



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

GDYNIA, DNIA 23 MARCA 2015 ROKU

SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

1.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
5.	INFORMACJA DODATKOWA	8
5.1	Podstawowe informacje o Spółce	8
5.2	Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	8
5.3	Podstawa sporządzenia sprawozdania, oświadczenie o zgodności	8
5.4	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	10
5.4.1	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.....	10
5.4.2	Zasady (polityka) rachunkowości.....	11
5.5	Noty dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej	25
5.5.1	Wartości niematerialne	25
5.5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	26
5.5.3	Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	27
5.5.4	Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego.....	27
5.5.5	Inwestycje długoterminowe.....	28
5.5.6	Należności długoterminowe.....	31
5.5.7	Zapasy.....	31
5.5.8	Należności z tytułu pożyczek, obligacji	31
5.5.9	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	32
5.5.10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	32
5.5.11	Pozostałe aktywa	33
5.5.12	Kapitał własny.....	33
5.5.13	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu.....	35
5.5.14	Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych.....	37
5.5.15	Programy świadczeń emerytalnych	38
5.5.16	Pozostałe pasywa.....	39
5.5.17	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	39
5.5.18	Zobowiązania warunkowe	40
5.6	Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	40
5.6.1	Struktura przychodów operacyjnych.....	40
5.6.2	Segmenty operacyjne.....	40
5.6.3	Zatrudnienie w osobach	41
5.6.4	Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	41
5.6.5	Pozostałe przychody operacyjne	41
5.6.6	Pozostałe koszty operacyjne	42
5.6.7	Przychody finansowe.....	42

5.6.8	Koszty finansowe	42
5.6.9	Podatek dochodowy	42
5.6.10	Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto	44
5.6.11	Zysk przypadający na jedną akcję	44
5.7	Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
5.7.1	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45
5.7.2	Wynik na działalności inwestycyjnej	45
5.7.3	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	45
5.7.4	Zmiana stanu inwestycji w cenach nabycia	46
5.7.5	Pozostałe pozycje netto – działalność operacyjna	46
5.7.6	Wpływy ze sprzedaży lub umorzenia aktywów finansowych	46
5.7.7	Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	46
5.7.8	Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	47
5.7.9	Nabycie aktywów finansowych	47
5.7.10	Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47
5.7.11	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek	47
5.7.12	Wykup dłużnych papierów wartościowych	48
5.7.13	Spłata kredytów bankowych i pożyczek	48
5.7.14	Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	48
5.8	Pozostałe informacje i objaśnienia	49
5.8.1	Informacje dotyczące instrumentów finansowych	49
5.8.2	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	51
5.8.3	Grupa kapitałowa BEST S.A.	54
5.8.4	Połączenie	55
5.8.5	Zarządzanie kapitałem	55
5.8.6	Transakcje między podmiotami powiązаныmi	56
5.8.7	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	58
5.8.8	Zdarzenia po dniu bilansowym	58

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku

		31.12.2014 w tys. zł	31.12.2013 w tys. zł
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe		350 565	169.309
Wartości niematerialne	5.5.1	5.767	940
Rzeczowe aktywa trwałe	5.5.2	7.820	8.143
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	5.5.3	5.495	6.958
Inwestycje długoterminowe, w tym:	5.5.5	330.949	152.860
nieruchomości inwestycyjne		4.112	4.110
Należności długoterminowe	5.5.6	157	82
Pozostałe aktywa	5.5.11	377	326
Aktywa obrotowe		22.799	23.366
Zapasy	5.5.7	13	35
Należności z tytułu pożyczek, obligacji	5.5.8	9.680	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.5.9	5.896	6.753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.5.10	6.246	16.086
Pozostałe aktywa	5.5.11	964	442
Suma aktywów		373.364	192.675
PASYWA			
Kapitał własny	5.5.12	194.520	88.113
Kapitał akcyjny	5.5.12.1	20.966	23.512
Akcje własne	5.5.12.2	0	(20.943)
Kapitał zapasowy	5.5.12.3	15.158	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny	5.5.12.4	62.453	52.042
Kapitał rezerwowy	5.5.12.5	0	266
Zysk z lat ubiegłych	5.5.12.6	0	2.584
Zysk netto		95.943	5.439
Zobowiązania długoterminowe		163.328	85.026
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.5.13	147.043	63.817
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	5.5.4	16.129	21.114
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.14	153	90
Pozostałe pasywa	5.5.16	3	5
Zobowiązania krótkoterminowe		15.516	19.536
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.5.13	10.501	13.765
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.5.17	5.009	5.768
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.14	4	1
Pozostałe pasywa	5.5.16	2	2
Suma pasywów		373.364	192.675

**2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(wariant porównawczy)**

		01.01.2014 31.12.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł przekształcone
	Nota		
Przychody operacyjne, w tym:	5.6.1	54.667	51.024
przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych		18.686	19.474
Koszty działalności operacyjnej		34.828	37.823
Amortyzacja		2.621	1.770
Zużycie materiałów i energii		814	797
Usługi obce		5.182	4.729
Podatki i opłaty		1.255	1.305
Wynagrodzenia	5.6.4	15.020	14.283
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	5.6.4	3.457	2.909
Pozostałe, w tym:		6.479	12.030
wartość nabycia sprzedanych certyfikatów		6.003	11.654
Zysk na sprzedaży		19.839	13.201
Pozostałe przychody operacyjne	5.6.5	234	460
Pozostałe koszty operacyjne	5.6.6	377	116
Zysk na działalności operacyjnej		19.696	13.545
Przychody finansowe	5.6.7	79.434	916
Koszty finansowe	5.6.8	9.151	7.780
Zysk przed opodatkowaniem		89.979	6.681
Podatek dochodowy	5.6.9	(5.964)	1.242
Zysk netto		95.943	5.439
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto razem	5.6.10	10.411	8.846
które mogą być przeniesione do wyniku		10.444	8.843
które nie zostaną przeniesione do wyniku		(33)	3
Całkowite dochody netto		106.354	14.285
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	5.6.11	18,45	1,05
Rozwodniony	5.6.11	18,40	1,04

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

		01.01.2014 31.12.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		89.979	6.681
Korekty o pozycje:		(274.517)	14.225
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		2.621	1.770
Odsetki i udziały w zyskach	5.7.1	(69.361)	7.200
Wynik na działalności inwestycyjnej	5.7.2	149	(190)
Zmiana stanu rezerw		66	17
Zmiana stanu zapasów		22	(27)
Zmiana stanu należności		782	(652)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5.7.3	348	1.075
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		(575)	(381)
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	5.7.4	(208.601)	5.185
Pozostałe pozycje netto	5.7.5	32	228
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		(184.538)	20.906
Zapłacony podatek dochodowy		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu		(184.538)	20.906
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		57	24
Wpływy ze sprzedaży lub umorzenia aktywów finansowych	5.7.6	53.011	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		51	1
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		0	(50)
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	5.7.7	78.356	562
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	5.7.8	(8.438)	(2.096)
Nabycie aktywów finansowych	5.7.9	(19.133)	(3)
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne		(22)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		103.882	(1.562)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5.7.10	111.000	24.592
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek	5.7.11	78.000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.12	(26.000)	(23.000)
Spłata kredytów bankowych i pożyczek	5.7.13	(82.054)	(35)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(219)	(206)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.14	(9.911)	(7.485)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		70.816	(6.134)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(9.840)	13.210
Środki pieniężne na początek okresu		16.086	2.876
Środki pieniężne na koniec okresu		6.246	16.086
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Nota	01.01.2014 31.12.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu		88.113	73.828
Kapitał akcyjny na początek okresu		23.512	23.512
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych		(2.546)	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	5.5.12.1	20.966	23.512
Akcje własne na początek okresu		(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie – wydanie akcji własnych w wyniku realizacji programu motywacyjnego		429	0
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych		20.514	0
Akcje własne na koniec okresu	5.5.12.2	0	(20.943)
Kapitał zapasowy na początek okresu		25.213	25.213
Zwiększenie – przeniesienie zysku z lat ubiegłych		8.023	0
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych		(17.968)	0
Zmniejszenie – wydanie akcji własnych w wyniku realizacji programu motywacyjnego		(110)	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	5.5.12.3	15.158	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		52.042	46.986
Wycena aktywów finansowych		25.124	18.425
Wyłączenie z ksiąg aktywów finansowych – wykup certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ		(12.230)	(7.507)
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych		(41)	3
Odroczony podatek dochodowy		(2.442)	(2.075)
Przeniesienie wyceny aktywów finansowych, które podlegały aportowi do wyniku lat ubiegłych		0	(3.790)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5.5.12.4	62.453	52.042
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu		266	266
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje		0	0
Zmniejszenie – realizacja opcji na akcje		(266)	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	5.5.12.5	0	266
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu		8.023	(1.206)
Zmniejszenie – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		(8.023)	0
Przeniesienie wyceny aktywów finansowych, które podlegały aportowi do wyniku lat ubiegłych		0	3.790
Nierozliczony zysk z lat poprzednich na koniec okresu		0	2.584
Wynik finansowy bieżącego okresu		95.943	5.439
Kapitał własny na koniec okresu		194.520	88.113

5. INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

5.1 Podstawowe informacje o Spółce

BEST S.A. („BEST”, „Spółka”, „Emitent”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku. Siedziba BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017158. Emitent ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 585-00-11-412. Akcje BEST notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku urzędowym w systemie jednolitym.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- inkaso (monitoring wierzytelności),
- inwestowanie w portfele wierzytelności poprzez fundusze inwestycyjne.

5.2 Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

W 2014 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- | | | |
|----|----------------------|--------------------|
| 1. | Krzysztof Borusowski | Prezes Zarządu |
| 2. | Marek Kucner | Wiceprezes Zarządu |
| 3. | Barbara Rudziks | Członek Zarządu |

W 2014 roku z ubiegania się o wybór do Rady Nadzorczej na następną kadencję zrezygnowali: p. dr Bernd Holzapfel oraz p. Bartosz Krużewski. W dniu 18 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej zostali powołani nowi członkowie: p. prof. Pasquale Policastro i p. prof. Dariusz Filar oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej – na kolejną kadencję. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- | | | |
|----|---------------------------|------------------------------------|
| 1. | Sławomir Lachowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | prof. Leszek Pawłowicz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Katarzyna Borusowska | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Patrycja Kucner | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | prof. Pasquale Policastro | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | prof. Dariusz Filar | Członek Rady Nadzorczej |

5.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania, oświadczenie o zgodności

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zwanych dalej „MSSF”.

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” oraz MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później.

Przyjęcie powyższych zmian nie miało znaczącego wpływu na politykę rachunkowości BEST, ani na prezentację danych w sprawozdaniach finansowych.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku i później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowego terminu zatwierdzenia,
- Zmiany do MSSF 2010 – 2012 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 2011 – 2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MRS 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później,
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa dotycząca ujawnień” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2012-2014 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, z możliwością stosowania najpóźniej od 1 stycznia 2015 roku (zatwierdzone przez Unię Europejską).

Powyższe MSSF i ich zmiany są obecnie analizowane pod kątem ich konsekwencji i wpływu na sprawozdania finansowe BEST.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z „MSSF”.

