



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2015 ROKU

GDYNIA, DNIA 24 SIERPANIA 2015 ROKU

NINIEJSZE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2015 ROKU ZAWIERA:

1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
5.	INFORMACJA DODATKOWA	7
5.1.	Informacje o Spółce	7
5.2.	Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	7
5.3.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	8
5.4.	Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	9
5.5.	Korekty błędów poprzednich okresów	10
5.6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności BEST -w prezentowanym okresie	10
5.7.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	10
5.8.	Wybrane dane objaśniające do pozycji aktywów, zobowiązań, kapitałów, wyniku finansowego netto oraz wybrane dane szacunkowe ..	10
5.8.1.	Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto	11
5.8.2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11
5.8.3.	Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	11
5.8.4.	Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	12
5.8.5.	Inwestycje długoterminowe	12
5.8.6.	Należności długoterminowe	15
5.8.7.	Należności z tytułu pożyczek, obligacji	15
5.8.8.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
5.8.9.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	16
5.8.10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17
5.8.11.	Podatek dochodowy	17
5.8.11.1.	Podatek dochodowy bieżący	17
5.8.11.2.	Podatek dochodowy odroczony	18
5.8.11.3.	Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce	18
5.8.12.	Zysk przypadający na jedną akcję	19
5.9.	Transakcje między podmiotami powiązаныmi	19
5.9.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	19
5.9.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązаныm (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	19
5.9.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	20
5.9.4.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązаныmi	20
5.10.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
5.11.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	22
5.12.	Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe BEST	22
5.13.	Skutki zmian w strukturze BEST, w tym połączenie jednostek, objęcie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacja i zaniechanie działalności	22
5.14.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	23
5.14.1.	Wartość instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej	23
5.14.2.	Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej	24
5.15.	Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych i ich zmian, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	24
5.16.	Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w pierwszym półroczu 2015 roku	24

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku
 (w tys. zł)

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe		474.359	350.565
Wartości niematerialne		8.705	5.767
Rzeczowe aktywa trwałe		7.438	7.820
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.8.3	7.245	5.495
Inwestycje długoterminowe, w tym:	5.8.5	450.537	330.949
nieruchomości inwestycyjne	5.8.5.3	4.112	4.112
Należności długoterminowe	5.8.6	146	157
Pozostałe aktywa		288	377
Aktywa obrotowe		49.962	22.799
Zapasy		9	13
Należności z tytułu pożyczek, obligacji	5.8.7	41.018	9.680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.8.8	2.904	5.896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5.102	6.246
Pozostałe aktywa		929	964
Suma aktywów		524.321	373.364
PASYWA			
Kapitał własny		197.726	194.520
Kapitał akcyjny		20.966	20.966
Akcje własne		0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5.494	5.494
Kapitał rezerwowy z wyceny świadczeń pracowniczych		(36)	(36)
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	62.489
Zyski zatrzymane		171.302	105.607
Zobowiązania długoterminowe		157.935	163.328
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.9	139.665	147.043
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.4	18.115	16.129
Rezerwy na świadczenia pracownicze		153	153
Pozostałe pasywa		2	3
Zobowiązania krótkoterminowe		168.660	15.516
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.9	163.803	10.501
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.8.10	4.851	5.009
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4	4
Pozostałe pasywa		2	2
Suma pasywów		524.321	373.364

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014 porównywalne
Przychody operacyjne, w tym:		100.611	19.565
zysk z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych		84.115	1.113
Koszty działalności operacyjnej		16.036	13.841
Amortyzacja		1.419	1.154
Zużycie materiałów i energii		425	425
Usługi obce		2.768	2.449
Podatki i opłaty		769	562
Wynagrodzenia		8.477	7.350
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników		1.939	1.696
Pozostałe		239	205
Zysk na sprzedaży		84.575	5.724
Pozostałe przychody operacyjne		111	142
Pozostałe koszty operacyjne		76	49
Zysk na działalności operacyjnej		84.610	5.817
Przychody finansowe		2.563	611
Koszty finansowe		6.585	4.088
Zysk przed opodatkowaniem		80.588	2.340
Podatek dochodowy	5.8.11	14.893	442
Zysk netto		65.695	1.898
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto razem	5.8.1	(62.489)	8.065
które zostały lub mogą być przeniesione do wyniku		(62.489)	8.065
które nie zostaną przeniesione do wyniku		0	0
Całkowite dochody netto		3.206	9.963
Zysk na jedną akcję:			
Zwykły	5.8.12	12,60	0,37
Rozwodniony	5.8.12	12,60	0,36

