249.353	10,93
Barbara Rudziks	89.216	0,39	89.216	0,30
Pozostali akcjonariusze	1.209.020	5,25	1.209.020	4,06
Razem	23.014.829	100	29.734.829	100

* z tego 1.680 tys. akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu 5:1

W 2017 roku nastąpiły zmiany w akcjonariacie BEST w wyniku objęcia akcji serii G przez inwestora finansowego i objęcia akcji serii C przez uprawnionych Członków Zarządu BEST w wyniku realizacji programu motywacyjnego.

→ Szczegóły na ten temat w nocie 5.13.

Dodatkowo w 2017 roku Prezes Zarządu BEST – Krzysztof Borusowski, nabył w transakcji na GPW dodatkowo 1.400 sztuk akcji BEST po cenie 31 zł/akcję.

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18.429.840	82,96	25.149.840	86,91
Marek Kucner	3.213.353	14,46	3.213.353	11,10
Barbara Rudziks	53.216	0,24	53.216	0,19
Pozostali akcjonariusze	519.768	2,34	519.768	1,80
Razem	22.216.177	100	28.936.177	100

* z tego 1.680 tys. akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu 5:1

5.12.3. Zarządzanie kapitałem

Zarządzamy kapitałem w sposób umożliwiający nam realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości Grupy BEST. Naszym podstawowym celem w najbliższych latach jest maksymalne wykorzystanie potencjału BEST, podmiotów zależnych i współkontrolowanych do zwiększenia wartości Grupy BEST.

Bardzo ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem wskaźników zadłużenia Grupy BEST.

Przekroczenie dopuszczalnego ich poziomu stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu wyemitowanych

przez nas obligacji lub może stanowić przyczynę naruszenia umów kredytowych, z których korzystają podmioty z Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły przypadki naruszenia powyższych kowenantów.

Zarządzamy tymi wskaźnikami z poziomu wyników skonsolidowanych. Więcej informacji o nich znajduje się w nocie 4 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2017 roku (w opisie „Ryzyko konieczności przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych”).

5.13. PROGRAMY MOTYWACYJNE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Obecnie prowadzimy programy motywacyjne dla Członków Zarządu, które zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” spełniają definicję:

- transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub
- transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych.

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Do transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych zaliczamy programy motywacyjne dla Członków Zarządu oparte o opcje na akcje lub warranty subskrypcyjne, które w wyniku realizacji programów uprawniają do rozliczenia świadczeń i usług w akcjach BEST. Wartość godziwa usług świadczonych przez Zarząd BEST w zamian za ich przyznanie ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń

w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych

Do transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych zaliczamy programy motywacyjne dla Członków Zarządu oparte o akcje fantomowe, które w wyniku realizacji programów uprawniają do rozliczenia świadczeń i usług w środkach pieniężnych. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu przyznania akcji fantomowych ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń a drugostronnie jako zobowiązanie. Wartość płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej zobowiązania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych szacowana jest na podstawie modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Na każdy dzień sprawozdawczy weryfikujemy poprzednie szacunki dotyczące wyceny programów motywacyjnych. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu programu rozliczanego w akcjach fantomowych jest szacowana na podstawie wartości programu, zgodnie z regulaminem tego programu. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a także na dzień rozliczenia wyceniamy zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne różnice ujmujemy w kosztach wynagrodzeń.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Wycena programów motywacyjnych realizowanych w warrantach subskrypcyjnych ujęta w kapitałach rezerwowych:	4.674	2.697
obciążająca koszty wynagrodzeń bieżącego okresu	1.977	1.332
obciążająca koszty wynagrodzeń okresów poprzednich	2.697	1.365
Wycena programu motywacyjnego realizowanego w akcjach fantomowych ujęta w zobowiązaniach:	588	1.160
obciążająca koszty wynagrodzeń okresów poprzednich	1.160	0
obciążająca koszty wynagrodzeń bieżącego okresu	550	1.160
zrealizowane poprzez wypłatę świadczenia pieniężnego	(1.122)	0

Ogółem programy motywacyjne realizowane w warrantach subskrypcyjnych i akcjach fantomowych do dnia 31 grudnia 2017 roku zostały ujęte w kosztach

wynagrodzeń w wysokości 6,4 mln zł, z tego wartość obciążająca koszty bieżącego okresu wynosi 2,5 mln zł.

Programy realizowane w warrantach subskrypcyjnych

Program I

Data przyznania	16.12.2015
Osoby uprawnione	Członkowie Zarządu BEST <ul style="list-style-type: none"> ▪ Krzysztof Borusowski ▪ Marek Kucner ▪ Barbara Rudziński
Transze	A – za rok 2015 – 108 tys. sztuk - we wrześniu 2017 roku Członkowie Zarządu BEST posiadający łącznie 108 tys. sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w 2016 roku, wykonując uprawnienia przysługujące z tych warrantów, objęli łącznie 108 tys. sztuk akcji zwykłych BEST serii C. Po zamianie warrantów na akcje prawa z warrantów wygasły. W grudniu 2017 roku akcje serii C zostały zapisane na rachunkach osób uprawnionych. <p>B1 – za rok 2016 – max 210 tys. sztuk B2 – za rok 2017 – max 210 tys. sztuk B3 – za rok 2018 – max 210 tys. sztuk</p>
Cena wykonania	Transze: A – 1zł/akcję B1, B2, B3 – 13,40 zł/akcję
Warunki nabycia uprawnień	<ul style="list-style-type: none"> ▪ realizacja odpowiedniego procentowego poziomu KPI ustalanych odrębnie na lata 2015 – 2018 (KPI na rok 2018 nie zostały jeszcze doprecyzowane) potwierdzona przez Radę Nadzorczą na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych oraz innych dokumentów. Rada Nadzorcza posiada uprawnienia do korygowania KPI o zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe. Realizacja KPI na poziomie poniżej 85% pozbawia prawa do przyznania warrantów za dany okres (zasilają one pulę rezerwową do wykorzystania w kolejnym okresie realizacji programu). ▪ ciągłość zatrudnienia
Okres nabywania uprawnień	Od 16.12.2015 do: <ul style="list-style-type: none"> ▪ dla transzy A – 31.03.2017 ▪ dla transz B – upływu 12 miesięcy od dnia potwierdzenia realizacji KPI za 2018 rok lub podjęcia uchwały o nieprzyznaniu warrantów transzy B3 (potwierdzenie to będzie miało miejsce w 2019 roku po zbadaniu sprawozdania finansowego za 2018 rok przez biegłego rewidenta)
Max czas życia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ dla transzy A – warrantu tej serii zostały zrealizowane poprzez zamianę na akcje serii C w 2017 roku. ▪ dla transz B – do 31.12.2020
Sposób rozliczenia programu	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Transza A – rozliczenie nastąpiło w 2017 roku poprzez realizację każdego warrantu po cenie 1 zł. ▪ Transze B – rozliczenie nastąpi poprzez realizację każdego warrantu po cenie 13,40 zł.