Sprawozdanie to obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane za porównywalne okresy sprawozdawcze i zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- według wartości godziwej dla: posiadanych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych, rezerw na świadczenia pracownicze oraz programu opcji pracowniczych,
- według zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości dla: pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych,
- według kosztu historycznego dla: aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, 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 przedstawione zostały w polityce rachunkowości oraz w odpowiednich notach. Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych. Walutą sprawozdania jest polski złoty ze względu na fakt, że 100% przychodów BEST wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności Spółki, wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

5.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

5.4.1 Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W 2014 roku Spółka zweryfikowała zasady rachunkowości w zakresie wyceny inwestycji w jednostkach zależnych przyjmując zasadę wyceny według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość, wobec dotychczas stosowanej zasady wyceny do wartości godziwej. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wycenę inwestycji w jednostkach zależnych i nie spowodowała zmiany wartości aktywów, aktywów netto i wyniku finansowego Spółki. Od dnia przejścia kontroli nad BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, certyfikaty tego funduszu są wyceniane jak inwestycje w jednostkach zależnych. Przed objęciem kontroli certyfikaty BEST II NSFIZ były kwalifikowane do aktywów dostępnych do sprzedaży.

W 2014 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych w taki sposób, że dotychczas ujmowane zmiany wartości godziwej wykazywane w przychodach lub kosztach finansowych są obecnie prezentowane w pozostałej działalności operacyjnej.

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent zmienił również sposób prezentacji rezerw na urlopy wypoczynkowe oraz pozostałych rezerw. Dotychczas wykazywane w rezerwach na świadczenia pracownicze rezerwy na urlopy wypoczynkowe są obecnie prezentowane w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach. Do tej kategorii klasyfikowane są również prezentowane wcześniej w pozostałych rezerwach bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Powyższe zmiany w prezentacji nie miały wpływu na wysokość sumy bilansowej, jednak w celu zachowania porównywalności prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane za 2013 rok zostały przekształcone w następujący sposób:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013:

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Zobowiązania krótkoterminowe	19.536	0	19.536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.845	923	5.768
Rezerwy na świadczenia pracownicze	464	(463)	1
Pozostałe rezerwy	460	(460)	0

Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Pozostałe przychody operacyjne	238	222	460
Pozostałe koszty operacyjne	116	0	116
Zysk na działalności operacyjnej	13.323	222	13.545
Przychody finansowe	1.138	(222)	916
Koszty finansowe	7.780	0	7.780
Zysk przed opodatkowaniem	6.681	0	6.681

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Zysk przed opodatkowaniem	6.681	0	6.681
Korekty o pozycje:	14.225	0	14.225
Zmiana stanu rezerw	257	(240)	17
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	835	240	1.075
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	20.906	0	20.906

5.4.2 Zasady (polityka) rachunkowości
Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza 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 Spółka nie zalicza 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 kupionych 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 Spółkę 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 Spółkę w związku z utrzymaniem i serwisem oprogramowania komputerowego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Wartości niematerialne wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Wartość bilansową wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Spółka identyfikuje wartości niematerialne o określonym lub nieokreślonym okresie używania. Wartości niematerialne o określonym okresie używania są amortyzowane według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

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.

Szacunkowe okresy przewidywanej ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania wynoszą od 3 do 10 lat, w tym w szczególności:

- licencje na standardowe oprogramowanie komputerowe 5 lat.

Okres amortyzacji pozostałych wartości niematerialnych jest każdorazowo ustalany indywidualnie. Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Ponadto, co roku dokonywana jest weryfikacja czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza 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.

Do wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza wartość oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartość unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urządzeń, 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.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt 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 nie wcześniej, niż po przyjęciu 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.

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

- inwestycje w obcych środkach trwałych 10 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne

w tym:

- laptopy (zwykłe lub biznesowe – wyższej jakości) 3-5 lat,
- komputery stacjonarne i terminale komputerowe 5 lat,
- serwery komputerowe 5 lat,

- monitory komputerowe	5 lat,
- stacje dokujące	5 lat,
- szafy krosowe	10 lat,
▪ pozostałe środki trwałe	2 - 15 lat,
w tym:	
- meble biurowe	5 - 15 lat,
- samochody osobowe	5 lat.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano. Co roku Spółka weryfikuje również przyjęte wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny. Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności (materiały) jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące w trakcie budowy są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania do użytkowania.

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.

Leasing

Umowa leasingu to umowa na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do używania składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Umowa leasingu zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli na jej podstawie następuje przeniesienie na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu.

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.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży w sytuacji, gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze sprzedaży, a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a podjęte działania wskazują na fakt, że jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o istotne koszty związane ze sprzedażą.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje 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:

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

Spółka nie ujmuje w wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnych kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Koszty te są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Koszty bieżącego utrzymania Spółka odnosi 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 Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne modelem wartości godziwej.

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 Spółka wyklucza 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.

Szacunek wartości godziwej Spółka przeprowadza w oparciu o operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnych rzeczoznawców. Skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnej odnoszone są odpowiednio w pozostałe przychody lub koszty działalności operacyjnej.

Zapasy

Spółka klasyfikuje do zapasów materiały służące świadczeniu usług. Przychód i rozchód materiałów wycenia się w cenie nabycia.

Typowe materiały służące działalności gospodarczej przekazywane są do zużycia bezpośrednio po zakupie i obciążają koszty zużycia materiałów. Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy materiałów wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach

Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do kategorii wycenianych zgodnie z MSR 39 Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostkach współzależnych. Inwestycje te wyceniane są do wartości godziwej jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe w kategorii których Spółka ujmuje przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii tej Spółka kwalifikuje głównie certyfikaty inwestycyjne w jednostkach innych, niż zależne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o koszty związane bezpośrednio z ich nabyciem. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ich wycena do wartości godziwej.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy możliwą do zmierzenia wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ceną ich nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości w wysokości poniżej wartości początkowego ujęcia odnosi się w ciężar kosztów finansowych.

Certyfikaty inwestycyjne Spółka wycenia według wartości godziwej wynikającej z wyceny aktywów netto funduszu, który certyfikaty te wyemitował.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, gdy:

- a) zostały nabyte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w krótkim terminie,
- b) wchodzi w skład portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i dla których można wykazać, że w niedalekiej przyszłości faktycznie pozwalałyby na osiągnięcie zysku w krótkim okresie czasu,
- c) stanowią instrumenty pochodne, które nie podlegają rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu oraz gdy wartość bilansowa zrealizuje się w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii: wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, dostępnych do sprzedaży, spełniających definicję pożyczek lub należności.

Należności

Za należności uznaje się:

- należności z tytułu dostaw i usług – to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółki,
- pozostałe należności, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne pozostałe należności.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Odpisy dotyczące aktualizacji podatku od towarów i usług niepodlegającego odliczeniu odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych, a pozostałe – w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę 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 udzielonych przez Spółkę dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Ten rodzaj aktywów finansowych Spółka kwalifikuje do instrumentów finansowych jako „Pożyczki i należności”

Do tej kategorii Spółka nie kwalifikuje pożyczek udzielonych pracownikom ze środków ZFŚS.

Inne pozostałe należności

Inne pozostałe należności wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty lub w przypadku ich nabycia – w cenie nabycia, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości netto. W przypadku, gdy saldo ZFŚS wykazuje nadwyżkę aktywów nad pasywami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się je w pozycji pozostałe należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne wykazywane są w kwocie nominalnej.

Pozostałe aktywa

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych i prezentuje je w pozycji „pozostałe aktywa”.

Do kosztów rozliczanych w czasie Spółka zalicza przede wszystkim:

- prenumeraty,
- niewykorzystane ogłoszenia o pracę,
- opłacone z góry składki na ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty dostępowe, których Spółka nie kwalifikuje do wartości niematerialnych,
- zadeklarowane podatki od nieruchomości i opłacone z góry opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów,
- poniesione koszty finansowania zewnętrznego nieprzypisane jeszcze do konkretnego instrumentu finansowego,
- opłacone z góry koszty wielomiesięcznych szkoleń pracowników.

Okres rozliczania kosztów zależy od charakteru rozliczanego kosztu. Koszty prenumerat, ubezpieczeń majątkowych i opłat dostępowych są rozliczane miesięcznie przez cały okres którego dotyczą na podstawie planu rozliczeń, pozostałe koszty są rozliczane w momencie ich faktycznej realizacji.

Spółka kwalifikuje koszty rozliczane w czasie powyżej jednego roku jako długoterminowe pozostałe aktywa.

Utrata wartości

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje składniki aktywów niefinansowych pod kątem utraty ich wartości oraz przewidywanego okresu ich dalszej użyteczności. W przypadku aktywów, co do których zachodzą przesłanki utraty wartości szacowana jest wartość odzyskiwalna. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości netto składnika aktywów, wartość składnika aktywów doprowadza się do wartości odzyskiwalnej poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości składników majątkowych wystąpią przesłanki wskazujące na to, że dokonany w poprzednich okresach odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki jest on odwracany, a wartość netto składnika aktywów jest zwiększana do wartości odzyskiwalnej nie wyższej od wartości, która byłaby ustalona, gdyby Spółka wcześniej nie rozpoznała utraty wartości. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości składników aktywów finansowych.

Jeżeli istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w taki instrument finansowy nie podlega odwróceniu.

Jeżeli istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej, to straty powstałe na skutek ujemnej wyceny, ujęte w pozostałych składnikach całkowitych dochodów wyksięgowuje się z kapitału z aktualizacji wyceny i ujmuje w wyniku finansowym jako koszty finansowe. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa aktywa finansowego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie powiązany ze zdarzeniami powodującymi ustanie przesłanek do utraty wartości, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Jeżeli istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości pożyczek, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, to Spółka ujmuje odpis aktualizujący w kwocie różnicy pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego.

Spółka stosuje pewne uproszczenia przy ustalaniu utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych oraz z tytułu udziałów i akcji posiadanych w jednostkach likwidowanych lub nieprowadzących działalności gospodarczej (co do których istnieje duże prawdopodobieństwo podjęcia decyzji o likwidacji).

Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach likwidowanych lub nieprowadzących działalności gospodarczej (co do których istnieje duże prawdopodobieństwo podjęcia decyzji o likwidacji) ustala się w oparciu o proporcjonalny udział Spółki w kapitale własnym jednostki, na podstawie dostępnych danych.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych dokonuje się w kwocie równej wartości księgowej, jeżeli termin płatności należności minął co najmniej 3 miesiące przed dniem sprawozdawczym i istnieje duże prawdopodobieństwo braku możliwości wyegzekwowania należności lub należność jest sporna.

Kapitały

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

Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Akcje własne

Akcje własne obejmują wszystkie akcje, które chwilowo są w posiadaniu jednostki, a które nie zostały jeszcze sprzedane ani umorzone. Akcje własne wykazywane są w pasywach bilansu w kapitałach własnych w wartości godziwej na dzień ich przejęcia jako wielkość ujemna (ze znakiem minus).

Pozostałe kapitały

W sprawozdaniu Spółka wykazuje ponadto:

- kapitał z aktualizacji wyceny,
- kapitał rezerwowy,
- zysk/stratę z lat ubiegłych,

- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować kwotę środków, zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, która z dużym prawdopodobieństwem wypłynie ze Spółki, w związku z obowiązkiem (prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym) wynikającym z przeszłych zdarzeń. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i dyskontowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Spółka tworzy rezerwy głównie na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno – rentowych.

Wartość zobowiązań związanych z odprawami emerytalno-rentowymi szacowana jest przez niezależnego aktuarium przynajmniej raz na koniec każdego roku obrotowego, przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych z wykorzystaniem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń.

Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych rezerw. Koszty określonych świadczeń obciążają koszty operacyjne, za wyjątkiem przeszacowania obejmującego zyski i straty aktuarialne. Przeszacowania te odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny i zostają ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, które w przyszłości nie będą przeniesione do wyniku.

Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują głównie środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia rzeczowych aktywów trwałych, rozliczane równoległe do odpisów amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji przychodowej i ma w zamierzeniu kompensować określone koszty, to wówczas wartość dotacji (jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja ta zostanie uzyskana oraz spełnione są wszystkie związane z nią warunki) jest ujmowana jako przychód współmierny do kosztów z pominięciem konta rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Świadczenia w formie akcji własnych

W przypadku, gdy Spółka prowadzi program motywacyjny rozliczany w formie opcji na akcje, wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń a drugostronnie jako kapitał rezerwowy.

Wartość transakcji płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanym instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa przyznanego instrumentu kapitałowego jest szacowana na podstawie modeli wyceny określonych w programach motywacyjnych. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka weryfikuje poprzednie szacunki dotyczące oczekiwanej liczby opcji na akcje, które zostaną wykonane. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu Spółka kwalifikuje do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych 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 zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i umów leasingu dokonywana jest według skorygowanej ceny nabycia.

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań Spółka kwalifikuje zobowiązania inne, niż z tytułu dostaw i usług oraz niebędące zobowiązaniami finansowymi. W szczególności do zobowiązań tych zalicza się bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych (w tym w szczególności z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych i szacowanych kosztów premii) oraz pozostałe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki. Spółka prezentuje w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości netto. W przypadku, gdy saldo ZFŚS wykazuje nadwyżkę pasywów nad aktywami w sprawozdaniu w sytuacji finansowej ujmuje się je w pozycji pozostałe zobowiązania.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane 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 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 rezerwa z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje i aktualizuje wysokość utworzonych aktywów i rezerwy.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu w sytuacji finansowej, ale ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Aktywa warunkowe powstają na skutek zdarzeń przeszłych, które zostaną potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki.

Zobowiązania warunkowe są:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki, lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych Spółka zalicza przede wszystkim:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z umów.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną wyceny i prezentacji sprawozdania finansowego Spółki jest polski złoty.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności i zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa wyżej, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów są wyceniane według obowiązującego na ten dzień kursu średniego ustalonego przez NBP.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku wyceny składników aktywów i pasywów na dzień bilansowy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Spółka dla celów podatkowych rozlicza różnice kursowe na podstawie przepisów o rachunkowości.

Przychody operacyjne

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

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

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

Ponadto do przychodów ze sprzedaży Spółka zalicza przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz przychody z obrotu wierzytelnościami: otrzymane odsetki za zwłokę w spłacie wierzytelności, spłaty wierzytelności nabytych w kwocie przewyższającej cenę ich nabycia, zwrócone koszty dochodzenia wierzytelności oraz kwoty należne z tytułu sprzedaży wierzytelności nabytych.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne stanowią koszty rodzajowe związane ze świadczonymi przez Spółkę usługami, koszty nabycia certyfikatów inwestycyjnych sprzedanych oraz koszty dochodzenia wierzytelności nabytych.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne są to kwoty należne z tytułu usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem działalności Spółki, kwoty zasądzonych kosztów sądowych, wartość odwróconych odpisów aktualizujących należności, zysk z tytułu zbycia majątku trwałego, otrzymane kary, dotacje, przychody z wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych i z tytułu ich zbycia.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne są to koszty poniesione z tytułu: kosztów sądowych, strat ze zbycia majątku trwałego, wartości majątku zlikwidowanego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, a w szczególności odpisów aktualizujących wierzytelności nabyte, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, wartości sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych w szczególności z tytułu: sprzedaży udziałów, akcji i innych papierów wartościowych, otrzymanych dywidend, należnych odsetek bankowych, należnych odsetek od udzielonych pożyczek, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnym, wzrostu wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy innych, niż certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych. Transakcje na takich certyfikatach ujemowane są w sprawozdaniu finansowym w działalności operacyjnej.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności: wartość sprzedanych udziałów, akcji i papierów wartościowych oraz kosztów z tą sprzedażą związanych, koszty utraty wartości aktywów finansowych takich jak akcje, papiery wartościowe, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych (w szczególności kredytowe i koszty innych odsetek finansowych).

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas BEST ujmuje dotacje według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujemowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujemowana w pozycji przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych ujemowana w przychodach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

Na wynik finansowy Spółki składa się:

- wynik na sprzedaży,
- wynik na działalności operacyjnej,
- wynik przed opodatkowaniem,
- podatek dochodowy,
- wynik netto (zysk lub strata).

Wynik na sprzedaży jest różnicą pomiędzy przychodami operacyjnymi a sumą operacyjnych kosztów rodzajowych.

Wynik na działalności operacyjnej jest różnicą między wynikiem na sprzedaży a wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej jest różnicą między przychodami i kosztami niezwiązanymi bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Wynik przed opodatkowaniem jest różnicą między wynikiem na działalności operacyjnej a wynikiem na operacjach finansowych. Wynik na operacjach finansowych jest różnicą pomiędzy przychodami finansowymi a kosztami finansowymi.

Wynik netto jest różnicą między wynikiem przed opodatkowaniem a podatkiem dochodowym.

Spółka prezentuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wyżej wymienione elementy sprawozdania oraz inne całkowite dochody (w tym w szczególności skutki wyceny bilansowej inwestycji odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny).

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

- części bieżącej – stanowiącej rzeczywiste zobowiązanie Spółki, wyceniane w wysokości kwot przewidywanych do zapłaty na rzecz organów podatkowych z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych prawnie obowiązujących na dzień bilansowy,
- części odroczonej – która stanowi różnicę między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk zwykły na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych. Do celów wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję uwzględnia się liczbę wszystkich akcji pomniejszoną o liczbę akcji własnych przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia i będących w jej posiadaniu.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające ze zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozwodniających uwzględnia efekt rozwodnienia związany z programem opcji na akcje.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka prezentuje sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Obszary, w których Zarząd dokonuje szacunków dotyczą m.in. rezerw, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, wyceny należności i zobowiązań finansowych, wyceny programów motywacyjnych, podatku odroczonego.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Obszary, w których Zarząd dokonał szacunków dotyczą m.in. aktywów i zobowiązań finansowych, nieruchomości inwestycyjnych, podatku odroczonego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i rezerw.

Certyfikaty inwestycyjne kwalifikowane do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży

Zarząd Spółki dokonuje wyceny inwestycji w postaci certyfikatów inwestycyjnych na podstawie wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych, które wyemitowały certyfikaty. Aktywa funduszy zawierają w znacznym stopniu sekurytyzowane wierzytelności kredytowe, których wartości godziwe ze względu na brak wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku, zostały oszacowane przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji opartych na wycenie wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi. Oszacowaniu podlega również stopa procentowa wykorzystana do dyskonta oczekiwanych przepływów pieniężnych dla danego pakietu wierzytelności, która składa się ze stopy wolnej od ryzyka i oczekiwanej marży (premii za ryzyko).

Nieruchomość inwestycyjna

Wartość nieruchomości inwestycyjnej została wyceniona na podstawie operatu szacunkowego wykonanego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Spółka dokonuje szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Przyjęte okresy użyteczności zostały wskazane w stosowanych zasadach polityki rachunkowości opisanych powyżej.

Dochodowy podatek odroczoney

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przy przyjęciu odpowiednich założeń dotyczących przede wszystkim danych dotyczących śmiertelności i zachorowalności, wskaźników rotacji, stopy dyskontowej i przyszłego wzrostu płac

5.5 Noty dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

5.5.1 Wartości niematerialne

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wartości niematerialne przyjęte do używania	2.307	905
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	625	35
Aktywowane koszty prac rozwojowych	2.835	0
Razem	5.767	940

5.5.1.1 Wartości niematerialne – zmiany w okresie

(w tys. zł)

	Wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Aktywowane koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość początkowa				
Stan na dzień 01.01.2014	2.844	35	0	2.879
Zwiększenia	1.837	2.175	2.835	6.847
Zmniejszenia	221	1.585	0	1.806
Stan na dzień 31.12.2014	4.460	625	2.835	7.920
Stan na dzień 01.01.2013				
Stan na dzień 01.01.2013	2.593	5	0	2.598
Zwiększenia	365	234	0	599
Zmniejszenia	114	204	0	318
Stan na dzień 31.12.2013	2.844	35	0	2.879
Umorzenie				
Stan na dzień 01.01.2014	1.939	0	0	1.939
Zwiększenia	421	0	0	421
Zmniejszenia	207	0	0	207
Stan na dzień 31.12.2014	2.153	0	0	2.153
Stan na dzień 01.01.2013				
Stan na dzień 01.01.2013	1.840	0	0	1.840
Zwiększenia	214	0	0	214
Zmniejszenia	115	0	0	115
Stan na dzień 31.12.2013	1.939	0	0	1.939
Wartość netto				
Stan na dzień 31.12.2014	2.307	625	2.835	5.767
Stan na dzień 31.12.2013	905	35	0	940

Część amortyzacji wartości niematerialnych w wysokości 6 tys. zł została aktywowana na koszty prac rozwojowych, a pozostała wartość amortyzacji w wysokości 415 tys. zł obciążała wynik finansowy okresu.

5.5.2 Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Budynki i budowle	1.626	2.301
Urządzenia techniczne i maszyny	5.254	3.219
Środki transportu, w tym samochody stanowiące:	765	882
przedmiot leasingu finansowego	130	567
przedmiot umów kredytowych	0	89
Pozostałe środki trwałe	147	69
Środki trwałe w budowie	28	1.672
Razem	7.820	8.143

Pozycja „budynki i budowle” obejmuje wartość ulepszeń i adaptacji dokonanych przez Spółkę w najmowanych pomieszczeniach biurowych. Pozycja „środki trwałe w budowie” obejmuje wartość środków trwałych nieprzyjętych do użytkowania do dnia bilansowego. Wartość zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu służących sfinansowaniu zakupu samochodów służbowych prezentuje nota 5.5.13.2. Prawnym zabezpieczeniem umów leasingu są weksle własne in blanco.

5.5.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie

(w tys. zł)

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 01.01.2014	6.728	8.323	1.163	1.085	1.770	19.069
Zwiększenia	27	3.583	0	109	1.498	5.217
Zmniejszenia	0	1.633	0	2	3.142	4.777
Stan na dzień 31.12.2014	6.755	10.273	1.163	1.192	126	19.509
Stan na dzień 01.01.2013	6.713	7.326	1.167	1.074	149	16.429
Zwiększenia	15	1.583	214	42	2.582	4.436
Zmniejszenia	0	586	218	31	961	1.796
Stan na dzień 31.12.2013	6.728	8.323	1.163	1.085	1.770	19.069
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2014	4.427	5.104	281	1.016	0	10.828
Zwiększenia	703	1.355	117	31	0	2.206
Zmniejszenia	1	1.440	0	2	0	1.443
Stan na dzień 31.12.2014	5.129	5.019	398	1.045	0	11.591
Stan na dzień 01.01.2013	3.756	4.942	337	1.021	0	10.056
Zwiększenia	671	748	111	26	0	1.556
Zmniejszenia	0	586	167	31	0	784
Stan na dzień 31.12.2013	4.427	5.104	281	1.016	0	10.828

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Aktualizacja wartości						
Stan na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	98	98
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	98	98
Wartość netto						
Stan na dzień 31.12.2014	1.626	5.254	765	147	28	7.820
Stan na dzień 31.12.2013	2.301	3.219	882	69	1.672	8.143

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została w całości ujęta w wyniku finansowym okresie.