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014 porównywalne
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	80.588	2.340
Korekty o pozycje:	(188.288)	6.320
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.419	1.154
Odsetki i udziały w zyskach	4.252	3.839
Wynik na działalności inwestycyjnej	20	(2)
Zmiana stanu zapasów	4	20
Zmiana stanu należności	3.003	1.406
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(308)	(424)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	56	(262)
Zmiana stanu inwestycji	(196.734)	589
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	<u>(107.700)</u>	<u>8.660</u>
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	<u>(107.700)</u>	<u>8.660</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	17	1
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	9.767	0
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	2.191	242
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	51
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(3.862)	(3.824)
Nabycie aktywów finansowych	(40.873)	(9.605)
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek	(60)	0
Pozostałe pozycje	(57)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(32.877)</u>	<u>(13.135)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	54.887	61.000
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek	188.900	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(24.678)	(10.000)
Spłata kredytów bankowych i pożyczek	(72.000)	(54)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(22)	(105)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(7.654)	(4.157)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>139.433</u>	<u>46.684</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	<u>(1.144)</u>	<u>42.209</u>
Środki pieniężne na początek okresu	6.246	16.086
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>5.102</u>	<u>58.295</u>

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

(w tys. zł)

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny świadczeń pracowniczych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015		20.966	0	5.494	(36)	62.489	105.607	194.520
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	65.695	65.695
Pozostałe składniki całkowitych dochodów:	5.8.1	-	-	-	-	(62.489)	-	(62.489)
zmiana brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-	5.940	-	5.940
zmiana brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do wyniku bieżącego okresu		-	-	-	-	(83.087)	-	(83.087)
odroczonego podatek dochodowy		-	-	-	-	14.658	-	14.658
Kapitał własny na dzień 30.06.2015		20.966	0	5.494	(36)	0	171.302	197.726
Kapitał własny na dzień 01.01.2014		23.512	(20.943)	23.571	(2)	52.310	9.665	88.113
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	1.898	1.898
Pozostałe składniki całkowitych dochodów:	5.8.1	-	-	-	-	8.065	-	8.065
zmiana brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-	11.038	-	11.039
zmiana brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do wyniku bieżącego okresu		-	-	-	-	(1.081)	-	(1.082)
odroczonego podatek dochodowy		-	-	-	-	(1.892)	-	(1.892)
Kapitał własny na dzień 30.06.2014		23.512	(20.943)	23.571	(2)	60.375	11.563	98.076

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2015 roku

5.1. Informacje o Spółce

BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku pod nazwą BEST Przedsiębiorstwo Handlowe Spółka Akcyjna. 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. BEST ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 585-00-11-412. Obecnie akcje Emitenta są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych (zmiana systemu notowań nastąpiła w dniu 26 maja 2015 roku).

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

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

5.2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

BEST 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 2015 roku:

- Zmiany do MSSF 2011 – 2013,
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne”.

Przyjęcie standardów obowiązujących na dzień 1 stycznia 2015 roku nie miało znaczącego wpływu na politykę rachunkowości BEST, ani na prezentację danych w sprawozdaniu finansowym.

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 lutego 2015 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 lutego 2015 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 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 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 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później,
- Zmiany do MSR 1 – 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.

Powyższe zmiany są obecnie analizowane przez BEST pod kątem ich wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dane za porównywalne okresy sprawozdawcze. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- według wartości godziwej dla: instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych, rezerw na świadczenia pracownicze,
- 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. 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 BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności Spółki, wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok opublikowanym w dniu 2 kwietnia 2015 roku, poza zmianą sposobu prezentacji wyniku na zbyciu certyfikatów inwestycyjnych oraz prezentacji kapitałów.

Spółka przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania zmieniła sposób prezentacji wyniku na zbyciu certyfikatów inwestycyjnych w taki sposób, że dotychczas ujmowane w przychodach operacyjnych przychody z tytułu zbycia oraz w kosztach rodzajowych koszty nabycia certyfikatów obecnie prezentuje w wartości netto, jako wynik na zbyciu w przychodach (zysk) lub kosztach (strata) operacyjnych.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania Emitent zmienił również sposób prezentacji kapitałów własnych w taki sposób, że obecnie wydzielone zostały następujące kategorie:

- kapitał akcyjny,
- akcje własne,
- kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej,
- kapitał rezerwowy z wyceny świadczeń pracowniczych,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- zyski zatrzymane.

Dane porównawcze za 2014 rok zostały dostosowane do nowej prezentacji.

W związku ze zmianą prezentacji Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za 2014 rok w następujących pozycjach sprawozdania:

Jednostkowe skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014			
	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Korekty o pozycje:			
Kapitał zapasowy	15.158	(15.158)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	62.453	(62.453)	-
Zysk netto	95.943	(95.943)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	5.494	5.494
Kapitał rezerwowy z wyceny świadczeń pracowniczych	-	(36)	(36)
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	62.489	62.489
Zyski zatrzymane	-	105.607	105.607

Jednostkowe skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014			
	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Korekty o pozycje:			
Przychody operacyjne, w tym:	20.154	(589)	19.565
przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	1.702	(1.702)	0
zysk z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych	0	1.113	1.113
Koszty działalności operacyjnej:	14.430	(589)	13.841
Pozostałe, w tym:	794	(589)	205
wartość nabycia sprzedanych certyfikatów	589	(589)	0

5.4. Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

W pierwszym półroczu 2015 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 pierwszym półroczu 2015 roku skład Rady Nadzorczej BEST nie uległ zmianie i 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 |