Program II

Data przyznania	02.11.2016
Osoby uprawnione	Członek Zarządu – Jacek Zawadzki
Warunki nabycia uprawnień	<ul style="list-style-type: none"> realizacja odpowiedniego procentowego poziomu KPI ustalanych odrębnie na lata 2016 – 2018 (KPI na rok 2018 nie zostały jeszcze doprecyzowane) potwierdzona przez Radę Nadzorczą na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych oraz innych dokumentów. Rada Nadzorcza posiada uprawnienia do korygowania KPI o zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe. Realizacja KPI na poziomie poniżej 85% pozbawia prawa do przyznania warrantów za dany okres (zasilają one pulę rezerwową do wykorzystania w kolejnym okresie realizacji programu). ciągłość zatrudnienia
Transze	C1 – za 2016 rok – 6 tys. sztuk C2 – za 2017 rok – max 12 tys. sztuk C3 – za 2018 rok – max 12 tys. sztuk
Cena wykonana	C1, C2, C3 – 13,40 zł/akcję
Okres nabywania uprawnień	Od 02.11.2016 do upływu 12 miesięcy od dnia potwierdzenia realizacji KPI za 2018 rok lub podjęcia uchwały o nieprzyznaniu warrantów transzy C3 (potwierdzenie to będzie miało miejsce w 2019 roku po zbadaniu sprawozdania finansowego za 2018 rok przez biegłego rewidenta)
Max czas życia	do 31.12.2020
Sposób rozliczenia programu	Rozliczenie nastąpi poprzez realizację każdego warrantu po cenie 13,40 zł.

Dane wejściowe do modeli wyceny programów motywacyjnych realizowanych w warrantach subskrypcyjnych zostały ujawnione w sprawozdaniu za 2016 rok. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie dokonywano żadnych modyfikacji Programów. W maju 2017 roku Rada Nadzorcza BEST dokonała zmian w regulaminach programów opartych o warrant subskrypcyjny

polegających na tym, że odwołanie w regulaminach do parametru zysku netto Grupy kapitałowej BEST przypisanego akcjonariuszom Spółki zostało zastąpione parametrem zysku netto Grupy kapitałowej BEST. Wprowadzone zmiany mają zastosowanie do KPI na rok 2017 i 2018 oraz do rozliczenia programów motywacyjnych za rok 2017 i 2018.



	Liczba warrantów subskrypcyjnych (w tys. sztuk)
Warranty subskrypcyjne w posiadaniu osób zarządzających na początek okresu (01.01.2017)	108
– seria A, z tego objęte przez:	
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	36
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	36
Barbarę Rudziks – Członka Zarządu	36
Zwiększenia:	216
objęcie warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z realizacją KPI na 2016 rok (Program I), z tego objęte przez:	210
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	70
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	70
Barbarę Rudziks – Członka Zarządu	70
objęcie warrantów subskrypcyjnych serii C w związku z realizacją KPI na 2016 rok (Program II) przez Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu	6
Zmniejszenia:	(108)
wykonanie uprawnień z warrantów subskrypcyjnych serii A skutkujące objęciem akcji serii C, z tego wykonane przez:	
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	(36)
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	(36)
Barbarę Rudziks – Członka Zarządu	(36)
Warranty subskrypcyjne w posiadaniu osób zarządzających na koniec okresu (31.12.2017), z tego objęte przez:	216
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	70
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	70
Barbarę Rudziks – Członka Zarządu	70
Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu	6

Program realizowany w akcjach fantomowych

Data przyznania	21.03.2016
Osoby uprawnione	Członkowie Zarządu BEST
Warunki nabycia uprawnień	<ul style="list-style-type: none"> ▪ realizacja KPI ustalonych odrębnie na lata 2016 – 2018 (KPI na rok 2018 nie zostały jeszcze doprecyzowane) potwierdzona przez Radę Nadzorczą na podstawie zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza posiada uprawnienia do korygowania KPI o zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe. ▪ ciągłość zatrudnienia
Okres nabywania uprawnień	Od 21 marca 2016 roku do końca okresu przetrzymania, który wynosi 6 miesięcy od daty przyjęcia oferty nabycia akcji fantomowych. Oferty nabycia akcji fantomowych za każdy rok obrotowy programu będą kierowane do Członków Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej o przyznaniu akcji fantomowych, po ocenie realizacji KPI za dany rok na podstawie danych ze zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W związku z realizacją KPI na 2016 rok, w kwietniu 2017 roku złożyliśmy osobom uprawnionym oferty objęcia łącznie 36 tys. sztuk akcji fantomowych. Wszystkie oferty zostały przyjęte, a w grudniu 2017 roku nastąpiło wykonanie praw i wypłata świadczeń z tych akcji fantomowych.
Max czas życia	Akcje fantomowe za 2016 rok zostały rozliczone w grudniu 2017 roku. Akcje fantomowe za lata 2017 – 2018 z których uprawniony nie wykona prawa do otrzymania świadczenia pieniężnego wygasają wraz z podjęciem przez Radę Nadzorczą uchwały w przedmiocie przyznania akcji fantomowych za kolejny rok obrotowy.
Sposób rozliczenia programu	Przyznane za każdy rok obrotowy akcje fantomowe uprawniają do otrzymania świadczenia fantomowego po upływie okresu przetrzymania. Świadczenie fantomowe ustalane będzie jako iloczyn przyznaczonych akcji fantomowych oraz ceny akcji BEST będącej średnią arytmetyczną kursu akcji na zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z okresu przetrzymania.

W związku z realizacją KPI na 2016 rok, w kwietniu 2017 roku złożyliśmy osobom uprawnionym oferty objęcia łącznie 36 tys. sztuk akcji fantomowych. Wszystkie oferty zostały przyjęte. Całkowita liczba akcji fantomowych przyznawanych wszystkim uczestnikom za dany rok obrotowy programu obliczana jest jako iloraz wartości programu oraz ceny akcji BEST będącej średnią arytmetyczną kursu akcji na zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z ostatnich trzech pełnych miesięcy liczonych od daty przyjęcia uchwały

Rady Nadzorczej w przedmiocie spełnienia lub niespełnienia warunków do przydziału akcji, zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Na podstawie osiągniętych wyników finansowych wartość programu akcji fantomowych za 2016 rok została ustalona w kwocie 935 tys. zł, a cena akcji BEST przyjęta do wyceny programu wyniosła 26,01 zł. W związku z powyższym nastąpiła emisja i objęcie akcji fantomowych w następujących ilościach:

Liczba akcji fantomowych (w tys. sztuk)

Akcje fantomowe przyznane i zrealizowane w 2017 roku	36,0
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	10,5
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	10,5
Barbarę Rudziaks – Członka Zarządu	10,5
Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu	4,5

W grudniu 2017 roku, w wyniku realizacji świadczeń z 36 tys. sztuk akcji fantomowych, wypłaciliśmy osobom uprawnionym środki pieniężne w łącznej wartości 1.122 tys. zł.

