



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK

GDYNIA, DNIA 21 MARCA 2016 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	Odroczony podatek dochodowy.....	27
5.5.4	Inwestycje długoterminowe.....	28
5.5.5	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
5.5.6	Pozostałe aktywa	34
5.5.7	Zapasy.....	34
5.5.8	Należności z tytułu pożyczek, obligacji	34
5.5.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
5.5.10	Kapitał własny.....	35
5.5.11	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu.....	38
5.5.12	Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych.....	40
5.5.13	Programy świadczeń emerytalnych.....	41
5.5.14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
5.5.15	Zobowiązania warunkowe	42
5.5.16	Umowy leasingu operacyjnego.....	42
5.6	Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	43
5.6.1	Przychody z działalności operacyjnej.....	43
5.6.2	Segmenty operacyjne.....	44
5.6.3	Zatrudnienie w osobach	44
5.6.4	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	44
5.6.5	Pozostałe koszty operacyjne.....	45
5.6.6	Przychody finansowe.....	45
5.6.7	Koszty finansowe	46
5.6.8	Podatek dochodowy.....	46
5.6.9	Zysk przypadający na jedną akcję	47
5.7	Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
5.7.1	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).....	47
5.7.2	Wynik na działalności inwestycyjnej.....	48
5.7.3	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	48
5.7.4	Wynik na wniesieniu certyfikatów inwestycyjnych do spółki zależnej.....	48
5.7.5	Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności	48

5.7.6	Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	48
5.7.7	Pozostałe pozycje netto	49
5.7.8	Wpływy ze sprzedaży lub umorzenia aktywów finansowych	49
5.7.9	Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	49
5.7.10	Otrzymane odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek	49
5.7.11	Nabycie aktywów finansowych	50
5.7.12	Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych.....	50
5.7.13	Wykup dłużnych papierów wartościowych.....	50
5.7.14	Spłata kredytów bankowych i pożyczek.....	50
5.7.15	Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych.....	51
5.8	Pozostałe informacje i objaśnienia	51
5.8.1	Informacje dotyczące instrumentów finansowych i wartości godziwej	51
5.8.2	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi.....	54
5.8.3	Grupa kapitałowa BEST S.A.....	56
5.8.4	Połączenie.....	58
5.8.5	Zarządzanie kapitałem	58
5.8.6	Transakcje między podmiotami powiązаныmi	58
5.8.7	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	61
5.8.8	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	61

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku
 (w tys. zł)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014 porównawcze
AKTYWA			
Aktywa trwałe		650.435	345.070
Wartości niematerialne	5.5.1	11.930	5.767
Rzeczowe aktywa trwałe	5.5.2	7.850	7.820
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5.3	8.464	0
Inwestycje długoterminowe	5.5.4	621.845	330.949
nieruchomości inwestycyjne		4.112	4.112
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.5.5	144	157
Pozostałe aktywa	5.5.6	202	377
Aktywa obrotowe		36.291	22.799
Zapasy	5.5.7	21	13
Należności z tytułu pożyczek, obligacji	5.5.8	11.899	9.680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.5.5	3.343	5.896
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		1	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.5.9	20.044	6.246
Pozostałe aktywa	5.5.6	983	964
Suma aktywów		686.726	367.869
PASYWA			
Kapitał własny	5.5.10	201.645	194.520
Kapitał akcyjny	5.5.10.1	20.966	20.966
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.5.10.2	5.494	5.494
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.5.10.3	1.338	62.453
Zyski zatrzymane	5.5.10.4	173.847	105.607
Zobowiązania długoterminowe		204.084	157.833
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.5.11	203.215	147.043
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.5.3	694	10.634
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.12	174	153
Pozostałe pasywa		1	3
Zobowiązania krótkoterminowe		280.997	15.516
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.5.11	273.147	10.501
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.5.14	7.843	5.009
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.12	5	4
Pozostałe pasywa		2	2
Suma pasywów		686.726	367.869