5.5. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano korekt dotyczących poprzednich okresów, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5.6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności BEST -w prezentowanym okresie

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014	różnica wartości
Przychody operacyjne, w tym:	100.611	19.565	81.046
zysk z tytułu zbycia certyfikatów w związku z:	84.115	1.113	83.002
(1) wykupem certyfikatów BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ	192	1.113	(921)
(2) aportem certyfikatów BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ:	83.923	-	83.923
(a) wartość akcji objętych za aport certyfikatów wyceniona w wartości godziwej certyfikatów	116.850	-	116.850
(b) koszt nabycia certyfikatów	(32.927)	-	(32.927)
przychody z zarządzania wierzytelnościami funduszy	14.969	16.546	(1.577)
przychody z windykacji wierzytelności na zlecenie	1.267	1.623	(356)
Koszty działalności operacyjnej	16.036	13.841	2.195
Zysk na sprzedaży	84.575	5.724	78.851
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	80.588	2.340	78.248
Podatek dochodowy	14.893	442	14.451
Wynik netto	65.695	1.898	63.797
Efektywna stawka podatkowa	18%	19%	-
Pozostałe składniki całkowitych dochodów w tym:	(62.489)	8.065	(70.554)
przeniesienie do wyniku wzrostu wartości certyfikatów zbytych w związku z ich aportem	(83.087)	-	(83.087)
rozwiązanie rezerwy na podatek odroczoney z tytułu zbycia certyfikatów w związku z ich aportem	15.787	-	15.787
Całkowite dochody netto	3.206	9.963	(6.757)

W pierwszym półroczu 2015 roku BEST osiągnął zysk na sprzedaży w wysokości 84.575 tys. zł wobec 5.724 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk ten został osiągnięty głównie z jednorazowej transakcji zbycia certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ w wyniku wniesienia ich aportem do Actinium sp. z o.o. S.K.A. Ogółem wynik z tytułu zbycia certyfikatów do spółki zależnej uwzględniony w przychodach operacyjnych wyniósł 83.923 tys. zł, z tego 83.087 tys. zł zostało przeniesione z pozostałych składników całkowitych dochodów. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa wniesienie certyfikatów do spółki osobowej nie podlegało opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, co skutkowało rozwiązaniem rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wzrostu wartości certyfikatów obciążającej pozostałe składniki całkowitych dochodów w wysokości 15.787 tys. zł. Jednocześnie Spółka utworzyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 15.945 tys. zł obciążającej wynik finansowy Spółki od różnicy przejściowej wartości bilansowej i podatkowej akcji Actinium sp. z o.o. S.K.A. objętych w zamian za aport.

5.8. Wybrane dane objaśniające do pozycji aktywów, zobowiązań, kapitałów, wyniku finansowego netto oraz wybrane dane szacunkowe

5.8.1. Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Pozostałe składniki całkowitych dochodów, które zostały lub mogą być przeniesione do wyniku:	(62.489)	8.065
Zmiana brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5.940	11.039
Podatek dochodowy z tytułu zmiany brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1.129)	(2.097)
Zmiana brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do wyniku bieżącego okresu	(83.087)	(1.082)
Podatek dochodowy z tytułu zmiany brutto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowanej do wyniku bieżącego okresu	15.787	205
Pozostałe składniki całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	0	0
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto razem	(62.489)	8.065

Szczegółowo informacje na temat pozostałych składników całkowitych dochodów zostały opisane w nocie 5.7 niniejszego sprawozdania.

5.8.2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz poniosła nakłady na wytworzenie własnego oprogramowania do obsługi wierzytelności o wartości 4.012 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2014 roku odpowiednio o wartości 2.239 tys. zł.

5.8.3. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:					Razem
	strat podatkowych	rezerw na odprawy emerytalno - rentowe	zobowiązań na świadczenia pracownicze	należności	innych pozycji	
Stan na 01.01.2015	5.121	30	310	14	20	5.495
Zwiększenia	1.743	0	447	54	53	2.297
Zmniejszenia	0	0	445	54	48	547
Stan na 30.06.2015	6.864	30	312	14	25	7.245
Stan na 01.01.2014	6.655	17	248	20	18	6.958
Zwiększenia	0	13	806	120	92	1.031
Zmniejszenia	1.534	0	744	126	90	2.494
Stan na 31.12.2014	5.121	30	310	14	20	5.495

5.8.4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:						Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i WN	należności z tytułu obligacji	należności pozostałych	certyf.inw. i udziałów	nieruchomości inwest. inwest.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	
Stan na 01.01.2015	854	29	4	14.658	256	328	16.129
Zwiększenia	515	16	22	17.075	0	208	17.836
Zmniejszenia	9	29	25	15.787	0	0	15.850
Stan na 30.06.2015	1.360	16	1	15.946	256	536	18.115
Stan na 01.01.2014	268	0	5	20.457	260	124	21.114
Zwiększenia	633	29	89	2.450	0	444	3.645
Zmniejszenia	47	0	90	8.249	4	240	8.630
Stan na 31.12.2014	854	29	4	14.658	256	328	16.129