Obliczona na podstawie ustalonych przez Radę Nadzorczą wskaźników ze sprawozdania skonsolidowanego wartość programu za każdy rok stanowi podstawę do ustalenia ilości przyznanych akcji fantomowych (iloraz wartości programu i ceny akcji Spółki będącej średnią arytmetyczną kursu akcji na

zamknięcie każdego dnia sesyjnego na GPW z ostatnich trzech pełnych miesięcy od daty przyjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w przedmiocie spełnienia warunków do przydziału akcji fantomowych).



5.14. OPODATKOWANIE

5.14.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości tworzymy rezerwę i ustalamy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na dzień sprawozdawczy weryfikujemy i aktualizujemy wysokość utworzonych aktywów i rezerw. Przy weryfikacji oceniamy również możliwość realizacji dotąd nieujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego i ujmujemy uprzednio nieujęty składnik aktywów w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na jego zrealizowanie.

Przy prezentacji odroczonego podatku dochodowego kompensujemy ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

- posiadamy możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat,
- aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

ZNACZĄCE OSĄDY

Ogółem na dzień 31 grudnia 2017 roku nie utworzyliśmy aktywów z tytułu podatku odroczonego od części straty podatkowej za 2015 rok i od całości straty podatkowej za 2016 rok, ze względu na niepewność szacunków co

do wysokości przyszłych dochodów do opodatkowania, które umożliwią nam realizację ujemnych różnic przejściowych. Wartość potencjalnego aktywa z tego tytułu wynosi 28.954 tys. zł.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	8.795	10.678
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	8.795	10.678
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	6.673	4.991
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	6.673	3.263
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	0	1.728
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	2.122	7.415
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	0	1.728

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:						Razem
	strat podatkowych	rezerw	zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	zobowiązań z wyłączeniem handlowych	należności	innych pozycji	
Stan na 01.01.2017	9.694	48	819	0	24	93	10.678
Zwiększenia	0	13	1.909	8	79	235	2.244
Zmniejszenia	1.749	0	2.038	0	80	260	4.127
Stan na 31.12.2017	7.945	61	690	8	23	68	8.795
Stan na 01.01.2016	9.678	34	483	82	19	121	10.417
Zwiększenia	16	14	1.586	123	165	125	2.029
Zmniejszenia	0	0	1.250	205	160	153	1.768
Stan na 31.12.2016	9.694	48	819	0	24	93	10.678

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2017:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której utworzono aktywo	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2013	17.805	3.383	31.12.2018
2015	24.013	4.562	31.12.2020

W 2017 roku wykorzystaliśmy aktywo z tytułu straty podatkowej za 2012 rok i część aktywa od straty podatkowej za 2013 rok – ogółem o łącznej wartości 1.749 tys. zł. Wartość nieaktywowanych strat podatkowych za 2015 i 2016 rok

wynosi odpowiednio 77.663 tys. zł i 74.725 tys. zł, a możliwość ich rozliczenia upływa odpowiednio w 2020 i 2021 roku.

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2016:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której utworzono aktywo	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2012	1.180	224	31.12.2017
2013	25.831	4.908	31.12.2018
2015	24.013	4.562	31.12.2020

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji	należności pozostałych	nieruchomości inwest.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	
Stan na 01.01.2017	4.075	0	1	243	672	4.991
Zwiększenia	317	147	9	1.056	915	2.444
Zmniejszenia	243	27	9	0	483	762
Stan na 31.12.2017	4.149	120	1	1.299	1.104	6.673
Stan na 01.01.2016	1.905	35	2	246	539	2.727
Zwiększenia	2.186	9	6	0	1.233	3.434
Zmniejszenia	16	44	7	3	1.100	1.170
Stan na 31.12.2016	4.075	0	1	243	672	4.991

5.14.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

- części bieżącej – stanowiącej nasze rzeczywiste zobowiązanie, wyceniane w wysokości kwot przewidywanych do zapłaty na rzecz organów podatkowych z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych prawnie obowiązujących na dzień sprawozdawczy,

- części odroczonej – która stanowi różnicę między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Część odroczonego podatku dochodowego dotycząca operacji rozliczanych przez kapitały jest ujmowana w pozycji pozostałych całkowitych dochodów netto.

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczonej	3.569	2.010
Razem	3.569	2.010

Podatek dochodowy odroczony razem:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	134	(244)
powstały w okresie	(2.244)	(2.013)
odwrócony w okresie	2.378	1.769
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	1.682	2.264
powstały w okresie	2.444	3.434
odwrócony w okresie	(762)	(1.170)
Suma podatku od różnic przejściowych	1.816	2.020
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej	1.749	(16)
rozliczony w okresie	1.749	0
utworzone aktywo	0	(16)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	3.569	2.010
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	(4)	(6)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	16.411	(52.984)
Podatek od wyniku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	3.118	(10.068)
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	442	12.083
kosztów podatkowych nieujętych w wyniku	0	(14.756)
nieaktywowanych strat podatkowych	0	14.198
odpisu z tytułu utraty wartości jednostki stowarzyszonej	0	12.272
pozostałych różnic	442	369
Korekta różnic przejściowych z lat ubiegłych	9	(5)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	3.569	2.010
Efektywna stawka podatkowa	22%	(4%)



5.15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

	Rzeczowe aktywa trwałe	Nakłady na „SIGMA”	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2017	10.868	15.544	6.453	32.865
Nabycia	3.114	-	1.222	4.336
Aktywowane koszty oprogramowania wytworzonego we własnym zakresie	-	61	-	61
Likwidacje	(172)	-	(10)	(182)
Umorzenia	(2.546)	(1.040)	(1.543)	(5.129)
Stan na dzień 31.12.2017	11.264	14.565	6.122	31.951

W 2014 roku Zarząd BEST podjął decyzję o rozpoczęciu prac rozwojowych nad wytworzeniem, we własnym zakresie, zintegrowanego systemu do zarządzania i obsługi wierzytelności pod marką „SIGMA”. W styczniu 2017

roku został on ostatecznie przyjęty do użytkowania. Zarząd BEST zmienił pierwotne szacunki okresu użyteczności tego systemu z 10 na 15 lat. Powyższe spowodowało obniżenie kosztów amortyzacji w okresie bieżącym o 520 tys. zł.