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

		01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014 porównawcze
	Nota		
Przychody operacyjne	5.6.1	116.268	48.898
Przychody z działalności podstawowej	5.6.1.1	115.933	48.664
Pozostałe przychody operacyjne	5.6.1.2	335	234
Koszty działalności operacyjnej		38.177	29.202
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5.6.4	23.286	18.477
Amortyzacja		3.035	2.621
Usługi obce		6.356	5.182
Podatki i opłaty		2.155	1.255
Pozostałe koszty operacyjne	5.6.5	3.345	1.667
Zysk na działalności operacyjnej		78.091	19.696
Przychody finansowe	5.6.6	3.092	79.434
Koszty finansowe	5.6.7	16.692	9.151
Zysk przed opodatkowaniem		64.491	89.979
Podatek dochodowy	5.6.8	(3.749)	(5.964)
Zysk netto		68.240	95.943
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, w tym:		(62.480)	10.411
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które zostały lub mogą być przeniesione do wyniku:		(62.489)	10.444
zmiana brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		5.940	25.124
podatek dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1.129)	(4.774)
zmiana brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do wyniku bieżącego okresu		(83.087)	(12.230)
podatek dotyczący aktywów przeklasyfikowanych do bieżącego okresu		15.787	2.324
Pozostałe składniki całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku:		9	(33)
przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		11	(41)
podatek od przeszacowanych zobowiązań pracowniczych		(2)	8
Całkowite dochody netto razem		5.760	106.354
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły	5.6.9	3,27	4,61
rozwodniony	5.6.9	3,27	4,60

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku
 (w tys. zł)

		01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		64.491	89.979
Korekty o pozycje:		(344.526)	(274.517)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		3.035	2.621
Odsetki i udziały w zyskach	5.7.1	13.921	(69.361)
Wynik na działalności inwestycyjnej	5.7.2	147	149
Zmiana stanu rezerw i zapasów		14	88
Zmiana stanu należności		2.566	782
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5.7.3	2.387	348
Wynik na wniesieniu certyfikatów inwestycyjnych do spółki zależnej	5.7.4	(83.923)	0
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności, w tym:	5.7.5	(284.120)	(208.601)
nabycie akcji Kredyt Inkaso i udziałów w Gamex		(171.295)	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	5.7.6	52	(575)
Pozostałe pozycje netto	5.7.7	1.395	32
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		(280.035)	(184.538)
Zapłacony podatek dochodowy		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu		(280.035)	(184.538)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		40	57
Wpływy ze sprzedaży lub umorzenia aktywów finansowych	5.7.8	38.723	53.011
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		60	50
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	5.7.9	2.268	78.356
Otrzymane odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek	5.7.10	523	1
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(8.499)	(8.438)
Nabycie aktywów finansowych	5.7.11	(40.873)	(19.133)
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne		(54)	(22)
Udzielone pożyczki		(95)	0
Pozostałe pozycje netto		(57)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7.964)	103.882
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	5.7.12	153.558	111.000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek		261.900	78.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.13	(24.678)	(26.000)
Splata kredytów bankowych i pożyczek	5.7.14	(72.000)	(82.054)
Płatności z tytułu leasingu		(111)	(219)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.15	(16.872)	(9.911)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		301.797	70.816
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		13.798	(9.840)
Środki pieniężne na początek okresu		6.246	16.086
Środki pieniężne na koniec okresu		20.044	6.246