5.5.3 Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Różnica przejściowa ujemna wartości					Razem
		rezerw na świadczenia pracownicze	należności	zobow. finan. z wyłączeniem handlowych	zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	pozostałych zobowiązań	
Stan na 01.01.2014	6.655	17	20	0	248	18	6.958
Zwiększenia	0	13	120	0	806	92	1.031
Zmniejszenia	1.534	0	126	0	744	90	2.494
Stan na 31.12.2014	5.121	30	14	0	310	20	5.495
Stan na 01.01.2013	522	14	16	0	176	68	796
Zwiększenia	6.133	3	137	197	749	120	7.339
Zmniejszenia	0	0	133	197	677	170	1.177
Stan na 31.12.2013	6.655	17	20	0	248	18	6.958

5.5.4 Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Różnica przejściowa dodatnia wartości					Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i WN	obligacji i należności pozostałych	nieruchomości inwestycyjnych	instrumentów finansowych	zobowiązań finansowych lub finansowanych nimi aktywów	
Stan na 01.01.2014	268	5	260	20.457	124	21.114
Zwiększenia	633	118	0	2.450	444	3.645
Zmniejszenia	47	90	4	8.249	240	8.630
Stan na 31.12.2014	854	33	256	14.658	328	16.129
Stan na 01.01.2013	244	1	218	11.023	149	11.635
Zwiększenia	30	44	42	11.764	501	12.381
Zmniejszenia	6	40	0	2.330	526	2.902
Stan na 31.12.2013	268	5	260	20.457	124	21.114

5.5.5 Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Inwestycje w jednostkach zależnych:	228.694	45.355
Udziały, wkłady i akcje	1.949	45.355
Certyfikaty inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia	226.745	0
Inwestycje w jednostkach współzależnych:	98.143	90.171
Certyfikaty inwestycyjne wyceniane do wartości godziwej	98.143	90.171
Inwestycje w jednostkach pozostałych:	0	13.224
Certyfikaty inwestycyjne wyceniane do wartości godziwej	0	13.224
Nieruchomości inwestycyjne	4.112	4.110
Razem	330.949	152.860

5.5.5.1 Udziały, wkłady i akcje (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
BEST TFI S.A.	1.712	1.712
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	101	101
BEST Capital (CY) Ltd	88	43.498
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	48	43
Odra Property Development Sp. z o.o. w likwidacji	0	1
Razem	1.949	45.355

W 2014 roku BEST początkowo zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w BEST Capital (CY) Ltd z siedzibą na Cyprze obejmując 10 tys. udziałów tego podmiotu o wartości emisyjnej wynoszącej 9,6 mln zł w zamian za wkład pieniężny. W grudniu 2014 BEST Capital (CY) Ltd umorzył część udziałów BEST wypłacając do Spółki 53.010 tys. zł. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość udziałów BEST w spółce zależnej z siedzibą na Cyprze zmniejszyła się do kwoty 88 tys. zł.

Stan posiadania na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Nazwa podmiotu	Ilość posiadanych udziałów /akcji (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów
BEST TFI S.A.	1.700.000	100%
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	200	100%
BEST Capital (CY) Ltd	70.000	100%
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	n.d.	90%

BEST TFI S.A. („Towarzystwo”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 9 stycznia 2007 roku. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273731.

Podstawowym przedmiotem działalności Towarzystwa jest:

- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz reprezentowanie funduszy wobec osób trzecich,
- zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Towarzystwo zarządza obecnie następującymi funduszami:

- BEST I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST I NSFIZ”),
- BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST II NSFIZ”),
- BEST III Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST III NSFIZ”),
- BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („BEST Capital FIZAN”) - od listopada 2014 roku.

Best Nieruchomości Sp. z o.o. („BEST Nieruchomości”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 7 listopada 2000 roku. Siedziba BEST Nieruchomości znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000092323.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST Nieruchomości jest zarządzanie nieruchomościami.

BEST Capital (CY) Limited („BEST Capital”) została założona w październiku 2012 roku. Siedziba BEST Capital znajduje się w Limassol na Cyprze. Spółka ta jest wpisana do Registrar of Companies and Official Receiver pod numerem HE 312875.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST Capital jest działalność inwestycyjna.

Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger Sp. k („Kancelaria”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 16 lutego 2011 roku. Spółka ta jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000382330.

BEST jest komandytariuszem Kancelarii, a komplementariuszem jest radca prawny Urszula Rybszleger.

Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie pomocy prawnej na rzecz podmiotów z Grupy kapitałowej BEST S.A., a także funduszy inwestycyjnych, których sekurytyzacyjne wierzytelności są zarządzane przez BEST. Kancelaria specjalizuje się w obsłudze korporacyjnej podmiotów z sektora finansowego, transakcjach sekurytyzacyjnych w tym emisji papierów wartościowych oraz w masowej obsłudze wierzytelności na drodze sądowo-egzekucyjnej.

W dniu 26 września 2014 roku Odra Property Development sp. z o.o. w likwidacji., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego i zakończyła proces likwidacji.

5.5.5.2 Certyfikaty inwestycyjne

(w tys. zł)

W 2014 roku BEST, na mocy podpisanych porozumień w przedmiocie wykonania zobowiązań BEST TFI S.A., nabył od Towarzystwa 1.241 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ za łączną kwotę 4.119 tys. zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST na Zgromadzeniu Inwestorów BEST II NSFIZ wzrósł z 12,97% do 17,03%.

W okresie listopad – grudzień 2014 roku BEST objął następujące serie certyfikatów BEST Capital FIZAN:

- 79.200.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B za cenę emisyjną 79.200 tys. zł,
- 77.326.733 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C za cenę emisyjną 78.100 tys. zł,
- 52.657.732 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D za cenę emisyjną 53.184 tys. zł.

W wyniku powyższych transakcji na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiadał 99,29% certyfikatów BEST Capital FIZAN bezpośrednio i 0,71% pośrednio poprzez Towarzystwo.

W dniu 19 listopada 2014 roku BEST Capital FIZAN nabył od Ravioni Holdings Limited z siedzibą na Cyprze 23.726.504 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ. W tym samym dniu BEST Capital FIZAN nabył od Fermio Holdings Limited z siedzibą na Cyprze 1.668.709 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ. Nabyte łącznie certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ stanowiły 82,97% wszystkich certyfikatów tego funduszu. W wyniku powyższych transakcji BEST II NSFIZ został objęty kontrolą przez BEST. Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział bezpośredni BEST na Zgromadzeniu Inwestorów BEST II NSFIZ wynosił 17,03%, a udział pośredni poprzez BEST Capital FIZAN 82,97%, czyli ogółem 100%.

W 2014 roku BEST III NSFIZ wykupił od BEST 6.003 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B. Ogółem przychody Spółki z tytułu wykupu certyfikatów wyniosły 18.686 tys. zł, a po uwzględnieniu kosztów nabycia certyfikatów wynik na tej operacji wyniósł 12.683 tys. zł.

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych:	226.745	0
BEST Capital FIZAN	210.484	0
BEST II NSFIZ	16.261	0
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współzależnych:	98.143	90.171
BEST III NSFIZ	98.143	90.171
Certyfikaty inwestycyjne w pozostałych jednostkach:	0	13.224
BEST II NSFIZ	0	13.224
Razem	324.888	103.395

Wyłącznym przedmiotem działalności funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty posiada Spółka jest lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności oraz w określone w statutach papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.

Stan na 31.12.2014

Nazwa podmiotu	Ilość posiadanych bezpośrednio certyfikatów (szt.)	Udział bezpośredni w ogólnej liczbie głosów	Ogółem udział w ogólnej liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)
BEST Capital FIZAN	209.184.465	99,29%	100%
BEST II NSFIZ	5.212.000	17,03%	100%
BEST III NSFIZ	28.911.695	50%	50%

BEST Capital FIZAN został utworzony w 2014 roku. Fundusz ten jest zarządzany i reprezentowany przez BEST TFI S.A. i jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1050.

BEST II NSFIZ został utworzony w 2008 roku. Fundusz ten jest zarządzany i reprezentowany przez BEST TFI S.A. i jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 368.

BEST III NSFIZ został utworzony w 2011 roku. Fundusz ten jest zarządzany i reprezentowany przez BEST TFI S.A. i jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 623.

5.5.5.3 Nieruchomości inwestycyjne (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	2.764	2.742
Korekta wyceny do wartości godziwej	1.348	1.368
Razem	4.112	4.110

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowiące własność Skarbu Państwa położone we Wrocławiu przy ulicy Gnieźnieńskiej.

W 2014 roku BEST poniósł dodatkowe nakłady na nieruchomość w wysokości 22 tys. zł. Wycena nieruchomości na dzień bilansowy została dokonana na podstawie operatu szacunkowego wykonanego w dniu 30 stycznia 2015 roku przez rzeczoznawcę majątkowego Jarosława Korzeniewskiego. Wartość godziwa nieruchomości zwiększyła się o 2 tys. zł w stosunku do wartości prezentowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Koszty operacyjne związane z utrzymaniem nieruchomości w 2014 roku wyniosły 174 tys. zł w stosunku do 178 tys. zł poniesionych w 2013 roku.

5.5.6 Należności długoterminowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wartość nominalna wpłaconych kaucji	164	87
Dyskonto	(7)	(5)
Razem	157	82

5.5.7 Zapasy (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zapasy wyposażenia biurowego	13	26
Materiały reklamowe	0	9
Razem	13	35

Zapasy niewykorzystane do dnia bilansowego zostały wycenione wg ceny zakupu.

5.5.8 Należności z tytułu pożyczek, obligacji (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	50
Należności z tytułu obligacji	9.680	0
Razem	9.680	50

W dniu 3 września 2014 roku BEST objął obligacje serii A o wartości nominalnej 10 mln zł i cenie emisyjnej 9,5 mln zł wyemitowane przez BEST I NSFIZ. Objęte obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi (z dyskontem) z terminem wykupu ustalonym na dzień 3 września 2015 roku.

5.5.9 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	3.180	3.116
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	18	8
Należności dochodzone na drodze sądowej	23	26
Należności z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	2.500	3.524
Pozostałe	229	137
Razem należności brutto	5.950	6.811
minus odpisy aktualizujące	(54)	(58)
Razem	5.896	6.753

5.5.9.1 Odpisy aktualizujące należności - zmiany w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Stan na początek okresu	58	120
Zwiększenia	0	0
Wykorzystanie	1	60
Zmniejszenia – na dobro pozostałych przychodów operacyjnych	3	2
Stan na koniec okresu	54	58

5.5.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Rachunki bieżące	151	1.759
Depozyty do 3 miesięcy	6.076	14.288
Kasa	16	35
Ekwiwalenty środków pieniężnych	3	4
Razem	6.246	16.086

Do ekwiwalentów środków pieniężnych Spółka zalicza wartość kupionych, lecz niewykorzystanych znaków opłaty sądowej.