5.15.1. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do **rzeczowych aktywów trwałych** zaliczamy posiadające postać fizyczną środki trwałe, spełniające następujące kryteria:

- są utrzymywane w celu wykorzystania ich w celach administracyjnych, procesie świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu,
- będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż 1 rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, będące odrębną własnością lokale (inne, niż utrzymywane w celach inwestycyjnych),
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie i nieprzyjęte do używania.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczamy również wartość oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urzędzeń i wartość unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urzędzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji są ujmowane jako koszty okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (za wyjątkiem gruntów, które nie są amortyzowane) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem wartości końcowej. Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe będące w trakcie budowy lub nieprzyjęte do używania są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu przekazania do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego z bilansu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zasady ustalania odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa w leasingu finansowym są spójne z zasadami stosowanymi dla aktywów będących własnością BEST. Aktywa te są umarżane przez szacowany okres ich użytkowania z uwzględnieniem ich wartości końcowej.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej rzeczowych aktywów trwałych wynoszą od 2 do 15 lat, w tym w szczególności:

- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 – 15 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 10 lat,
- pozostałe środki trwałe, w tym: 2 – 15 lat,

- meble 15 lat,
- samochody służbowe 5 lat.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Budynki i budowle	1.393	1.745
Urządzenia techniczne i maszyny	6.156	6.591
Środki transportu, w tym:	1.809	1.480
samochody stanowiące przedmiot leasingu finansowego zabezpieczone wekslami in blanco	864	864
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	935	883
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	971	169
Razem	11.264	10.868



Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Stan na dzień 01.01.2017	5.844	13.444	1.996	1.917	169	23.370
Zwiększenia	169	1.294	685	169	1.809	4.126
Zmniejszenia	0	288	334	32	1.007	1.661
Stan na dzień 31.12.2017	6.013	14.450	2.347	2.054	971	25.835
Stan na dzień 01.01.2016	6.776	10.440	1.751	1.253	538	20.758
Zwiększenia	1.112	3.777	540	780	3.406	9.615
Zmniejszenia	2.044	773	295	116	3.775	7.003
Stan na dzień 31.12.2016	5.844	13.444	1.996	1.917	169	23.370
UMORZENIE						
Stan na dzień 01.01.2017	4.099	6.853	516	1.034	0	12.502
Zwiększenia	521	1.719	195	115	0	2.550
Zmniejszenia		278	173	30	0	481
Stan na dzień 31.12.2017	4.620	8.294	538	1.119	0	14.571
Stan na dzień 01.01.2016	5.687	5.719	445	1.057	0	12.908
Zwiększenia	456	1.901	228	93	0	2.678
Zmniejszenia	2.044	767	157	116	0	3.084
Stan na dzień 31.12.2016	4.099	6.853	516	1.034	0	12.502
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na dzień 31.12.2017	1.393	6.156	1.809	935	971	11.264
Stan na dzień 31.12.2016	1.745	6.591	1.480	883	169	10.868



5.15.2. Wartości niematerialne

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do wartości niematerialnych zaliczamy nieposiadające postaci fizycznej aktywa, spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego używania innym podmiotom,
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych.

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

- licencje na oprogramowanie komputerowe,
- koszty prac rozwojowych,
- wartości niematerialne nieoddane do użytkowania,
- inne wartości niematerialne.

Do wartości niematerialnych nie zaliczamy wartości oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urzędzeń i wartości unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urzędzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

Wartość początkową nabytych wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia powiększona o koszty związane z przygotowaniem do używania (koszty wdrożenia) oraz koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem wartości niematerialnych poniesione do daty przyjęcia do użytkowania. Cenę nabycia wartości niematerialnych powiększa w szczególności wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu zawarta w cenie kupionych wartości niematerialnych lub w cenie usług związanych z nabyciem.

Za wyjątkiem spełniających kryteria aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez nas we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu, lecz są ujmowane w wyniku finansowym w okresie, w którym koszty te zostały poniesione.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych danego składnika wartości niematerialnych stanowią sumę nakładów poniesionych od dnia w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełniał kryteria ujmowania. Koszty te to przede wszystkim wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne pracowników zaangażowanych w realizowany projekt oraz koszty usług obcych związanych z wytworzeniem wartości niematerialnej.

Aktywowane koszty prac rozwojowych do momentu ich zakończenia i podjęcia decyzji o przyjęciu do użytkowania ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania i niepodlegające amortyzacji. Co roku poddaje się je obowiązkowym testom na utratę wartości.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

Wydatki poniesione przez nas w związku z utrzymaniem i serwisem oprogramowania komputerowego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Przyjmuje się, że wartość końcowa wartości niematerialnych jest równa zero, z możliwością wyłączenia szczególnych przypadków.

Niskowartościowe składniki wartości niematerialnych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Szacunkowe okresy przewidywanej ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych wynoszą od 3 do 15 lat, w tym w szczególności:

- licencje na standardowe oprogramowanie komputerowe 5 lat,
- zintegrowany system SIGMA 15 lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano.

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Wartości niematerialne przyjęte do używania	5.538	4.769
Aktywowane koszty prac rozwojowych - SIGMA	14.565	15.544
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	584	1.684
Razem	20.687	21.997

Pozycja aktywowane koszty prac rozwojowych stanowi nakłady na nowy system operacyjny wspierający proces zarządzania wierzycelnościami SIGMA. System SIGMA został przyjęty do używania w styczniu 2017 roku. Zarząd BEST

zmienił pierwotne szacunki okresu użyteczności tego systemu z 10 na 15 lat. Powyższe spowodowało obniżenie kosztów amortyzacji w okresie bieżącym o 520 tys. zł.

Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	Wartości niematerialne przyjęte do używania	Aktywowane koszty prac rozwojowych - SIGMA	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA				
Stan na dzień 01.01.2017	9.154	15.544	1.684	26.382
Zwiększenia	2.321	61	796	3.178
Zmniejszenia	65	0	1.896	1.961
Stan na dzień 31.12.2017	11.410	15.605	584	27.599
Stan na dzień 01.01.2016	7.115	6.774	1.071	14.960
Zwiększenia	2.039	8.770	1.569	12.378
Zmniejszenia	0	0	956	956
Stan na dzień 31.12.2016	9.154	15.544	1.684	26.382
UMORZENIE				
Stan na dzień 01.01.2017	4.385	0	0	4.385
Zwiększenia	1.543	1.040	0	2.583
Zmniejszenia	56	0	0	56
Stan na dzień 31.12.2017	5.872	1.040	0	6.912
Stan na dzień 01.01.2016	3.030	0	0	3.030
Zwiększenia	1.355	0	0	1.355
Zmniejszenia	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2016	4.385	0	0	4.385
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na dzień 31.12.2017	5.538	14.565	584	20.687
Stan na dzień 31.12.2016	4.769	15.544	1.684	21.997

5.16. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

5.16.1. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z działalności podstawowej oraz pozostałej operacyjnej.

Przychodami z działalności podstawowej są przede wszystkim kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Statutowymi przychodami ze sprzedaży usług są przede wszystkim wynagrodzenia z tytułu:

- zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- inkasa,
- obsługi administracyjno – biurowej, prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu powierzchni biurowej.

Ponadto do przychodów z działalności podstawowej zaliczamy zyski z tytułu inwestycji w wierzytelności, w szczególności zyski z tytułu sprzedaży lub wykupu certyfikatów inwestycyjnych, wypłaty dochodów z certyfikatów inwestycyjnych (inwestycje pośrednie w wierzytelności) oraz z tytułu spłat lub sprzedaży wierzytelności nabytych (inwestycje bezpośrednie w wierzytelności).

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne są to w szczególności: kwoty należne z tytułu usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem naszej działalności, wartość odwróconych odpisów aktualizujących należności, zyski z tytułu zbycia majątku trwałego, otrzymane kary, dotacje, przychody z wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych i zyski z ich zbycia.