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku
(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	20.966	0	5.494	62.453	105.607	194.520
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	68.240	68.240
Pozostałe składniki całkowitych dochodów:	-	-	-	(62.480)	-	(62.480)
zmiana wartości godziwej aktywów fin. dostępnych do sprzedaży	-	-	-	5.940	-	5.940
zmiana wartości godziwej aktywów fin. przeklasyfikowana do wyniku	-	-	-	(83.087)	-	(83.087)
przeszacowanie świadczeń pracowniczych	-	-	-	11	-	11
odroczone podatki dochodowe	-	-	-	14.656	-	14.656
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(62.480)	68.240	5.760
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	1.365	-	1.365
wycena programu motywacyjnego	-	-	-	1.365	-	1.365
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	20.966	0	5.494	1.338	173.847	201.645
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	23.512	(20.943)	23.571	52.308	9.664	88.112
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	95.943	95.943
Pozostałe składniki całkowitych dochodów:	-	-	-	10.411	-	10.411
zmiana wartości godziwej aktywów fin. dostępnych do sprzedaży	-	-	-	25.124	-	25.124
zmiana wartości godziwej aktywów fin. przeklasyfikowana do wyniku	-	-	-	(12.230)	-	(12.230)
przeszacowanie świadczeń pracowniczych	-	-	-	(41)	-	(41)
odroczone podatki dochodowe	-	-	-	(2.442)	-	(2.442)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	10.411	95.943	106.354
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	430	(110)	(266)	-	54
wydanie akcji własnych	-	430	(110)	(266)	-	54
Umorzenie akcji własnych	(2.546)	20.513	(17.967)	-	-	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	20.966	0	5.494	62.453	105.607	194.520

5. INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

5.1 Podstawowe informacje o Spółce

BEST S.A. („BEST”, „Spółka”, „Emitent”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku. Adres siedziby BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8A. 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 notowań ciągłych.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

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

5.2 Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

W 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 dniu 5 stycznia 2016 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej został powołany pan Krzysztof Robert Kaczmarczyk. 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
7.	Krzysztof Robert Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej

5.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania, oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”.

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

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

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 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” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” – mają 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 (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- 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 (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- 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 (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 2012 -2014 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 12 „Ujęcie podatku odroczonego z tytułu niezrealizowanych strat” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 „Inicjatywa dotycząca ujawnień” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- MSSF 16 „Leasing” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,

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

Sprawozdanie to obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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, aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych,
- według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości dla: inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone,
- według zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości dla: pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych,
- według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy umorzeniowe lub odpisy z tytułu utraty wartości dla: aktywów i zobowiązań niefinansowych (w szczególności dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych).

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu.

Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz osądy przedstawione zostały w polityce rachunkowości (nota 5.4.2) oraz w odpowiednich notach dotyczących pozycji, co do których dokonano szacunków oraz osądów.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych. Walutą prezentacji 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 2015 roku BEST zmienił prezentację sprawozdań finansowych. Zmiany prezentacji nie miały wpływu na wartość wyników ani kapitałów BEST, a celem ich wprowadzenia było dostarczenie użytkownikom sprawozdań bardziej przydatnych informacji.

Zmiana prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów polegała na tym, że:

- wynik na wykupie certyfikatów inwestycyjnych ujmowany w latach poprzednich w przychodach operacyjnych oraz kosztach operacyjnych obecnie prezentowany jest w wartości netto, jako wynik na zbyciu w przychodach lub kosztach operacyjnych,
- zrezygnowano z odrębnej prezentacji wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz zmieniono sposób prezentacji kosztów operacyjnych w taki sposób, że obecnie koszty dotychczas prezentowane w pozycjach: zużycie materiałów i energii, pozostałe koszty rodzajowe oraz pozostałe koszty operacyjne są obecnie prezentowane w jednej pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej spełniające warunki do kompensowania aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są obecnie prezentowane netto, zamiast dotychczas stosowanego wykazywania odrębnie aktywów i rezerw na podatek odroczony.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zmianie uległa prezentacja struktury kapitałów własnych poprzez wyodrębnienie następujących tytułów: kapitał akcyjny, akcje własne, kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej, pozostałe kapitały rezerwowe oraz zyski zatrzymane.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównawcze
Korekty o pozycje (zmiana sposobu prezentacji podatku)			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.495	(5.495)	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16.129	(5.495)	10.634
Korekty o pozycje (zmiana struktury podziału kapitałów):			
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
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	62.453	62.453
Zyski zatrzymane	-	105.607	105.607