5.5.11 Pozostałe aktywa (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Opłaty za użytkowanie programów komputerowych i opłaty serwisowe – wsparcie IT	978	611
Koszty emisji publicznej obligacji – do rozliczenia przy następnych seriach	206	0
Pozostałe	157	157
Razem	1.341	768
długoterminowe	377	326
krótkoterminowe	964	442

5.5.12 Kapitał własny (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał akcyjny	20.966	23.512
Akcje własne	0	(20.943)
Kapitał zapasowy	15.158	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny	62.453	52.042
Kapitał rezerwowy	0	266
Zysk z lat ubiegłych	0	2.584
Zysk netto	95.943	5.439
Razem kapitał własny	194.520	88.113

5.5.12.1 Składniki kapitału akcyjnego (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał zakładowy (statutowy)	20.854	23.400
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	20.966	23.512

Postanowieniem z dnia 30 grudnia 2014 roku, sygn. akt GD.VIII Ns-Rej. KRS 025424/14/032 Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian w statucie Emitenta. W wyniku zmian statutu nastąpiło obniżenie wysokości kapitału zakładowego z 23.400 tys. zł do 20.854 tys. zł. Obniżenie kapitału zakładowego związane było z umorzeniem 636.696 sztuk akcji własnych. Pozostałe akcje własne Spółka sprzedała p. Barbarze Rudziks, w wyniku realizacji programu motywacyjnego. Po zmianie statutu kapitał zakładowy Spółki składa się z 5.213.305 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.

Stosownie do zapisów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” Spółka zobowiązana była do dokonania na dzień przejścia na MSSF korekty wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji, w warunkach której prowadziła działalność w latach 1994-1996.

Stan posiadania akcji BEST przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2014 roku

Imię i nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA BEST S.A. (w %)*
Krzysztof Borusowski	4.290.059	82,29	5.970.059	86,61
Marek Kucner	780.000	14,96	780.000	11,32
Barbara Rudziks	13.304	0,26	13.304	0,19

Stan posiadania akcji BEST przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2013 roku

Imię i nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA BEST S.A. (w %)*
Krzysztof Borusowski	4.290.059	73,33	5.970.059	79,28
Marek Kucner	780.000	13,33	780.000	10,36

* w rozumieniu art. 4 pkt 17 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539)

5.5.12.2 Akcje własne

W dniu 18 grudnia 2014 roku BEST zbył na rzecz p. Barbary Rudziks, która jest Członkiem Zarządu Emitenta, 13.304 sztuk akcji. Transakcja była następstwem realizacji programu motywacyjnego. Pozostałe 636.696 sztuk akcji własnych będących w posiadaniu BEST zostało umorzone, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku o którym mowa w punkcie 5.5.12.1 powyżej. Wobec powyższego na dzień 31 grudnia 2014 roku BEST nie posiada akcji własnych.

5.5.12.3 Składniki kapitału zapasowego (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał tworzony ustawowo	904	904
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.493	23.571
Skumulowana strata przejętej spółki zależnej	(6.449)	(6.449)
Zyski zatrzymane	15.210	7.187
Kapitał zapasowy razem	15.158	25.213
Stan na dzień 01.01.2014	25.213	
Zwiększenia:	8.023	
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	8.023	
Zmniejszenia:	18.078	
umorzenie akcji własnych	17.968	
wydanie akcji własnych w wyniku realizacji programu motywacyjnego	110	
Stan na dzień 31.12.2014	15.158	

5.5.12.4 Kapitał z aktualizacji wyceny

(w tys. zł)

Spółka odnosi do kapitału z aktualizacji wyceny skutki wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz przeszacowanie wartości rezerw na odprawy emerytalno – rentowe z tytułu zysków/strat aktuarialnych.

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ netto	6.412	7.288
Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ netto	56.077	44.757
Zyski/straty aktuarialne	(36)	(3)
Razem	62.453	52.042

Wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ wynika ze wzrostu wartości tych aktywów do dnia objęcia kontroli przez BEST nad tym funduszem.

5.5.12.5 Kapitał rezerwowy

(w tys. zł)

Na kapitał rezerwowy Spółka odnosi wycenę do wartości godziwej usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych. Drugostronnie wycena ta obciąża koszty wynagrodzeń w okresie nabywania uprawnień. W 2014 roku BEST przeznaczył kapitał rezerwowy w wysokości 266 tys. zł, utworzony w latach poprzednich, na realizację programu motywacyjnego skierowanego do p. Barbary Rudziks pełniącej funkcję Członka Zarządu BEST. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istniały inne programy motywacyjne rozliczane w instrumentach finansowych.

5.5.12.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2.584	(1.206)
Zysk netto za 2013 rok na początek okresu	5.439	0
Przeniesienie wyceny aktywów finansowych, które podlegały aportowi do wyniku lat ubiegłych	0	3.790
Podział zysku netto – przeniesienie na kapitał zapasowy	(8.023)	0
Razem	0	2.584

5.5.13 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	157.482	73.263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62	280
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	3.986
Zobowiązania z tytułu kredytów	0	53
Razem, z tego:	157.544	77.582
- długoterminowe (od 1 do 4 lat)	147.043	63.817
- krótkoterminowe (do 1 roku)	10.501	13.765

5.5.13.1 Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

W dniu 6 lutego 2014 roku Zarząd BEST ustanowił publiczny program emisji obligacji o wartości do 300.000 tys. zł. W marcu 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy przygotowany przez BEST. W 2014 roku BEST wyemitował na podstawie tego prospektu obligacje serii K1 o wartości nominalnej 45.000 tys. zł i obligacje serii K2 o wartości nominalnej 50.000 tys. zł. Poza emisjami publicznymi w 2014 roku BEST przeprowadził także emisję prywatną obligacji serii J o wartości 16.000 tys. zł. W lutym 2014 BEST dokonał wykupu obligacji serii E o wartości nominalnej 10.000 tys. zł, a w październiku wykupu obligacji serii J o wartości nominalnej 16.000 tys. zł. Łącznie w 2014 roku BEST wyemitował i wykupił następujące obligacje:

	01.01.2014	31.12.2014
Nowe emisje, w tym:	111.000	
seria J	16.000	
seria K1	45.000	
seria K2	50.000	
Wykupy, w tym:	(26.000)	
seria E	(10.000)	
seria J	(16.000)	
Razem		85.000

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2014:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
G	39.000	WIBOR 3M + 4,70pp	28.11.2012	28.05.2016	2.633	35.791	38.424
H	10.000	8,98 pp	11.03.2013	11.09.2016	898	9.236	10.134
I	14.678	8,98 pp	28.03.2013	28.09.2016	1.318	13.669	14.987
K1	45.000	WIBOR 3M+ 3,80pp	30.04.2014	30.04.2018	2.605	41.870	44.475
K2	50.000	6,00pp	30.10.2014	30.10.2018	3.000	46.462	49.462
Razem	158.678				10.454	147.028	157.482

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii G o wartości nominalnej 39.000 tys. zł zostały zabezpieczone na certyfikatach inwestycyjnych serii C BEST I NSFIZ do maksymalnej sumy zabezpieczenia w wysokości 52.650 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku certyfikaty te stanowią aktywa BEST Capital FIZAN.

W dniu 3 lutego 2015 roku Emitent podjął uchwałę w przedmiocie wykonania opcji wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii H o wartości nominalnej 10 mln zł i obligacji serii I o wartości nominalnej 14,7 mln zł. Obligacje serii H zostały wykupione w dniu 11 marca 2015 roku, a wykup obligacji serii I został ustalony na 28 marca 2015 roku.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2013:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
E	10.000	WIBOR 6M + 8,50pp	26.05.2011	26.05.2014	10.018	0	10.018
G	39.000	WIBOR 3M + 4,70pp	28.11.2012	28.05.2016	(406)	38.623	38.217
H	10.000	8,98 pp	11.03.2013	11.09.2016	(72)	10.132	10.060
I	14.678	8,98 pp	28.03.2013	28.09.2016	(16)	14.984	14.968
Razem	73.678				9.524	63.739	73.263

5.5.13.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wartość nominalna opłat leasingowych	64	293
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	(2)	(13)
Razem, z tego	62	280
długoterminowe (od 1 do 3 lat)	15	62
krótkoterminowe (do 1 roku)	47	218

Na wartość zobowiązań z tytułu leasingu składa się wycena umowy z 27 marca 2013 roku zawartej na 36 rat miesięcznych w związku z nabyciem samochodu służbowego. Oprocentowanie nominalne finansowania wynosi WIBOR 1M + 2,8 pp marża. W 2014 roku Spółka wykupiła dwa samochody z umów leasingu z 2011 roku.

5.5.14 Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 01.01.2014	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.12.2014
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	91	66	0	0	157
Razem	91	66	0	0	157

	Stan na dzień 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.12.2013
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	74	17	0	0	91
Razem	74	17	0	0	91

5.5.14.1 Struktura czasowa zapadalności rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

(w tys. zł)

Stan na 31.12.2014 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	4	153	157
Razem	4	153	157

Stan na 31.12.2013 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	1	90	91
Razem	1	90	91

5.5.15 Programy świadczeń emerytalnych

5.5.15.1 Program określonych składek

Pracownicy BEST są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych, w następstwie czego Spółka ma obowiązek przekazywania określonego procentu wynagrodzeń na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Obowiązek ten jest realizowany poprzez obliczenie, potrącenie, odprowadzenie i zadeklarowanie składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

5.5.15.2 Programy określonych świadczeń

Pracownicy BEST mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych. Zgodnie z programem płatności dotyczące odpraw emerytalno-rentowych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. W/w program nie posiada aktywów, a jedynie ma formę rezerwy finansowej. Najnowsze wyceny aktuarialne bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadził aktuariusz Piotr Błażejczyk. Bieżącą wartość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związane z nią bieżące i przeszłe koszty obsługi wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Kalkulacja rezerw na odprawy emerytalno-rentowe została dokonana przez aktuarium w oparciu o następujące założenia:

- do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 2,5 %,
- przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,5 %, przy średniej inflacji 2,5%,
- założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS,
- wskaźnik rotacji wyliczono opierając się na danych historycznych dotyczących rotacji zatrudnienia w BEST.

Zmiany wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w okresie bieżącym kształtowały się następująco, w tys. zł:

Stan na dzień 01.01.2014	91
Pozycje ujęte w wyniku finansowym:	25
Koszty bieżącego zatrudnienia	21
Koszty odsetek [dyskonta]	4
Świadczenia wypłacone	0
Pozycje ujęte w pozostałych całkowitych dochodach - zyski i straty aktuarialne, w tym:	41
związane ze zmianami założeń demograficznych	(18)
związane ze zmianami założeń ekonomicznych	51
związane z doświadczeniem	8
Stan na dzień 31.12.2014	157

5.5.15.3 Analiza wrażliwości zmian założeń aktuarialnych na świadczenia pracownicze

Poniższa tabela przedstawia wyniki kalkulacji wartości rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe przy zmienionych założeniach aktuarialnych dotyczących stopy dyskonta:

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe - stan na 31.12.2014	157
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta + 0,5%	139
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta - 0,5%	177
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe - stan na 31.12.2013	91
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta + 0,5%	81
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta - 0,5%	102

5.5.16 Pozostałe pasywa (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Otrzymane dotacje	5	7
Pozostałe	0	0
Razem	5	7
długoterminowe	3	5
krótkoterminowe	2	2
	Dotacja PFRON	Dotacja PUP Elbląg
Kwota otrzymanych dotacji	123	1.594
Kwota rozliczona w przychodach w latach 2007-2014	123	1.589
Kwota pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2014 r.	0	5
długoterminowe	0	3
krótkoterminowe	0	2

5.5.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.496	2.627
z tego zobowiązania inwestycyjne (z tytułu zakupu aktywów trwałych)	557	1.664
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	849	757
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.525	2.151
Pozostałe zobowiązania	139	233
Razem	5.009	5.768

5.5.18 Zobowiązania warunkowe

W latach poprzednich Spółka wykazywała jako zobowiązanie warunkowe wartość kwestionowanej opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu położonego we Wrocławiu. W dniu 9 maja 2014 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelację Prezydenta Miasta Wrocławia w odniesieniu do kwestionowanej wartości opłaty. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie warunkowe z tego tytułu nie istnieje.