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody z działalności podstawowej	111.849	88.798
Pozostałe przychody operacyjne	5.733	235
Razem	117.582	89.033

Przychody z działalności podstawowej:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	43.681	36.370
Wypłata dochodów z certyfikatów inwestycyjnych	67.411	49.552
Zysk ze sprzedaży wierzytelności	0	282
Inkaso	124	1.871
Pozostałe	633	723
Razem	111.849	88.798

Obecnie nie uzyskujemy przychodów z zagranicy. Nasza inwestycja w podmiot włoski generuje przychody z zagranicy na poziomie sprawozdania skonsolidowanego. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności, ani sezonowości.

5.16.2. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty rodzajowe związane ze świadczonymi przez nas usługami, dochodzeniem wierzytelności nabytych oraz pozostałe koszty operacyjne.

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- amortyzacja,
- usługi obce,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty operacyjne.

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” obejmuje w szczególności koszty poniesione z tytułu: zużycia materiałów i energii, podróży służbowych, reprezentacji, reklamy, ubezpieczeń, strat ze zbycia majątku trwałego, wartości majątku zlikwidowanego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

W 2017 roku koszty operacyjne wyniosły 71,8 mln zł i wzrosły o 16 mln zł (29%) wobec roku ubiegłego. Największy wartościowy wzrost wynika ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Wynagrodzenia, w tym:	33.093	26.574
wynagrodzenia bieżące Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	2.920	2.729
koszt programów motywacyjnych	2.527	2.492
Składki na ubezpieczenia społeczne	5.122	3.996
Świadczenia na rzecz pracowników	1.635	1.023
Razem	39.850	31.593

Wzrost kosztów zatrudnienia wynika z rosnących kosztów pracy, ale również jest efektem większej liczby pracowników.

Zatrudnienie (w osobach):

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	543	488
Pracownicy fizyczni	9	8
Razem	552	496

5.16.3. Przychody finansowe (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, w szczególności z tytułu: wyniku na sprzedaży udziałów, akcji i innych papierów wartościowych, otrzymanych dywidend, należnych odsetek

bankowych, należnych odsetek od udzielonych pożyczek, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Wycena należności finansowych w zamortyzowanym koszcie	1.429	71
Odsetki od depozytów	367	253
Zysk z likwidacji BEST Capital Ltd. z siedzibą na Cyprze	0	94
Zysk z tytułu różnic kursowych	451	0
Pozostałe	9	2
Razem	2.256	420

5.16.4. Koszty finansowe (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych, koszty utraty wartości aktywów finansowych takich jak

akcje, udziały i inne papiery wartościowe, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, straty z udziału w zyskach spółek osobowych, zwrócone dywidendy.

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Wycena zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	31.666	22.076
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	0	64.589
Pozostałe	6	102
Razem	31.672	86.767

5.16.5. Zysk (strata) na jedną akcję

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zysk (strata) na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku (straty) netto i średniej ważonej liczby akcji.

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez

przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozwodniających uwzględnia efekt rozwodnienia związany z programami motywacyjnymi rozliczanymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje BEST.

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	12.842	(54.994)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22.672	21.915
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	75	89
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	0,57	(2,51)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	0,56	(2,50)

5.17. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prezentujemy metodą pośrednią. Ze względu na fakt, że naszą podstawową działalnością jest również inwestowanie w wierzytelności poprzez nabywanie certyfikatów

inwestycyjnych lub poprzez akwizycje, wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

5.17.1. Odsetki i udziały w zyskach

(w tys. zł)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zysk/strata z tytułu udziału w zysku	(2)	72
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	31.666	22.076
Odsetki i prowizje od należności finansowych	(1.429)	(71)
Razem	30.235	22.077

5.17.2. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności

(w tys. zł)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zmiana stanu inwestycji w BEST Capital FIZAN	(139.212)	(130.000)
Zmiana stanu inwestycji w BEST Capital Italy s.r.l.	(152)	0
Zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso S.A.	(167)	0
Zmiana stanu pozostałych inwestycji pośrednich w wierzytelności	6	2
Razem	(139.525)	(129.998)

W 2017 roku objęliśmy za gotówkę certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN o wartości 139 mln zł. Dodatkowo dokonaliśmy inwestycji pośrednich w wierzytelności poprzez nabycie 6.094 sztuk akcji Kredyt

Inkaso oraz utworzenie spółki BEST Capital Italy zajmującej się nabywaniem i odzyskiwaniem wierzytelności na rynku włoskim.

5.17.3. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	(5.558)	15
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne	(16)	(33)
Wycena programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	1.975	1.332
Odpis aktualizujący należności	80	0
Razem	(3.519)	1.314

5.18. SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Zarząd BEST, w szczególności, analizuje wyniki na poziomie

skonsolidowanym oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki. W związku z powyższym nie wyodrębniamy segmentów operacyjnych w ramach działalności BEST.

Nasze przychody operacyjne generujemy z obsługi lub inwestycji w podmioty z Grupy BEST.

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody operacyjne, w tym:	117.582	89.033
przychody z tytułu świadczonych usług od podmiotów z Grupy BEST:		
przychody od Towarzystwa z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy z Grupy BEST (BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST IV NSFIZ)	30.424	21.018
przychody od Towarzystwa z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszu współkontrolowanego BEST III NSFIZ	13.257	15.351
pozostałe przychody od podmiotów z Grupy BEST	572	315
przychody z tytułu innych transakcji:		
otrzymane wypłaty dochodów z BEST Capital FIZAN	67.411	49.552
zysk ze sprzedaży wierzytelności	0	282



5.19. INSTRUMENTY FINANSOWE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Obecnie posiadamy instrumenty finansowe zakwalifikowane do kategorii pożyczek i należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Pożyczki i należności

Do kategorii tej zaliczamy:

- pożyczki udzielone,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wypłaty środków pożyczkobiorcy.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do danego składnika aktywów finansowych. W późniejszych okresach wycena należności z tytułu pożyczek dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się

według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku, w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz posiadane na dzień bilansowy ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji. Do kategorii tej zaliczamy:

Zobowiązania finansowe odsetkowe

Są to zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione w momencie nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry).

W późniejszych okresach wycena dokonywana jest w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania handlowe

Są to zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej. W późniejszych okresach wycena dokonywana jest w zamortyzowanym koszcie. Stosujemy uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresach późniejszych w kwocie wymagającej zapłaty.