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównawcze
Przychody z działalności operacyjnej:	54.667	(5.769)	48.898
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	54.667	(6.003)	48.664
przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	18.686	(18.686)	-
zysk na sprzedaży (wykupie) certyfikatów inwestycyjnych	-	12.683	12.683
Pozostałe przychody operacyjne	-	234	234
Koszty działalności operacyjnej:	34.828	(5.626)	29.202
Zużycie materiałów i energii	814	(814)	-
Wynagrodzenia	15.020	(15.020)	-
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	3.457	(3.457)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	18.477	18.477
Pozostałe, w tym:	6.479	(4.812)	1.667
wartość nabycia sprzedanych certyfikatów	6.003	(6.003)	-
zużycie materiałów i energii	-	814	814
pozostałe koszty operacyjne	-	377	377
Pozostałe przychody operacyjne	234	(234)	-
Pozostałe koszty operacyjne	377	(377)	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – stan na dzień 1 stycznia 2014 roku :

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównawcze
Korekty o pozycje:			
Kapitał zapasowy	25.212	(25.212)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	52.042	(52.042)	-
Kapitał rezerwowy	266	(266)	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.584	(2.584)	-
Zysk (strata) netto	5.439	(5.439)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	23.571
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	52.308
Zyski zatrzymane	-	-	9.664

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

Za wyjątkiem spełniających kryteria aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez 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 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 | 3 – 10 lat, |
| ▪ pozostałe środki trwałe | 2 -15 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 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:

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

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

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu 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.

Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych

Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych i w jednostkach stowarzyszonych 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 współkontrolowanych. Inwestycje te wyceniane są do wartości godziwej jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości w wysokości poniżej wartości początkowego ujęcia odnosi się w ciężar kosztów.

Certyfikaty inwestycyjne zakwalifikowane do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka wycenia według wartości godziwej wynikającej z wyceny aktywów netto funduszu, który certyfikaty te wyemitował.

Rozchodu nieoznaczonych papierów wartościowych lub udziałów tego samego emitenta 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.

Pożyczki i należności

Do kategorii tej Spółka zalicza:

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

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 wymaganej 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.

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

Pozostałe należności

Pozostałe należności wykazywane są w kwocie wymaganej 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, w przeciwnym wypadku ujmuje się je w pozycji pozostałych zobowiązań.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne wykazywane są w kwocie nominalnej.

Zobowiązania finansowe

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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 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 wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

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, opłat dostępowych, podatku od nieruchomości i opłat z tytułu użytkowania wieczystego gruntów są rozliczane miesięcznie przez cały okres którego dotyczą na podstawie planu rozliczeń, pozostałe koszty są rozliczane w momencie ich faktycznej realizacji.

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 obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów finansowych, w szczególności inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, które są wycenianych na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące. Szczególną przesłanką utraty wartości są znaczące trudności finansowe BEST lub podmiotu, który wyemitował instrumenty kapitałowe stanowiące przedmiot inwestycji, a w przypadku certyfikatów inwestycyjnych - niższe, niż zakładane wpływy z wiarytelności lub inne czynniki, które mogą ograniczyć lub uniemożliwić zwrot z inwestycji. Jeśli takie dowody istnieją Spółka zobowiązana jest do przeprowadzenia testu na utratę wartości i określenia wartości odzyskiwalnej składnika aktywów (większej z dwóch wartości: godziwej lub użytkowej). W przypadku, gdy wartość bilansowa aktywa jest wyższa od wartości odzyskiwalnej, dokonywany jest odpis z tytułu utraty wartości o ciężar kosztów finansowych. 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.

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 rezerwowego 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 jako przychody finansowe.

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 bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego.

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

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 rezerwowy i zostają ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, które w przyszłości nie będą przeniesione do wyniku.

Pozostałe pasywa

Pozycja ta obejmuje przychody przyszłych okresów i dotyczy kwot otrzymanych na sfinansowanie nabycia rzeczowych aktywów trwałych, rozliczane równolegle 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

Spółka prowadzi program motywacyjny rozliczany w instrumentach zamiennych na akcje. Wartość godziwa usług świadczonych przez Zarząd BEST w zamian za ich przyznanie ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń a drugostronnie jako kapitał rezerwowy.