5.8.5. Inwestycje długoterminowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Inwestycje w jednostkach zależnych:	446.425	228.694
Udziały, wkłady i akcje	119.009	1.949
Certyfikaty inwestycyjne (wyceniane w cenie nabycia)	327.416	226.745
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych:	0	98.143
Certyfikaty inwestycyjne (wyceniane do wartości godziwej)	0	98.143
Nieruchomości inwestycyjne	4.112	4.112
Razem	450.537	330.949

5.8.5.1. Udziały, wkłady i akcje w jednostkach zależnych

(w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
BEST TFI S.A.	1.712	1.712
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	101	101
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	48	48
BEST Capital (CY) Ltd	88	88
ACTINIUM Sp. z o.o.	5	0
ACTINIUM Sp. z o.o. S.K.A. z tego:	117.055	0
wartość wniesionego aportu (CI BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ)	116.850	0
Razem	119.009	1.949

Nazwa podmiotu	Stan na dzień 30.06.2015		Stan na dzień 31.12.2014	
	Ilość posiadanych udziałów /akcji (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość posiadanych udziałów /akcji (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów
BEST TFI S.A.	1.700.000	100%	1.700.000	100%
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	200	100%	200	100%
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	n.d.	90%	n.d.	90%
BEST Capital (CY) Ltd	70.000	100%	70.000	100%
ACTINIUM Sp. z o.o.	100	100%	-	-
ACTINIUM Sp. z o.o. S.K.A.	n.d.	100%*	-	-

* udział bezpośredni i pośredni poprzez Actinium sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2015 roku BEST nabył dwa nowe podmioty: Actinium sp. z o.o. za cenę 5 tys. zł i Actinium sp. z o.o. S.K.A. za cenę 200 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Actinium sp. z o.o. oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Actinium sp. z o.o. S.K.A. w której komplementariuszem jest Actinium sp. z o.o.

W dniu 14 kwietnia 2015 roku BEST podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Actinium sp. z o.o. S.K.A. z kwoty 50 tys. zł do kwoty 61,7 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze objęcia 11.685 sztuk akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł za każdą akcję i cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą akcję, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3.850 tys. sztuk certyfikatów BEST II NSFIZ o łącznej wartości godziwej 12.767 tys. zł oraz za wkład 28.912 tys. zł sztuk certyfikatów BEST III NSFIZ o łącznej wartości godziwej 104.083 tys. zł. Ogółem BEST wniósł do Actinium sp. z o.o. S.K.A. wszystkie pozostające w posiadaniu Spółki certyfikaty inwestycyjne o łącznej wartości godziwej 116.850 tys. zł obejmując akcje za wartość emisyjną równą wartości godziwej przedmiotu wkładu.

5.8.5.2. Certyfikaty inwestycyjne (w tys. zł)

W dniu 31 marca 2015 roku BEST II NSFIZ wykupił od BEST 1.362 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych, w tym 1.200 tys. sztuk certyfikatów serii B, 2 tys. sztuk serii D i 160 tys. sztuk serii E. Ogółem przychody Spółki z tytułu wykupu certyfikatów wyniosły 4.522 tys. zł, a po uwzględnieniu kosztów nabycia wynik na tej operacji wyniósł 192 tys. zł. W dniu 17 kwietnia 2015 roku, na mocy umowy objęcia akcji zawartej pomiędzy Emitentem a Actinium sp. z o.o. S.K.A., BEST wniósł do spółki zależnej wszystkie pozostałe w jego posiadaniu certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ w zamian za akcje nowej emisji o łącznej wartości emisyjnej 116.850 tys. zł. Na wniesieniu certyfikatów aportem do Actinium sp. z o.o. S.K.A. BEST uzyskał zysk w wysokości 83.923 tys. zł. Ogółem z tytułu powyższych operacji na certyfikatach inwestycyjnych Spółka uzyskała zysk w wysokości 84.115 tys. zł zaprezentowany w przychodach operacyjnych.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku BEST nabył od Actinium sp. z o.o. S.K.A. 109 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E funduszu BEST Capital FIZAN. Cena sprzedaży certyfikatów wyniosła 116.900 tys. zł i została niezwłocznie uregulowana.

Wobec powyższego wartość inwestycji BEST w certyfikaty jednostek zależnych i współkontrolowanych wynosi:

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych:	327.416	226.745
BEST Capital FIZAN	327.416	210.484
BEST II NSFIZ	0	16.261
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współkontrolowanych:	0	98.143
BEST III NSFIZ	0	98.143
Razem	327.416	324.888

Stan na 30.06.2015

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	318.390.316	99,53%	100%
BEST II NSFIZ	0	0	100%
BEST III NSFIZ	0	0	50%

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%

W wyniku dokonanych transakcji BEST obecnie nie posiada w aktywach certyfikatów innych, niż w jednostce zależnej BEST Capital FIZAN, które wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące. Certyfikaty wszystkich funduszy sekurytyzacyjnych: 100% BEST I NSFIZ, 100% BEST II NSFIZ i 50% BEST III NSFIZ posiada obecnie bezpośrednio BEST Capital FIZAN.