5.19.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Aktywa finansowe	133.392	12.721
Pożyczki i należności, z tego:	133.392	12.721
udzielone pożyczki i należności	89.416	2.034
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43.976	10.687
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	678.961	428.965
Zobowiązania finansowe handlowe	4.598	3.851
Zobowiązania finansowe odsetkowe	674.363	425.114

Obecnie nie posiadamy instrumentów finansowych, które kwalifikowałyby się do wyceny w wartości godziwej. Wszystkie instrumenty finansowe są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

5.19.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za rok zakończony 31 grudnia 2017

	Zobowiązania/aktywa finansowe			Razem
	zobowiązania wyceniane w za- mortyzowanym koszcie	pożyczki i należności	środki pieniężne	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	(31.666)	1.429	367	(29.870)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	206	3	242	451
(Utworzenie) /odwrocenie odpisów aktualizujących	-	(1)	-	(1)
Razem	(31.460)	1.431	609	(29.420)

Za rok zakończony 31 grudnia 2016

	Zobowiązania/aktywa finansowe			Razem
	zobowiązania wyceniane w za- mortyzowanym koszcie	pożyczki i należności	środki pieniężne	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	(22.076)	71	253	(21.752)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(12)	-	-	(12)
(Utworzenie) /odwrocenie odpisów aktualizujących	-	(21)	-	(21)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz realizacji (sprzedaży, umorzenia, wykupu, zamiany)	-	281	-	281
Razem	(22.088)	331	253	(21.504)

5.19.3. Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności finansowe z tytułu objętych obligacji, z tego:	87.923	87.633	-	-
Kategoria 1	15.174	15.128	-	-
Kategoria 2	72.749	72.505	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	628.348	624.206	391.637	387.914
Kategoria 1	596.737	592.814	391.637	387.914
Kategoria 2	31.611	31.392	-	-

Klasyfikację pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych dokonaliśmy uwzględniając poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne, niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),

Zobowiązania i należności finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Wartości bilansowe pozostałych instrumentów finansowych są zbliżone do ich wartości godziwych ze względu na fakt, że obejmują krótkoterminowe należności i zobowiązania.

5.20. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

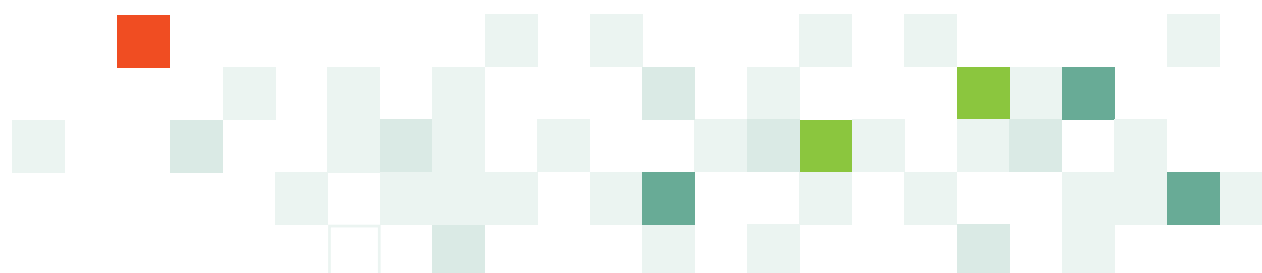
Zaprezentowane poniżej ujawnienia dotyczą w szczególności instrumentów finansowych, zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe”. W analizie ryzyka uwzględniliśmy również nasze inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek zależnych oraz inwestycje w jednostkę stowarzyszoną ze względu na fakt, że pozycje te stanowią 80% naszej sumy bilansowej i są również narażone na ryzyka finansowe.

5.20.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

W 2017 roku pierwszy raz wyemitowaliśmy obligacje walutowe serii X1 o wartości nominalnej 7,6 mln EUR (wartość bilansowa na dzień 31.12.2017 wynosi 31,5 mln zł). Środki pieniężne pozyskane przez nas w walucie

zostały przeznaczone na inwestycje w wierzytelności na rynku włoskim, z wykorzystaniem BEST Capital FIZAN. Obecnie monitorujemy ryzyko walutowe na tej ekspozycji i nie zabezpieczamy się przed nim w szczególny sposób.



Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko kursowe na dzień 31.12.2017 roku.

	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko przeliczona (w tys. zł)
Aktywa finansowe:	104	435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	435
Zobowiązania finansowe:	7.551	31.491
Wyemitowane obligacje	7.527	31.392
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	24	99

Na koniec 2017 roku przeprowadziliśmy analizę wrażliwości naszych głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe przy założeniu, że kurs EUR/PLN uległby zmianie o 10%.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)	Wartość pozycji na 31.12.2017	Wzrost kursu EUR o 10%	Spadek kursu EUR o 10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435	44	(44)
Wyemitowane obligacje	(31.392)	(3.139)	3.139
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	(99)	(10)	10
Wpływ przed opodatkowaniem		(3.105)	3.105
Podatek (19%)		590	(590)
Wpływ o opodatkowaniu		(2.515)	2.515

Przy założeniu, że kurs EUR/PLN odpowiednio wzrósłby lub spadłby o 10% na dzień 31.12.2017 nasze kapitały byłyby odpowiednio niższe lub wyższe o 2,5 mln zł.

Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są środki pieniężne (depozyty bankowe), należności finansowe i zobowiązania finansowe odsetkowe. Dokonałmy analizy wrażliwości tych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1pp. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji.

W przypadku środków pieniężnych nie zabezpieczamy się w szczególności sposobem przed ryzykiem stóp procentowych, gdyż korzystamy głównie z krótkoterminowych depozytów o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy. Nie lokujemy środków pieniężnych w celach inwestycyjnych, ale wyłącznie w celu poprawy bieżącej płynności, wobec czego zmiana bazowych stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na nasze wyniki finansowe. Nasze należności finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej stanowią należności od podmiotów z Grupy BEST, wobec powyższego, na poziomie

skonsolidowanym ryzyko to jest eliminowane. Dodatkowo większość objętych przez nas obligacji zostało wyemitowanych ze stałą stopą procentową, wobec powyższego należności te nie są narażone na ryzyko stopy procentowej. 12% wartości naszych zobowiązań finansowych nie jest wrażliwa na zmiany stóp procentowych, gdyż odsetki za korzystanie z pożyczonego kapitału naliczane są w oparciu o stałe stopy procentowe. Na bieżąco monitorujemy jednak sytuację rynkową i przesłanki wzrostu rynkowych stóp procentowych. Podpisaliśmy także odpowiednie umowy z bankami, które pozwolą nam w każdej chwili zawrzeć transakcje zabezpieczające istotną część pozostałej ekspozycji.

Wpływ wzrostu stóp procentowych o 1 pp na wynik finansowy i kapitały własne po opodatkowaniu dla wyżej wymienionej kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wskazano poniżej. Z analizy zostały wyłączone zobowiązania i należności finansowe o stałej stopie procentowej, które nie są wrażliwe na zmiany stóp procentowych.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2017	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43.976	440	(440)
Należności finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	15.128	151	(151)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	592.593	(5.926)	5.926
Wpływ przed opodatkowaniem		(5.335)	5.335
Podatek (19%)		1.014	(1.014)
Wpływ po opodatkowaniu		(4.321)	4.321

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2016	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.687	107	(107)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	338.631	(3.386)	3.386
Wpływ przed opodatkowaniem		(3.279)	3.279
Podatek (19%)		623	(623)
Wpływ po opodatkowaniu		(2.656)	2.656

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o (4.321)/4.321 tys. zł, w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych, należności finansowych i zobowiązań finansowych odsetkowych były wyższe/nizsze o 1 pp. W okresie porównawczym wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o (2.656)/2.656 tys. zł, w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były wyższe/nizsze o 1 pp.