5.6 Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

5.6.1 Struktura przychodów operacyjnych

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	32.267	28.554
Przychody ze sprzedaży (wykupu) certyfikatów inwestycyjnych	18.686	19.474
Inkaso	3.191	2.254
Pozostałe	523	742
Razem	54.667	51.024

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy. Działalność Spółki nie wykazuje cykliczności, ani sezonowości.

W 2014 roku w strukturze przychodów Spółki dominowały przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i stanowiły 59 % ogółu przychodów ze sprzedaży.

W związku z przyjętym modelem biznesowym Spółka do przychodów ze sprzedaży zalicza również przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych, stanowiące realizację inwestycji w wierzytelności. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka uzyskała przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych w wysokości 18.686 tys. zł, które stanowiły 34% przychodów operacyjnych. Po uwzględnieniu kosztów nabycia certyfikatów ich wykup w 2014 roku wpłynął na zwiększenie zysku o 12.683 tys. zł.

5.6.2 Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8.13 obowiązkiem sprawozdawczym obejmowane są segmenty operacyjne, w których:

- przychody ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10 lub więcej procent łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów, lub
- wynik segmentu, niezależnie od tego czy jest nim zysk czy strata, stanowi 10 lub więcej procent połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk, lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10 lub więcej procent ogółu aktywów wszystkich segmentów.

Obecnie Spółka organizuje swoją działalność w podziale na dwa główne segmenty: zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz odzyskiwania wierzytelności na zlecenie, jednak skala działalności w segmencie odzyskiwania wierzytelności nie przekracza 10-cio procentowego progu istotności, wobec czego odstąpiono od prezentacji odrębnych segmentów operacyjnych.

5.6.3 Zatrudnienie w osobach

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	358	337
Pracownicy fizyczni	7	6
Razem	365	343

5.6.4 Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenia, w tym:	15.020	14.283
członków Zarządu i Rady Nadzorczej	1.348	1.461
Składki na ubezpieczenia społeczne	2.528	2.379
Świadczenia na rzecz pracowników	929	530
Razem	18.477	17.192

W pozycji „wynagrodzenia” ujęte są kwoty związane z programem określonych świadczeń, za wyjątkiem wyceny odpraw emerytalno-rentowych z tytułu zysków (strat) aktuarialnych ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny.

5.6.4.1 Świadczenia w formie akcji własnych

W 2010 roku Emitent wprowadził program wynagradzania pracowników rozliczany we własnych instrumentach kapitałowych („Program”), który przewidywał przyznanie uprawnionemu do 13.500 opcji po cenie realizacji na poziomie wartości nominalnej jednej akcji BEST tj. po 4,00 zł oraz możliwość przyznania dodatkowych opcji. BEST w latach ubiegłych ujmował w kosztach wynagrodzeń wartość wyceny opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień z tytułu realizacji Programu. W 2014 roku Spółka wydała p. Barbarze Rudziak pełniącej funkcję Członka Zarządu BEST 13.304 sztuk akcji własnych BEST w wyniku realizacji programu motywacyjnego przeznaczając kapitał rezerwowy w wysokości 266 tys. zł na realizację Programu.

5.6.5 Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Odwrócenie odpisów aktualizujących	3	2
Rozliczone dotacje państwowe	105	88
Rozwiązanie rezerw	0	49
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	222
Odszkodowania i kary umowne	51	75
Pozostałe	75	24
Razem	234	460

5.6.6 Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	149	26
Likwidacja szkód komunikacyjnych	37	44
Koszty postępowań spornych	108	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	21	0
Pozostałe	62	46
Razem	377	116

5.6.7 Przychody finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Odsetki od depozytów	927	345
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	78.355	562
dywidenda od BEST TFI S.A.	136	289
dywidenda od BEST Capital Ltd.	78.000	0
udział w zysku Kancelarii	219	273
Pozostałe	152	9
Razem	79.434	916

5.6.8 Koszty finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wycena zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie w tym:	9.146	7.763
koszty odsetek i prowizji od obligacji	8.813	7.445
koszty odsetek z tytułu leasingu, kredytów i pożyczek	333	318
Pozostałe	5	17
Razem	9.151	7.780

5.6.9 Podatek dochodowy (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	(5.964)	1.242
Razem	(5.964)	1.242

5.6.9.1 Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	89.979	6.681
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	11.061	9.071
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu okresów ubiegłych stanowiące koszt okresu bieżącego	(15.034)	(8.980)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(78.535)	(39.613)
Przychody podatkowe nieuwjęte w wyniku	614	560
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(8.071)	0
Inne odliczenia	(14)	0
Dochód (strata podatkowa)	0	(32.281)
Podatek dochodowy bieżący (19 %)	0	0

5.6.9.2 Podatek dochodowy odroczony (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Różnice przejściowe ujemne	(71)	(29)
powstałe w okresie	(1.031)	(1.206)
odwrócone w okresie	960	1.177
Różnice przejściowe dodatnie	(4.985)	9.479
powstałe w okresie	3.645	12.381
odwrócone w okresie	(8.630)	(2.902)
Suma różnic przejściowych	(5.056)	9.450
Podatek odroczony od straty podatkowej	1.534	(6.133)
rozliczony w okresie	1.534	0
utworzone aktywo	0	(6.133)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(5.964)	1.242
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	2.442	2.075

Spółka utworzyła aktywo i rezerwę na odroczony podatek dochodowy od wszystkich istotnych różnic przejściowych.

5.6.9.3 Uzgodnienie pomiędzy efektywną stopą podatkową a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	89.979	6.681
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	17.096	1.269
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	(14.806)	(27)
otrzymanych dywidend	(14.846)	(55)
kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	46	21
Rozwiązanie rezerwy na różnice przejściowe z lat ubiegłych	(8.254)	0
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(5.964)	1.242
Efektywna stawka podatkowa	(7%)	19%

W 2014 roku Spółka rozwiązała rezerwę na podatek odroczony w wysokości 8.254 tys. zł, z tego 8.250 tys. zł w związku z umorzeniem udziałów w BEST Capital (CY) z siedzibą na Cyprze, które nie podlegało opodatkowaniu podobnie jak otrzymane dywidendy.

5.6.10 Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto (w tys. zł)

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które mogą być przeniesione do wyniku:	10.444	8.843
Zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12.894	10.918
Podatek dochodowy odroczony od składników, które mogą być przeniesione do wyniku	(2.450)	(2.075)
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	(33)	3
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(41)	3
Podatek dochodowy odroczony od składników, które nie zostaną przeniesione do wyniku	8	0
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto razem	10.411	8.846

5.6.11 Zysk przypadający na jedną akcję (w tys. zł)

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i liczby akcji, z których można wykonywać prawa udziałowe, tj. wszystkich wyemitowanych akcji za wyjątkiem akcji będących w posiadaniu Emitenta.

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk (strata) netto	95.943	5.439
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych)	5.201	5.200
Efekt rozwodnienia	12	12
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	18,45	1,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	18,40	1,04

Postanowieniem z dnia 30 grudnia 2014 roku, sygn. akt GD.VIII Ns-Rej. KRS 025424/14/032 Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian w statucie Emitenta. W wyniku zmian statutu nastąpiło obniżenie wysokości kapitału zakładowego z 23.400 tys. zł do 20.854 tys. zł. Obniżenie kapitału zakładowego związane było z umorzeniem 636.696 sztuk akcji własnych. Pozostałe akcje własne w ilości 13.304 sztuk BEST sprzedał p. Barbarze Rudziks, w wyniku realizacji programu motywacyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją żadne akcje rozwadniające.

5.7 Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

5.7.1 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Dywidendy i udziały w zyskach	(78.356)	(562)
Odsetki od należności finansowych	(151)	(1)
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	9.146	7.763
Razem	(69.361)	7.200

5.7.2 Wynik na działalności inwestycyjnej (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	149	26
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	0	6
Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej	0	(222)
Razem	149	(190)

5.7.3 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(759)	2.703
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1.107	(1.628)
Razem	348	1.075

5.7.4 Zmiana stanu inwestycji w cenach nabycia (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zmiana stanu z tytułu nabycia:	(214.604)	(6.469)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych BEST III serii E	0	(6.469)
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych BEST II serii B, D, E	(4.120)	0
Nabycie certyfikatów inwestycyjnych BEST Capital FIZAN serii B, C, D	(210.484)	0
Zmiana stanu z tytułu wykupu:	6.003	11.654
Wykup certyfikatów inwestycyjnych BEST III serii E	0	6.469
Wykup certyfikatów inwestycyjnych BEST III serii B	6.003	5.185
Zmiana stanu certyfikatów inwestycyjnych – w cenie nabycia	(208.601)	5.185

5.7.5 Pozostałe pozycje netto – działalność operacyjna (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wpływ z tytułu sprzedaży akcji w wyniku realizacji programu motywacyjnego	53	0
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	20	222
Pozostałe	(41)	6
Razem	32	228

5.7.6 Wpływy ze sprzedaży lub umorzenia aktywów finansowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wpływ z tytułu umorzenia udziałów w BEST Capital Ltd.	53.010	0
Wpływ z majątku likwidacyjnego Odra Property Development sp. z o.o.	1	0
Razem	53.011	0

5.7.7 Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Dywidendy	78.136	289
Udziały w zyskach	220	273
Razem	78.356	562

5.7.8 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zmiana stanu wartości niematerialnych	(4.827)	(182)
Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem leasingowanych	323	(1.722)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1.107)	1.628
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(206)	(50)
Amortyzacja	(2.621)	(1.770)
Razem	(8.438)	(2.096)

5.7.9 Nabycie aktywów finansowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Udziały w podmiotach zależnych	(9.605)	(3)
Nabycie obligacji	(9.528)	0
Razem	(19.133)	(3)

5.7.10 Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Obligacje serii H	0	10.000
Obligacje serii I	0	14.592
Obligacje serii J	16.000	0
Obligacje serii K1	45.000	0
Obligacje serii K2	50.000	0
Razem	111.000	24.592

5.7.11 Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wpływy z tytułu pożyczek	78.000	0
Razem	78.000	0

W grudniu 2014 roku BEST uzyskał pożyczkę w wysokości 78.000 tys. zł od osoby zarządzającej BEST. W tym samym miesiącu BEST spłacił udzieloną pożyczkę.

5.7.12 Wykup dłużnych papierów wartościowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Obligacje serii C	0	(10.000)
Obligacje serii D	0	(5.000)
Obligacje serii F	0	(8.000)
Obligacje serii E	(10.000)	0
Obligacje serii J	(16.000)	0
Razem	(26.000)	(23.000)

5.7.13 Spłata kredytów bankowych i pożyczek (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Spłaty z tytułu pożyczek	(82.000)	0
Spłaty z tytułu kredytów bankowych	(54)	(35)
Razem	(82.054)	(35)

W grudniu 2014 roku BEST uzyskał środki z tytułu pożyczki w wysokości 78.000 tys. zł na podstawie umowy zawartej z Prezesem Zarządu Krzysztofem Borusowskim. Pożyczka została w tym samym miesiącu spłacona przez BEST. Dodatkowo w 2014 roku BEST spłacił 4.000 tys. zł pożyczki udzielonej przez Ravioni Holdings Limited.