5.8.5.3. Nieruchomości inwestycyjne

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	2.764	2.764
korekta wyceny do wartości godziwej	1.348	1.348
Razem	4.112	4.112

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi prawa użytkowania wieczystego gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa położone we Wrocławiu. W ocenie Spółki w pierwszym półroczu 2015 roku nie było przesłanek do ustalenia innej wartości godziwej nieruchomości, niż z operatu szacunkowego według stanu na koniec 2014 roku, wykonanego w dniu 30 stycznia 2015 roku przez rzeczoznawcę majątkowego. W pierwszym półroczu 2015 roku plany BEST związane z nieruchomością nie uległy zmianie.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka uzyskała przychody z najmu gruntu w wysokości 36 tys. zł. Ogółem koszty związane z nieruchomością w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 124 tys. zł w stosunku do 88 tys. zł poniesionych w pierwszym półroczu 2014 roku. Wzrost kosztów w stosunku do okresu porównawczego wynika z zawartej w drugim półroczu 2014 roku umowy dotyczącej obsługi nieruchomości.

5.8.6. Należności długoterminowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartość nominalna wpłaconych kaucji*	150	164
Dyskonto	(4)	(7)
Razem	146	157

*kaucje gwarancyjne do umowy najmu i dzierżawy powierzchni budynków biurowych

5.8.7. Należności z tytułu pożyczek, obligacji

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	60	0
Należności z tytułu obligacji wyemitowanych przez BEST I NSFIZ	40.958	9.680
Razem	41.018	9.680

W dniu 9 marca 2015 roku nastąpił przedterminowy wykup będących w posiadaniu BEST na dzień 31 grudnia 2014 roku obligacji serii A na żądanie BEST I NSFIZ. W dniu 2 czerwca 2015 roku BEST objął 42 sztuki obligacji serii B funduszu BEST I NSFIZ, każda o wartości nominalnej 1.000 tys. zł. Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone, zerokuponowe, z dyskontem. Cena emisyjna obligacji wyniosła 40.873 tys. zł. Nabyte przez Spółkę obligacje zostały zaklasyfikowane do kategorii instrumentów finansowych „Pożyczki i należności”.

Należności z tytułu objętych obligacji na 30.06.2015:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		
					krótko- terminowa	długo- terminowa	Razem
Seria B	42.000	40.873	02.06.2015	02.06.2016	40.958	0	40.958
Razem	42.000	40.873			40.958	0	40.958

Należności z tytułu objętych obligacji na 31.12.2014:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		
					krótko- terminowa	długo- terminowa	Razem
Seria A	10.000	9.528	03.09.2014	03.09.2015*	9.680	0	9.680
Razem	10.000	9.528			9.680	0	9.680

*Wykup obligacji BEST I NSFIZ serii A nastąpił przed terminem w dniu 9.03.2015 roku

5.8.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	2.779	3.180
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	0	18
Należności dochodzone na drodze sądowej	20	23
Należności z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	2.500
Pozostałe	152	229
Razem należności brutto	2.951	5.950
minus odpisy aktualizujące	(47)	(54)
Razem	2.904	5.896

5.8.8.1. Odpisy aktualizujące należności - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 31.12.2014
Stan na początek okresu	54	58
Zwiększenia	0	0
Wykorzystanie	7	1
Zmniejszenia- na dobro pozostałych przychodów operacyjnych	0	3
Stan na koniec okresu	47	54

5.8.9. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	186.524	157.482
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	40	62
Zobowiązania z tytułu pożyczek	116.904	0
Razem, z tego:	303.468	157.544
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	139.665	147.043
krótkoterminowe (do 1 roku)	163.803	10.501

Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu emisji i wykupu obligacji w pierwszym półroczu 2015 roku zostały zaprezentowane w nocie 5.10 niniejszego sprawozdania.

W dniu 22 kwietnia 2015 roku Actinium sp. z o.o. S.K.A. udzieliła BEST pożyczki w kwocie 116.900 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,2 % w skali roku, a odsetki płatne są w okresach miesięcznych. Pożyczka związana jest ze zmianami właścicielskimi w strukturze Grupy kapitałowej BEST S.A. Ze względu na fakt, że pożyczka została udzielona przez podmiot zależny Emitent planuje rozliczyć ją w ramach rozliczeń kapitałowych w Grupie.