5.20.2. Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zobowiązania finansowe zaciągnięte przez nas w celu sfinansowania realizowanych inwestycji. Obecnie korzystamy z finansowania w formie emisji obligacji, kredytów, pożyczek, leasingu. Łączna wartość zobowiązań finansowych odsetkowych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 674.363 tys. zł.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Zarząd Spółki w sposób racjonalny i umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych. Przed dokonaniem inwestycji szczegółowo szacujemy wielkości i terminy spodziewanych wpływów i wydatków z tytułu inwestycji, dostosowując do nich terminy i kwoty spłaty zobowiązań. Na bieżąco zarządzamy także wierzycelnościami stanowiącymi przedmiot lokat funduszy inwestycyjnych, co istotnie ułatwia proces planowania i kontroli przepływów.

Inne ryzyko

Ekspozycją narażoną na ryzyko rynkowe jest również inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso. Poczyniona inwestycja ma charakter długoterminowy. W przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne i zmiany decyzji związanej z jej realizacją, szybkie upłynienie tych aktywów może być utrudnione.

Obecnie struktura naszej Grupy zakłada, że certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych są aktywami bezpośrednio BEST Capital FIZAN, a BEST posiada pośrednio i bezpośrednio 100% certyfikatów BEST Capital FIZAN. Zarządzanie płynnością finansową realizowane jest na poziomie Grupy BEST. Mamy możliwość odzyskania środków zaangażowanych bezpośrednio w fundusz poprzez umorzenie certyfikatów lub też w postaci wypłaty zysków. W 2017 roku z tytułu wypłaty zysków z BEST Capital FIZAN pozyskaliśmy środki pieniężne w wysokości 67,4 mln zł.

Poniżej przedstawiliśmy strukturę wymagalności instrumentów finansowych w postaci zobowiązań finansowych:

Stan na dzień 31.12.2017	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie				
			0 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 3 lata	3 – 5 lat
Zobowiązania z tyt. obligacji	624.206	719.936	8.040	53.278	71.745	286.534	300.339
Zobowiązania z tyt. pożyczek	31.505	32.047	272	31.775	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kredytów	18.039	18.235	18.235	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu fin.	613	645	55	55	110	379	46
Zobowiązania handlowe	4.598	4.598	4.598	-	-	-	-
Razem	678.961	775.461	31.200	85.108	71.855	286.913	300.385

Stan na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie				
			0 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 3 lata	3 – 5 lat
Zobowiązania z tyt. obligacji	387.914	456.244	5.309	5.172	10.506	170.220	265.037
Zobowiązania z tyt. pożyczek	36.503	36.734	36.734	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu fin.	697	740	50	50	100	463	77
Zobowiązania handlowe	3.851	3.851	3.851	-	-	-	-
Razem	428.965	497.569	45.944	5.222	10.606	170.683	265.114

Nie zakładamy problemów ze spłatą zobowiązań. Regulujemy je zgodnie z terminami płatności. W przypadku naruszenia przez nas warunków zaciągniętych zobowiązań odsetkowym wierzycielom może przysługiwać prawo do żądania ich przedterminowej spłaty, co mogłoby negatywnie

wpłynąć na naszą płynność finansową. W celu ograniczenia tego ryzyka na bieżąco analizujemy wskaźniki zadłużenia oraz realizujemy strategię inwestycyjną pozwalającą na utrzymywanie w przyszłości tych wskaźników na bezpiecznych poziomach.

5.20.3. Ryzyko kredytowe

Ekspozycje najbardziej narażone na ryzyko kredytowe to: inwestycje w certyfikaty inwestycyjne, należności z tytułu obligacji, należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne oraz inwestycja w Kredyt Inkaso.

Głównymi czynnikami ryzyka dla nabywcy certyfikatów inwestycyjnych funduszu sekurytyzacyjnego są przede wszystkim:

- błędna wycena pakietów wierzytelności, pomimo dołożenia wszelkich starań w tym zakresie,
- pogorszenie się sytuacji gospodarczej i niewypłacalność dłużników,
- brak pewności co do przyszłej wartości wierzytelności,
- mała płynność certyfikatów inwestycyjnych oraz lokat funduszu,
- ryzyka związane z otoczeniem funduszu (prawne, gospodarcze itd.).

Minimalizujemy ryzyko inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz obligacje ograniczając się do inwestycji w certyfikaty emitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez podmioty z Grupy BEST. Dzięki temu wartość nabywanego portfela oceniana jest jeszcze przed zakupem certyfikatów inwestycyjnych, a następnie cały proces obsługi portfela jest ściśle kontrolowany pod względem jego efektywności. Fundusz sekurytyzacyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego i jego uczestnicy muszą liczyć się

z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia (umorzenia) certyfikatów inwestycyjnych. W związku z faktem, że obecnie inwestujemy środki w certyfikaty inwestycyjne funduszu aktywów niepublicznych, którego głównym aktywem są certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym może okazać się, że w przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne upłynnienie certyfikatów inwestycyjnych może być utrudnione. Dodatkowo ze względu na jednorodność inwestycji w fundusze inwestycyjne istnieje możliwość koncentracji ryzyka. Ze względu na rozproszenie wierzytelności stanowiących lokaty funduszy ryzyko koncentracji jest znacznie ograniczone.

Minimalizujemy ryzyko inwestycji w obligacje nabywając tylko obligacje w ramach Grupy BEST, gdzie sami kontrolujemy przepływy i zarządzamy płynnością finansową.

Głównymi odbiorcami naszych usług są instytucje finansowe: fundusze sekurytyzacyjne i banki, dysponujące odpowiednim kapitałem i nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poza tym nasze wynagrodzenie jest

pochodną kwot należności odzyskanych na rzecz naszych klientów, co powoduje, że sami zapewniamy środki na zapłatę naszego wynagrodzenia. Mimo to na bieżąco monitorujemy spływ należności i dostosowujemy terminy płatności do bieżącej sytuacji finansowej.

W celu poprawy bieżącej płynności utrzymujemy i lokujemy środki pieniężne na rachunkach i depozytach bankowych w Polsce, dlatego też ryzyko kredytowe tych ekspozycji uznajemy za nieistotne. W okresach zwiększenia wartości

środków pieniężnych dywersyfikujemy ryzyko poprzez ich lokowanie w różnych bankach.

Ryzyko kredytowe pośrednio dotyczy również inwestycji w Kredyt Inkaso ze względu na charakter działalności prowadzonej przez ten podmiot, tzn. inwestycje w pakiety wierzytelności.

Ekspozycje aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu obligacji BEST Capital FIZAN i BEST IV NSFIZ	87.633	0
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	596.578	457.366
Razem	684.211	457.366
suma bilansowa	905.540	624.760
% udział aktywów w sumie bilansowej	76%	73%

Powyższa tabela zawiera informacje na temat głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko koncentracji (aktywa związane z działalnością funduszy z Grupy BEST), w tym również inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek

zależnych, które nie są kwalifikowane do instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39.