5.7.14 Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Odsetki i prowizje od obligacji	(9.592)	(7.154)
Odsetki od kredytów	(1)	(5)
Odsetki od pożyczek	(308)	(305)
Odsetki od leasingu	(10)	(21)
Razem	(9.911)	(7.485)

5.8 Pozostałe informacje i objaśnienia

5.8.1 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

5.8.1.1 Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe) (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Aktywa finansowe	120.104	171.663
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	98.143	148.750
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.680	0
Należności	6.035	6.827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.246	16.086
Zobowiązania finansowe	161.704	82.593
Zobowiązania finansowe handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4.160	5.011
Zobowiązania finansowe inne, niż handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	157.544	77.582

5.8.1.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych (w tys. zł)

Za rok zakończony 31 grudnia 2014

Aktywa/zobowiązania finansowe:

	inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne	Razem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	152	(9.146)	-	1	927	(8.066)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend, udziałów w zyskach*	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(4)	-	-	-	(4)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	2	-	2
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz realizacji	-	-	12.683	(1)	-	12.682
Razem	152	(9.150)	12.683	2	927	4.614

*od 2014 roku udziały w jednostkach zależnych nie są kwalifikowane do instrumentów dostępnych do sprzedaży

Za rok zakończony 31 grudnia 2013

Aktywa/zobowiązania finansowe:

	inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne	Razem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	(7.763)	-	1	345	(7.417)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend, udziałów w zyskach	-	-	562	-	-	562
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(11)	-	-	-	(11)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	(6)	2	-	(4)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz realizacji	-	-	7.820	7	-	7.827
Razem	-	(7.774)	8.376	10	345	957

5.8.1.3 Wartość godziwa

Wartość godziwą, zgodnie z MSSF 13, definiuje się jako kwotę, którą można byłoby otrzymać w transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania przeprowadzonej między uczestnikami rynku na dzień wyceny (tzw. cena wyjściowa).

Wartość instrumentów finansowych i innych aktywów wycenianych do wartości godziwej

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe wg zasad pomiaru wartości godziwej wykorzystując 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),
- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Kategoria 2

Spółka posiada instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane według wartości godziwej w postaci certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ. Do dnia objęcia kontroli do kategorii tej były klasyfikowane również certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ. Od tego dnia Spółka klasyfikuje i wycenia certyfikaty BEST II NSFIZ jak inwestycje w podmiotach zależnych.

Ze względu na rodzaj danych źródłowych dostępnych do ustalenia wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych funduszy Spółka klasyfikuje takie instrumenty finansowe do Kategorii 2.

Kategoria 2	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	98.143	90.171
Certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ – do dnia objęcia kontroli	16.261	13.224

Ze względu na brak wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku, Spółka wycenia certyfikaty inwestycyjne zaklasyfikowane do kategorii 2 na podstawie wycen aktywów netto funduszy, które je wyemitowały. Fundusze, zgodnie ze statutem, zobligowane są do wyceny aktywów netto co najmniej raz na 3 miesiące, a także na każdy moment wykupu lub emisji certyfikatów. Aktywa funduszy zawierają głównie pakiety sekurytyzowanych wierzytelności, których wartości godziwe zostały oszacowane w sytuacji braku wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku. Pakiety te zostały wycenione przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji opartych na wycenie wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi. Z uwagi na przyjętą metodę wyceny występuje ryzyko, iż wyceny pakietów sekurytyzowanych wierzytelności ujęte w sprawozdaniach funduszy mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek.

Kategoria 3

Spółka jest właścicielem nieruchomości położonej we Wrocławiu. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości BEST wycenia tę nieruchomość do wartości godziwej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy, która została dokonana w oparciu o metodę porównywania parami. Spółka kwalifikuje tę nieruchomość do Kategorii 3.

W przypadku nieruchomości inwestycyjnej danymi wejściowymi użytymi do wyceny są rzeczywiste ceny transakcyjne porównywalnych nieruchomości oraz inne dane dot. uwarunkowań rynku nieruchomości na danym obszarze.

Kategoria 3	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Nieruchomości inwestycyjne	4.112	4.110

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała przesunięć aktywów lub zobowiązań finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej poza wyłączeniem z kategorii 2 certyfikatów BEST II NSFIZ w związku z objęciem kontroli i wyceną tych certyfikatów przyjętą dla udziałów w jednostkach zależnych.

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

	Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	161.785	157.482	75.993	73.263

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej. Z kolei wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu transakcyjnego z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania dla obligacji ostatnio wyemitowanych przez Spółkę.

Wartości bilansowe pozostałych instrumentów finansowych są zbliżone do ich wartości godziwych.

5.8.2 Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Spółka narażona jest na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

5.8.2.1 Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych)

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, że Emitent posiada tylko krótkoterminowe zobowiązania walutowe i reguluje je na bieżąco ryzyko walutowe jest niewielkie.

Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są środki pieniężne (depozyty bankowe) oraz zobowiązania finansowe odsetkowe. Spółka dokonała analizy wrażliwości tych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1pp. Jako wartość podatna na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji.

W przypadku środków pieniężnych Spółka nie zabezpiecza się w szczególny sposób przed ryzykiem stóp procentowych, gdyż korzysta głównie z krótkoterminowych depozytów o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy. Spółka nie lokuje środków pieniężnych w celach inwestycyjnych, ale wyłącznie w celu poprawy bieżącej płynności, wobec czego zmiana bazowych stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na jej wyniki finansowe.

Spółka nie zabezpiecza się w szczególny sposób przed ryzykiem wzrostu zobowiązań finansowych na skutek wzrostu kosztów finansowania. Na bieżąco jednak monitoruje zmiany stóp procentowych i emituje również obligacje o stałej stopie procentowej. 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 finansowe o stałej stopie procentowej, które nie są wrażliwe na zmiany stóp procentowych.

Analiza wrażliwości z punktu widzenia wpływu na przepływy pieniężne	Wartość bilansowa na 31.12.2014	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.246	62	(62)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	82.961	(830)	830
Wpływ przed opodatkowaniem		(768)	768
Podatek (19%)		146	(146)
Wpływ po opodatkowaniu		(622)	622

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych Spółki uległyby zmianom odpowiednio -622/622 tys. zł w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były wyższe/niższe o 1 pp.

5.8.2.2 Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zobowiązania finansowe zaciągnięte przez Spółkę w celu sfinansowania realizowanych inwestycji. Spółka korzysta z finansowania w formie kredytów, leasingu finansowego i pożyczek a także wykorzystuje emisje obligacji jako źródło finansowania nabycia pakietów wierzytelności. W 2014 roku Spółka wyemitowała obligacje o wartości emisyjnej 111.000 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań finansowych odsetkowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 157.544 tys. zł.

W 2014 roku inwestycje w certyfikaty inwestycyjne gwarantowały stabilny wzrost wartości i jednocześnie pozwalały na okresową realizację części zaangażowanych środków pieniężnych w celu wsparcia wydatków na objęcie kontroli nad BEST II NSFIZ, wydatków operacyjnych a także spłaty zobowiązań finansowych. W 2014 roku wpływy z tytułu wykupu certyfikatów wyniosły 19.710 tys. zł. w stosunku do 19.288 tys. zł. w 2013 roku.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Zarząd Spółki w sposób racjonalny i umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych zaciągniętych na ich finansowanie. Przed dokonaniem inwestycji Spółka szczegółowo szacuje wielkości i terminy

spodziewanych wpływów i wydatków z tytułu inwestycji dostosowując do nich terminy i kwoty spłaty zobowiązań. BEST na bieżąco zarządza także wierzytelnościami stanowiącymi przedmiot lokat funduszy inwestycyjnych, co istotnie ułatwia proces planowania i kontroli przepływów.

Wskaźniki płynności obliczone na podstawie danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej kształtują się następująco:

Wskaźniki płynności	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wskaźnik płynności szybki	1,47	1,20
Wskaźnik płynności bieżący	1,47	1,19

Dla oceny płynności oraz możliwości realizacji zobowiązań Spółki istotne są ograniczenia narzucane przez stosowane zasady rachunkowości, w tym zasady prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej naszych inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz zobowiązań finansowych. Zgodnie z MSSF zobowiązania finansowe są prezentowane w podziale na krótkoterminowe i długoterminowe, w zależności od ustalonego terminu ich zapadalności. Z kolei inwestycje w certyfikaty inwestycyjne, nawet jeśli przepływy gotówkowe z nich wynikające są planowane i spodziewane w ciągu najbliższych 12-stu miesięcy, prezentowane są zawsze jako aktywa długoterminowe. Powyższe powoduje, że obliczane w klasyczny sposób współczynniki płynności nie uwzględniają planowanych przez BEST wpływów z tytułu realizacji inwestycji, które służyć mają uregulowaniu zobowiązań zaciągniętych na ich sfinansowanie.

Poniżej przedstawiono strukturę wymagalności zobowiązań finansowych:

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania finansowe handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4.160	5.011
Zobowiązania finansowe inne, niż handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	157.544	77.582
Razem	161.704	82.593
długoterminowe (od 1 roku do 4 lat)	147.043	63.817
krótkoterminowe (do 1 roku)	14.661	18.776

5.8.2.3 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi

Ekspozycje Spółki najbardziej narażone na ryzyko kredytowe to: środki pieniężne, należności z tytułu objętych obligacji, należności z tytułu dostaw i usług oraz inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych.

W celu poprawy bieżącej płynności Spółka utrzymuje i lokuje swoje środki pieniężne na rachunkach i depozytach bankowych, dlatego też ryzyko kredytowe tych ekspozycji uznaje za nieistotne. W okresach zwiększenia wartości środków pieniężnych Spółka dywersyfikuje ryzyko poprzez ich lokowanie w różnych bankach. Inwestycje w postaci obligacji o określonym terminie zapadalności nabywane są od funduszy inwestycyjnych z Grupy kapitałowej BEST S.A. w celu przeznaczenia środków w ramach Grupy na zakup nowych portfeli wierzytelności.

Głównymi odbiorcami usług Spółki są instytucje finansowe: fundusze sekurytyzacyjne i banki, dysponujące odpowiednim kapitałem i nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poza tym wynagrodzenie Spółki jest pochodną kwot należności odzyskanych na rzecz swoich klientów, co powoduje, że Spółka sama zapewnia środki na zapłatę jej wynagrodzeń. Mimo to BEST na bieżąco monitoruje spływ należności i dostosowuje terminy płatności do bieżącej sytuacji finansowej.

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.).

BEST minimalizuje ryzyko inwestycji w certyfikaty inwestycyjne ograniczając się do inwestycji w certyfikaty emitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez podmioty z Grupy kapitałowej BEST S.A. 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.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników. Takie zdarzenia mają negatywny wpływ na możliwość regulowania zobowiązań finansowych przez osoby fizyczne oraz przedsiębiorstwa. Powoduje to zmniejszenie wpływów z lokat funduszu i w konsekwencji zmniejszenie wartości nabytych certyfikatów inwestycyjnych.

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 BEST inwestuje środki w certyfikaty inwestycyjne, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym może okazać się, że w przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne upłynienie certyfikatów inwestycyjnych może być utrudnione. Dodatkowo ze względu na jednorodność inwestycji w fundusze inwestycyjne istnieje możliwość koncentracji ryzyka. Ze względu na rozproszenie wierzycieli stanowiących lokaty funduszy ryzyko koncentracji jest znacznie ograniczone.