5.8.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.281	1.496
z tego zobowiązania inwestycyjne (z tytułu zakupu aktywów trwałych)	707	557
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	894	849
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.543	2.525
Pozostałe zobowiązania	133	139
Razem	4.851	5.009

5.8.11. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	14.893	442
Razem	14.893	442

5.8.11.1. Podatek dochodowy bieżący

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	80.588	2.340
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	40.820	5.256
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu okresów ubiegłych stanowiące koszt okresu bieżącego	(11.613)	(6.843)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(119.328)	(346)
Przychody podatkowe nieujęte w wyniku	416	247
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	0	(654)
Inne odliczenia	0	0
Dochód (strata podatkowa)	(9.117)	0
Podatek dochodowy bieżący (19 %)	0	0

5.8.11.2. Podatek dochodowy odroczony

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Różnice przejściowe ujemne	(7)	(5)
powstałe w okresie	(554)	(490)
odwrócone w okresie	547	485
Różnice przejściowe dodatnie	1.985	2.214
powstałe w okresie	17.836	2.839
odwrócone w okresie	(15.851)	(625)
Suma różnic przejściowych	1.978	2.209
Podatek odroczony od straty podatkowej	(1.743)	125
rozliczony w okresie	0	445
utworzone aktywo	(1.743)	(320)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	14.893	442
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	(14.658)	1.892

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

5.8.11.3. Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce

(w tys. zł)

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	80.588	2.340
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	15.312	445
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	(409)	(11)
otrzymanych dywidend	(410)	(26)
kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	24	16
Korekta różnic przejściowych z lat ubiegłych	(10)	8
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	14.893	442
Efektywna stawka podatkowa	18%	19%

Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym ujmowane jest jako iloczyn ustalonej w oparciu o możliwie najlepszy szacunek kierownictwa średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego oczekiwanej za pełny rok obrotowy oraz dochodu przed opodatkowaniem za śródroczny okres sprawozdawczy.

5.8.12. 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, wg stanu na dzień bilansowy.

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Zysk (strata) netto	65.695	1.898
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5.213	5.200
Efekt rozwodnienia	0	12
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł/szt.)	12,60	0,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/szt.)	12,60	0,36

5.9. Transakcje między podmiotami powiązanymi

(w tys. zł)

5.9.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2015 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wyniosły odpowiednio:

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Wynagrodzenia bieżące	843	678
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0
Razem	843	678

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Zarząd	774	626
Rada Nadzorcza	69	52
Razem	843	678

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

W kwietniu 2015 roku Emitent zawarł z dwoma członkami zarządu umowy, na podstawie których Emitentowi zostały udzielone pożyczki w wysokości 72.000 tys. zł. W tym samym miesiącu BEST spłacił udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami w wysokości 39 tys. zł.

5.9.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan rozrachunków na dzień 30 czerwca 2015 i na 31 grudnia 2014 roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności BEST z tytułu:	42.255	11.202
dostaw i usług	1.237	1.522
udzielonych pożyczek	60	0
objętych obligacji	40.958	9.680
Zobowiązania BEST z tytułu:	116.988	66
dostaw i usług	70	58
otrzymanych pożyczek	116.904	0
innych rozrachunków	14	8

Transakcje w pierwszym półroczu 2015 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Przychody BEST z tytułu:	94.583	5.706
dostaw i usług	8.136	5.464
dywidend i udziałów w zyskach	2.159	242
należności finansowych	173	0
zysk na wykupie certyfikatów	192	0
zysk na wniesieniu CI aportem do sp. zależnej	83.923	0
Koszty BEST z tytułu:	824	171
dostaw i usług	305	171
obsługi zobowiązań finansowych	493	0
inne	26	0
Inne transakcje:	284.261	50
udzielenie pożyczki	60	0
objęcie obligacji	40.873	0
wykup obligacji	9.528	0
otrzymanie pożyczki	116.900	0
nabycie certyfikatów inwestycyjnych	116.900	0
wpływ z tytułu zwrotu pożyczki	0	50

5.9.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Stan rozrachunków na dzień 30 czerwca 2015 i na 31 grudnia 2014 roku pomiędzy BEST i pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności BEST z tytułu:	1.184	3.695
dostaw i usług do jednostki współkontrolowanej	1.184	1.195
wykupu certyfikatów od jednostki współkontrolowanej	0	2.500
Zobowiązania BEST wobec jednostki współkontrolowanej	16	11

Transakcje w pierwszym półroczu 2015 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Przychody BEST z tytułu:	6.928	12.276
dostaw i usług*	6.928	11.163
z tego do jednostki współkontrolowanej	6.928	6.937
zysk z wykupu certyfikatów:	0	1.113
z tego do jednostki współkontrolowanej	0	1.113
Koszty BEST z tytułu obsługi zobowiązań finansowych	0	504
Inne transakcje – emisja obligacji do BEST II NSFIZ	0	16.000

5.10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W marcu 2014 roku BEST uruchomił dwuletni program publicznej emisji obligacji („Program”). W ciągu roku obowiązywania pierwszego prospektu BEST wyemitował obligacje czterech serii o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł, z czego w pierwszym półroczu 2015 roku obligacje serii K3 i serii K4 o łącznej wartości nominalnej 55 mln zł. Stanowi to dokładnie połowę wartości całego Programu. W czerwcu 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła kolejny prospekt dotyczący Programu o łącznej wartości nominalnej do 150 mln zł. W dniu 20 sierpnia 2015 roku, na podstawie drugiego prospektu, BEST podjął uchwałę określającą ostateczne warunki emisji obligacji L1. W ramach emisji zostanie wyemitowanych nie więcej niż 600 tys. sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60 mln zł, z terminem wykupu 5 lat. Obligacje będą oferowane po cenie emisyjnej wynoszącej 100 zł i oprocentowane wg zmiennej stawki WIBOR 3M plus marża w wysokości 3,6 % w skali roku.