5.21. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)

5.21.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

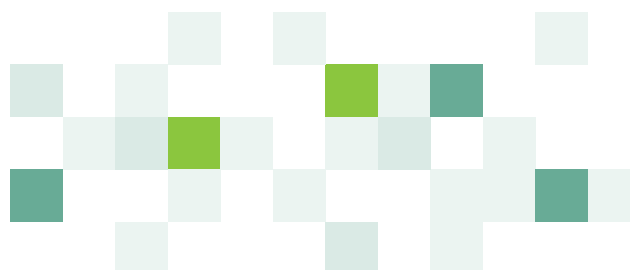
Wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za 2017 rok i za rok poprzedni wyniosły odpowiednio:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zarząd	2.732	2.499
Rada Nadzorcza	188	230
Razem	2.920	2.729

Poza wynagrodzeniami bieżącymi, w związku z realizacją KPI za 2016 rok, w ramach programu motywacyjnego Członkowie Zarządu BEST objęli łącznie 216 tys. sztuk warrantów subskrypcyjnych serii B i C, które uprawniają do objęcia akcji BEST za cenę emisyjną równą 13,40 zł/akcję oraz 36 tys. sztuk akcji fantomowych. Prawa z akcji fantomowych zostały wykonane w grudniu

2017 roku poprzez wypłatę świadczeń pieniężnych w wysokości 1.122 tys. zł. W grudniu uprawnieni Członkowie Zarządu BEST objęli również akcje BEST serii C w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w 2016 roku.

→ Szczegółowe informacje na temat programów motywacyjnych zostały ujawnione w nocie 5.13.



5.21.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach

W styczniu 2017 roku BEST zawarł z Prezesem Zarządu umowę pożyczki o wartości 3 mln zł, terminie spłaty do 31 marca 2017 roku i oprocentowaniu 3% w skali roku. Do końca pierwszego kwartału 2017 roku BEST spłacił zobowiązanie, a łączna wartość odsetek należnych i zapłaconych za ten okres wyniosła 19 tys. zł.

W marcu 2017 roku BEST zawarł aneksy do umów pożyczek z Prezesem Zarządu BEST i Wiceprezesem Zarządu BEST o łącznej wartości 36,5 mln zł dotyczące przedłużenia terminu ich spłaty do końca 2017 roku. W grudniu 2017 roku spłaciliśmy część pożyczek w wysokości 5mln zł, a spłatę pozostałej kwoty przedłużyliśmy do 30 czerwca 2018 roku. Wartość odsetek należnych i zapłaconych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku z tytułu tych pożyczek wyniosła 1.256 tys. zł. Wartość pożyczek do spłaty wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 31.505 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Członkowie Zarządu, do których zostały skierowane programy motywacyjne, w związku z realizacją KPI za 2016 rok, przyjęli oferty nabycia łącznie 216 tys. sztuk warrantów subskrypcyjnych serii B i C oraz 36 tys. akcji fantomowych. We wrześniu 2017 roku uprawnieni Członkowie Zarządu BEST wykonali również uprawnienia przysługujące z przyznanych w 2016 roku warrantów subskrypcyjnych serii A, obejmując łącznie 108 tys. sztuk akcji BEST serii C. W grudniu 2017 roku akcje te zostały zapisane na rachunkach osób uprawnionych. W tym samym miesiącu, w ramach realizacji uprawnień z otrzymanych akcji fantomowych, dokonano wypłaty świadczeń z tego tytułu w wysokości 1.122 tys. zł łącznie.

→ Szczegółowe informacje związane z objęciem warrantów i akcji fantomowych znajdują się w nocie 5.13.

5.21.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2017 i na 31 grudnia 2016 roku z jednostkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Należności BEST z tytułu:	88.638	940
dostaw i usług	1.005	558
objętych obligacji	87.633	0
innych rozrachunków	0	382
Zobowiązania BEST z tytułu:	119	81
dostaw i usług	118	68
innych rozrachunków	1	13



Transakcje w 2017 roku oraz w roku poprzednim pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody BEST z tytułu:	99.844	71.237
dostaw i usług	30.996	21.333
objętych obligacji i udzielonych pożyczek	1.430	71
wypłaty dochodu z BEST Capital FIZAN	67.411	49.552
zysku ze sprzedaży wierzytelności	0	281
Innych przychodów	7	0
Koszty BEST z tytułu:	1.163	767
dostaw i usług	1.082	667
zobowiązań finansowych	81	0
zwrotu udziałów w zysku	0	72
straty na sprzedaży samochodu	0	28
Inne transakcje:	281.733	141.866
udzielenie pożyczki	683	0
splata pożyczki	686	0
objęcie obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne	87.000	0
wykupy obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne	0	11.866
emisja obligacji przez BEST	17.000	0
wykup obligacji wyemitowanych przez BEST	17.000	0
objęcie udziałów i akcji	20.152	0
objęcie certyfikatów inwestycyjnych	139.212	130.000

5.21.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2017 i na 31 grudnia 2016 roku z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Rozrachunki z jednostką współkontrolowaną BEST III NSFIZ:		
Należności BEST z tytułu dostaw i usług	245	354
pozostałe należności	3	0
Rozrachunki z jednostką stowarzyszoną Kredyt Inkaso:		
Należności BEST z tytułu solidarnej zapłaty zobowiązania Kredyt Inkaso (związane z realizowanym w 2015 roku planem połączenia)	187	187

Nasze transakcje w 2017 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku z BEST III NSFIZ:

Wzajemne transakcje	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody BEST z tytułu dostaw i usług	13.257	15.351

5.22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji zobowiązaliśmy się, że nie będziemy wypłacać dywidendy do 10 marca

2020 roku w ogóle, a do 1 marca 2021 roku w wartości powyżej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku.

5.23. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(w tys. zł)

Wynagrodzenie za:	Należne lub wypłacone za rok 2017	Należne lub wypłacone za rok 2016
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	53	90
inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	248	58

5.24. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Na początku 2018 roku, w ramach naszego drugiego publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 350 mln zł, przydzieliliśmy inwestorom obligacje serii T2 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł. Są to obligacje 5-letnie o zmiennym oprocentowaniu równym stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,5%. Razem z emisją z grudnia

2017 roku w ramach programu uplasowaliśmy już obligacje o wartości 85,8 mln zł. W 2018 roku możemy, w ramach tego programu, wyemitować jeszcze obligacje o wartości 264,2 mln zł. Zdarzenia, o których mowa powyżej, związane są z długofalowym planem finansowym całej Grupy dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzycelności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 22 marca 2018 roku.



Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.



Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

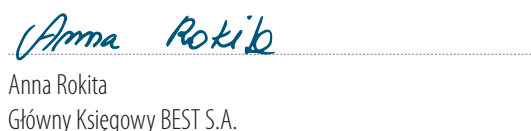


Barbara Rudziks
Członek Zarządu BEST S.A.



Jacek Zawadzki
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A, 81-537 GDYNIA

Tel. +49 58 769 92 99

www.best.com.pl