Ekspozycje instrumentów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu obligacji BEST I NSFIZ	9.680	0
Aktywa dostępne do sprzedaży – certyfikaty inwestycyjne:	98.143	148.750
certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	98.143	90.171
certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ*	0	13.224
Razem	107.823	148.750
suma bilansowa	373.364	192.675
% udział aktywów w sumie bilansowej	29%	77%

*W 2014 roku BEST objął kontrolę nad BEST II NSFIZ, w związku z czym certyfikaty te zostały przekwalifikowane z pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży na inwestycje w jednostkach zależnych.

5.8.3 Grupa kapitałowa BEST S.A.

BEST jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”) i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku BEST posiadała zaangażowanie kapitałowe w następujących podmiotach zależnych i współzależnych:

Nazwa	Udział ogółem (bezpośredni i pośredni)	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
BEST TFI S.A.	100%	zależny	pełna
BEST Capital FIZAN	100%	zależny	pełna
BEST I NSFIZ	100%	zależny	pełna
BEST II NSFIZ	100%	zależny	pełna
Best Nieruchomości Sp. z o.o.	100%	zależny	pełna
Best Capital (CY) Ltd.	100%	zależny	pełna
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	90%	zależny	pełna
BEST III NSFIZ	50%	współzależny	praw własności

Najważniejszymi zmianami w strukturze Grupy BEST w 2014 roku było: założenie BEST Capital FIZAN, przejście pełnej kontroli nad BEST II NSFIZ oraz przeniesienie certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ do BEST Capital FIZAN.

W dniu 5 listopada 2014 roku postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy do rejestru funduszy inwestycyjnych został wpisany pod pozycją RFI 1050 BEST Capital FIZAN. W dniu 14 listopada 2014 roku BEST objął 79.200 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B BEST Capital FIZAN za cenę emisyjną 79,2 mln zł. W grudniu 2014 roku Emitent objął 77.326.733 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C tego funduszu za cenę emisyjną 78,1 mln zł oraz 52.657.732 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D za cenę emisyjną 53,1 mln zł. W wyniku powyższych objęć na dzień 31 grudnia 2014 roku BEST posiadał 99,29% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów BEST Capital FIZAN bezpośrednio i 0,71% poprzez Towarzystwo.

W dniu 28 listopada 2014 roku BEST Capital FIZAN nabył od BEST Capital Ltd z siedzibą na Cyprze 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ za cenę 131,3 mln zł.

W ostatnim kwartale 2014 roku BEST nabył od BEST TFI S.A. 1.241 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ jako spłatę zobowiązania w wysokości 4.119 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji udział bezpośredni BEST na Zgromadzeniu Inwestorów BEST II NSFIZ wzrósł z 12,97% do 17,03%.

W dniu 19 listopada 2014 roku BEST Capital FIZAN nabył 23.726.504 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ od Ravioni Holdings Limited z siedzibą na Cyprze oraz 1.668.709 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ od Fermio Holdings Limited z siedzibą na Cyprze. Certyfikaty nabyte łącznie przez FIZAN stanowią 82,97% wszystkich certyfikatów BEST II NSFIZ. Łączna cena nabycia certyfikatów wyniosła 79,2 mln zł. W związku z powyższym dotychczas powiązany z Grupą BEST fundusz BEST II NSFIZ został objęty pełną kontrolą.

W dniu 26 września 2014 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku spółka Odra Property Development sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. W związku z powyższym na dzień bilansowy Grupa BEST nie posiada już w strukturze tego podmiotu.

5.8.4 Połączenie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem Spółki.

5.8.5 Zarządzanie kapitałem

Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i zarządza kapitałem w sposób umożliwiający jej realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości Grupy BEST.

Podstawowym celem zarządzania kapitałem BEST w najbliższych latach jest maksymalne wykorzystanie potencjału BEST, podmiotów zależnych i współzależnych do zwiększenia wartości Grupy BEST.

Nadwyżki środków pieniężnych Spółka inwestuje w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych, co pozwala na okresowe odzyskiwanie części zaangażowanych środków pieniężnych w celu wsparcia nowych inwestycji w portfele, wydatków operacyjnych lub niewielkich inwestycji infrastrukturalnych.

Bardzo ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem wskaźnika zadłużenia finansowego rozumianego jako iloraz różnicy zobowiązań finansowych odsetkowych i środków pieniężnych oraz kapitałów własnych Grupy BEST. Przekroczenie dopuszczalnego poziomu tego wskaźnika stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Spółkę. W zależności od serii obligacji wyemitowanych do końca 2014 roku wysokość dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia waha się od 2,00 do 2,50 zgodnie z warunkami emisji. BEST zarządza tym wskaźnikiem z poziomu wyniku skonsolidowanego całej Grupy BEST.

5.8.6 Transakcje między podmiotami powiązanymi

5.8.6.1 Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(w tys. zł)

Wynagrodzenia Członków Zarządu określa Komitet ds. wynagrodzeń w zależności od zakresu odpowiedzialności i od trendów rynkowych. W latach 2014 i 2013 łączne wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenia bieżące	1.348	1.461
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Razem	1.348	1.461

Dodatkowo w 2014 roku p. Barbara Rudziks pełniąc funkcję Członka Zarządu BEST nabyła, w wyniku realizacji programu motywacyjnego 13.304 sztuk akcji własnych BEST. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym został wykorzystany kapitał rezerwowy w wysokości 266 tys. zł utworzony w latach nabywania uprawnień.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zarząd	1.252	1.385
Rada Nadzorcza	96	76
Razem	1.348	1.461

5.8.6.2 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach

W grudniu 2014 roku BEST otrzymał pożyczkę od osoby zarządzającej w wysokości 78.000 tys. zł. W tym samym miesiącu pożyczka została spłacona i na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie Emitenta z tego tytułu nie istnieje.

5.8.6.3 Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan rozrachunków na dzień 31 grudnia 2014 i na 31 grudnia 2013 roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności BEST z tytułu:	11.202	930
dostaw i usług*	1.522	880
udzielonych pożyczek	0	50
objętych obligacji	9.680	0
Zobowiązania BEST z tytułu:	66	132
dostaw i usług	58	132
innych rozrachunków	8	0

*wyłączono należności BEST za zarządzanie wierzytelnościami funduszy BEST II NSFIZ za okres przed objęciem kontroli uzyskiwane za pośrednictwem Towarzystwa

Transakcje w 2014 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Przychody BEST z tytułu:	89.835	7.652
dostaw i usług*	11.328	7.089
dywidend i udziałów w zyskach	78.355	561
odsetki od należności finansowych	152	2
Koszty BEST z tytułu:	487	375
dostaw i usług	487	375
obsługi zobowiązań finansowych	0	0
Inne transakcje:	210.534	0
wpływ należności z tytułu udzielonej pożyczki	50	0
nabycie certyfikatów inwestycyjnych	210.484	0

*wyłączono przychody, które uzyskał BEST za zarządzanie wierzytelnościami funduszy BEST II NSFIZ przed objęciem kontroli i BEST III NSFIZ za pośrednictwem Towarzystwa i zaprezentowano je w wartości transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

BEST zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje te mogą być przedmiotem badania przez organy podatkowe pod względem dochowania w nich warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że badanie takich transakcji zakończy się zakwestionowaniem ich parametrów przez organy podatkowe i w konsekwencji ustaleniem dodatkowych zobowiązań podatkowych.

5.8.6.4 Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Stan rozrachunków na dzień 31 grudnia 2014 i na 31 grudnia 2013 roku pomiędzy BEST i pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Należności BEST z tytułu:	3.695	5.421
dostaw i usług do jednostki współkontrolowanej	1.195	1.157
wykupu certyfikatów od jednostki współkontrolowanej	2.500	3.524
dostaw i usług do pozostałych jednostek powiązanych.	0	740
Zobowiązania BEST z tytułu:	11	4.044
udzielonych pożyczek	0	3.986
emisji obligacji	0	0
inne	0	5
inne od jednostki współkontrolowanej	11	52

*włączono należności BEST za zarządzanie wierzytelnościami funduszy BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ za pośrednictwem Towarzystwa

Transakcje w 2014 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Przychody BEST z tytułu:	39.786	41.090
dostaw i usług*	21.100	21.617
- z tego do jednostki współkontrolowanej	13.858	12.319
wykupu certyfikatów od jednostki współkontrolowanej	18.686	19.474
Koszty BEST z tytułu:	6.923	12.269
obsługi zobowiązań finansowych	920	615
wykupu certyfikatów od jednostki współkontrolowanej (cena nabycia)	6.003	11.654
Inne transakcje:	36.000	14.469
nabycie certyfikatów BEST III NSFIZ	0	6.469
spłata pożyczki	4.000	0
wykup obligacji	16.000	8.000
emisji obligacji	16.000	0

*włączono należności BEST za zarządzanie wierzytelnościami funduszy BEST II NSFIZ przed objęciem kontroli i BEST III NSFIZ za pośrednictwem Towarzystwa

5.8.7 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi za 2014 rok wynosiło odpowiednio:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 roku – 54 tys. zł netto,
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok – 88 tys. zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi za 2013 roku wynosiło odpowiednio:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku – 44 tys. zł netto,
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok – 72 tys. zł netto,
- za opracowanie opinii księgowej – 9 tys. zł netto.

5.8.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 lutego 2015 roku Emitent podjął uchwałę w przedmiocie wykonania opcji wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii H o wartości nominalnej 10 mln zł i obligacji serii I o wartości nominalnej 14,7 mln zł. Obligacje serii H zostały wykupione w dniu 11 marca 2015 roku, a wykup obligacji serii I został ustalony na 28 marca 2015 roku.

W lutym 2015 roku zostały przydzielone obligacje serii K3 o wartości nominalnej 35 mln zł wyemitowane w ramach publicznego programu emisji obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR 3M oraz marży w wysokości 3,3% w skali roku. Odsetki będą płacone kwartalnie, a obligacje zostaną wykupione w terminie 48 miesięcy od dnia emisji.

W marcu 2015 roku zostały przydzielone obligacje serii K4 o wartości 20 mln zł wyemitowane również w ramach publicznego programu emisji obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR 3M oraz marży w wysokości 3,5% w skali roku. Odsetki będą płacone kwartalnie, a obligacje zostaną wykupione w terminie 60 miesięcy od dnia emisji.

Wpływy netto z emisji obligacji BEST zamierza przeznaczyć na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z nabywaniem przez Grupę BEST portfeli wierzytelności lub na finansowanie wydatków poniesionych w związku z nabyciem udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub akcji w innych podmiotach z branży windykacyjnej lub nabyciem przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa od takich podmiotów lub na refinansowanie istniejącego zadłużenia Grupy kapitałowej BEST S.A.

Zdarzenia o których mowa powyżej związane są z długofalowym planem finansowym całej Grupy kapitałowej BEST S.A. dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzytelności. Dzięki środkom pieniężnym pozyskanym z emisji obligacji BEST będzie mógł nabywać w ramach Grupy nowe pakiety sekurytyzowanych wierzytelności, co zwiększy aktywa BEST i może pozytywnie wpłynąć na przychody Spółki oraz całej Grupy kapitałowej BEST S.A.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 23 marca 2015 roku do publikacji w dniu 2 kwietnia 2015 roku.

Zarząd BEST S.A.:

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

.....
Barbara Rudziks
Członek Zarządu BEST S.A.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.