Ponadto w prezentowanym okresie sprawozdawczym BEST wykupił obligacje serii H oraz serii I o łącznej wartości 24,7 mln zł.

	01.01.2015 30.06.2015
Nowe emisje, w tym:	55.000
seria K3	35.000
seria K4	20.000
Wykupy, w tym:	(24.678)
seria H	(10.000)
seria I	(14.678)
Razem	30.322

Wobec powyższego, na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji BEST wynosi 189 mln zł.

Seria	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Częstotliwość wypłaty kuponu	Data emisji	Termin wykupu	Rodzaj emisji	Notowanie na Catalyst
G	39.000	WIBOR 3M + 4,7 %	kwartalnie	28.11.2012	28.05.2016	publiczna*	tak
K1	45.000	WIBOR 3M + 3,8 %	kwartalnie	30.04.2014	30.04.2018	publiczna	tak
K2	50.000	6,0 %	kwartalnie	30.10.2014	30.10.2018	publiczna	tak
K3	35.000	WIBOR 3M + 3,3 %	kwartalnie	10.03.2015	10.03.2019	publiczna	tak
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,5 %	kwartalnie	10.03.2015	10.03.2020	publiczna	tak
Razem	189.000						

* skierowana wyłącznie do inwestorów, z których każdy nabył papiery wartościowe za co najmniej 210 tys. zł, co nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii G o wartości nominalnej 39.000 tys. zł zostały zabezpieczone na certyfikatach inwestycyjnych serii C funduszu BEST I NSFIZ do maksymalnej sumy zabezpieczenia w wysokości 52.650 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku certyfikaty te stanowią aktywa BEST Capital FIZAN.

5.11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji serii G i K4 BEST zobowiązał się, że nie będzie wypłacał dywidendy. Termin wykupu ostatnich z tych obligacji przypada w dniu 10 marca 2020 roku.

5.12. Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe BEST

Nie wystąpiły, poza emisją obligacji serii L1o której mowa w nocie 5.10 niniejszego sprawozdania.

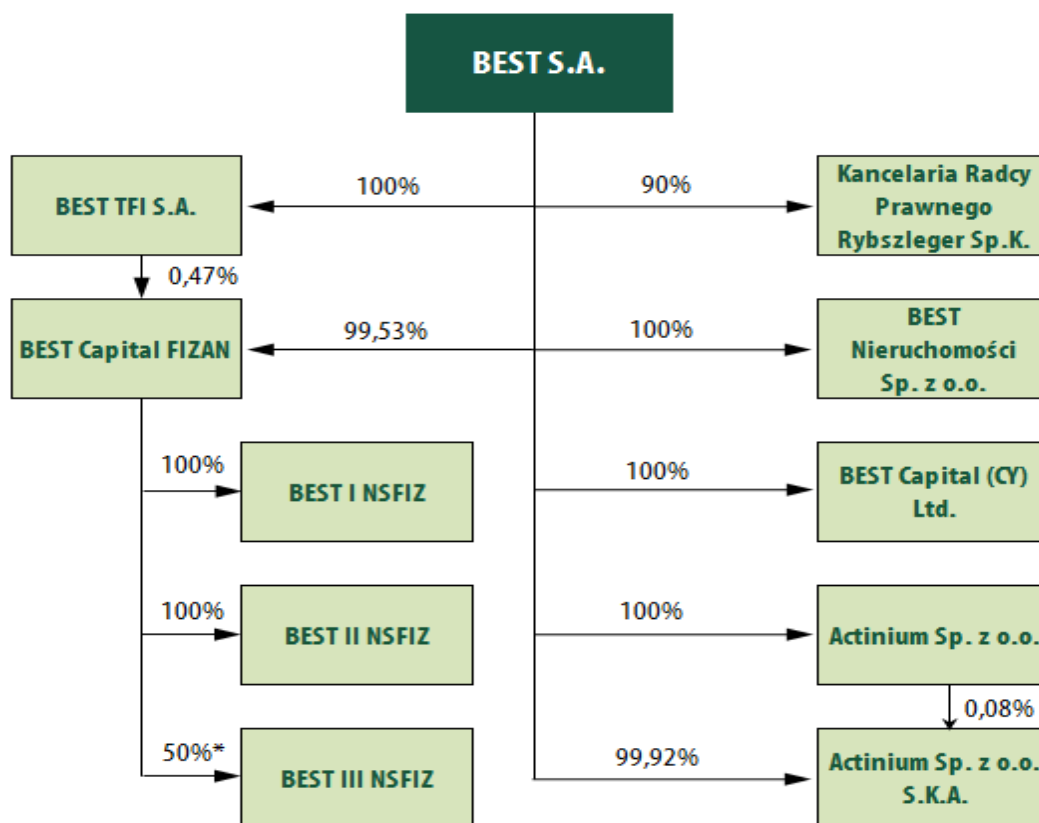
5.13. Skutki zmian w strukturze BEST, w tym połączenie jednostek, objęcie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacja i zaniechanie działalności

W dniu 26 lutego 2015 roku BEST nabył dwa nowe podmioty: Actinium sp. z o.o. i Actinium sp. z o.o. S.K.A. BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Actinium sp. z o.o. oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Actinium sp. z o.o. S.K.A. w której komplementariuszem jest Actinium sp. z o.o. BEST objął kontrolą powyższe podmioty od dnia ich nabycia.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku, na mocy umowy objęcia akcji zawartej pomiędzy Emitentem a Actinium sp. z o.o. S.K.A., BEST wniósł do spółki zależnej wszystkie pozostałe w jego posiadaniu certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ w zamian za akcje nowej emisji o łącznej wartości emisyjnej 116.850 tys. zł. Powyższa transakcja nie spowodowała zmian w sprawowaniu kontroli nad BEST II NSFIZ i współkontroli nad BEST III NSFIZ, a jedynie zmieniła strukturę udziału w taki sposób, że dotychczasowy udział bezpośredni jest obecnie udziałem pośrednim poprzez BEST Capital FIZAN.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku BEST nabył od Actinium sp. z o.o. S.K.A. 109 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E funduszu BEST Capital FIZAN. Cena sprzedaży certyfikatów wyniosła 116.900 tys. zł. Powyższa transakcja nie spowodowała zmian w sprawowaniu kontroli nad BEST Capital FIZAN, a jedynie zmianę procentowego udziału bezpośredniego BEST na zgromadzeniu inwestorów tego funduszu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie fundusze sekurytyzacyjne: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ stanowią aktywa BEST Capital FIZAN. Poniżej zaprezentowano udział bezpośredni i pośredni BEST w podmiotach zależnych i współkontrolowanych.



*jednostka współkontrolowana

W okresie objętym sprawozdaniem BEST nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

5.14. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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).

5.14.1. Wartość instrumentów finansowych 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).

Dotychczas klasyfikowane jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ zostały w kwietniu 2015 roku wniesione aportem do spółki zależnej. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego BEST nie posiada instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej. Jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość.

Kategoria 2	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	0	98.143

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

	Stan na dzień 30.06.2015		Stan na dzień 31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	189.786	186.524	161.785	157.482

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 została oszacowana na podstawie kursu transakcyjnego z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki.

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

5.15. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych i ich zmian, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W dniu 29 maja 2015 roku BEST zawarł umowę najmu powierzchni biurowej w Gdyni. Data przekazania przedmiotu najmu planowana jest na 29 lutego 2016 roku. Spółka, zgodnie z zawartą umową, zobowiązana była do 30 czerwca 2015 roku zabezpieczyć wykonanie umowy poprzez wpłatę na rzecz wynajmującego depozytu lub poprzez dostarczenie gwarancji bankowej. W dniu 24 czerwca 2015 roku BEST zawarł umowę gwarancji bankowej do maksymalnej kwoty 541 tys. zł.

5.16. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w pierwszym półroczu 2015 roku

Jednym z najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST w pierwszym półroczu 2015 roku było przeniesienie certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ do spółki zależnej, a następnie do BEST Capital FIZAN. Transakcja ta wygenerowała wynik na sprzedaży w wysokości 83,9 mln zł.

W pierwszym półroczu 2015 roku BEST dokonał wcześniejszego wykupu obligacji serii H i serii I o wartości nominalnej 24,7 mln zł oraz wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 55 mln zł, z tego serię K3 o wartości 35 mln zł i K4 o wartości 20 mln zł. Obligacje te zostały wyemitowane w ramach programu publicznej emisji z 2014 roku o maksymalnej wartości do 300 mln zł. Łącznie wszystkie emisje w ramach Programu osiągnęły połowę jego wartości i wyniosły 150 mln zł. W czerwcu 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła kolejny prospekt emisyjny BEST w ramach Programu o łącznej wartości do 150 mln zł. BEST zamierza zrealizować prospekt poprzez emisję kilku serii obligacji. Podobnie jak w przypadku wcześniejszych obligacji, Spółka planuje wprowadzenie oferowanych obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w ramach Catalyst. W dniu 20 sierpnia 2015 roku, na podstawie drugiego prospektu, BEST podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii L1. W ramach emisji zostanie wyemitowanych nie więcej niż 600 tys. sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60 mln zł na okres 5 lat.

W czerwcu 2015 roku BEST nabył obligacje serii B funduszu BEST I NSFIZ o wartości nominalnej 42 mln zł za cenę emisyjną 40,9 mln zł.

Zdarzenia o których mowa powyżej związane są z długofalowym planem finansowym całej Grupy kapitałowej BEST S.A. dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzycielności. Dzięki środkom pieniężnym pozyskanym z emisji obligacji BEST będzie mógł nabywać w ramach Grupy kapitałowej BEST nowe pakiety sekurytyzowanych wierzycielności.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 24 sierpnia 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.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


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