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

Wartość godziwa przyznanego instrumentu kapitałowego jest szacowana na podstawie modeli wyceny. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka weryfikuje poprzednie szacunki dotyczące wyceny programu motywacyjnego. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

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 rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z 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. Przy weryfikacji Spółka ocenia również możliwość realizacji dotąd nieujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego i ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat,
- aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

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.

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

Zobowiązania warunkowe są:

- 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
- 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.

Kapitały

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

Kapitał akcyjny

Kapitał 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.

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).

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

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

Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitały tworzone z innych tytułów, w tym w szczególności:

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

Zyski/straty zatrzymane

Pozycja ta obejmuje zyski /straty z lat poprzednich, które zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub do pokrycia z zysków lat następnych oraz wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

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 z działalności operacyjnej

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

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

Statutowymi przychodami ze sprzedaży usług 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 z działalności podstawowej Spółka zalicza w szczególności zyski z tytułu sprzedaży lub wykupu certyfikatów inwestycyjnych oraz z tytułu spłat lub sprzedaży 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.

Koszty działalności operacyjnej

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

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, 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 inwestycje w wierzytelności (bezpośrednio lub pośrednio poprzez akwizycje). Transakcje związane z inwestycjami w wierzytelności ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w działalności operacyjnej. W ostatnich latach przeprowadziliśmy kilka akwizycji. W roku 2013 nabyliśmy certyfikaty BEST I NSFIZ, w roku 2014 certyfikaty BEST II NSFIZ, a w roku 2015 akcje Kredyt Inkaso.

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 ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w pozycji przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych ujmowana 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 i prezentuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wynik bieżącego okresu oraz inne całkowite dochody.

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 programami motywacyjnymi rozliczanymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje Spółki.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka prezentuje sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Ze względu na fakt, że podstawową działalnością Spółki jest również inwestowanie w wierzytelności poprzez nabywanie certyfikatów inwestycyjnych lub poprzez akwizycje wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

Szacunki i osądy

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 Spółki na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. 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.

Znaczące szacunki

Obszary, w których BEST dokonał szacunków dotyczą m.in. aktywów finansowych, nieruchomości inwestycyjnych, podatku odroczonego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, rezerw i programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych.

Certyfikaty inwestycyjne klasyfikowane 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).

W okresie porównawczym Spółka do kategorii tej klasyfikowała certyfikaty inwestycyjnej BEST III NSFIZ oraz do dnia objęcia kontroli certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ. W bieżącym okresie sprawozdawczym, ze względu na zmianę struktury własności, do kategorii tej nie są klasyfikowane żadne aktywa w posiadaniu BEST.

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 odroczonego

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. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są uznawane tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania umożliwiającej rozliczenie tych aktywów. Informacje na temat strat podatkowych nieuwjętych w kalkulacji podatku odroczonego w związku z niepewnością co do możliwości pełnej realizacji tego aktywa znajdują się w nocie 5.5.3.1.

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.

Programy motywacyjne

Koszty wynagrodzeń związanych z realizacją programu motywacyjnego rozliczanego w warrantach subskrypcyjnych zamiennych na akcje zostały oszacowane w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych na podstawie modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Na każdy dzień sprawozdawczy weryfikowane są poprzednie szacunki dotyczące oczekiwanej liczby instrumentów finansowych, które zostaną wykonane. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z pełnego dochodu w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

Znaczące osądy

Jednostki stowarzyszone

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem BEST nabył (bezpośrednio i pośrednio poprzez nabycie udziałów spółki Gamex) 32,99% akcji Kredyt Inkaso za łączną cenę 171.293 tys. zł, z intencją przejęcia kontroli i połączenia działalności podmiotów Grupy BEST i Kredyt Inkaso - biorąc pod uwagę konsolidację branży oraz spodziewane efekty synergii wynikające z komplementarnego charakteru posiadanych zasobów. W dniu 28 września 2015 roku została zawarta umowa o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z połączeniem, na podstawie której obydwa podmioty przystąpiły do działań zmierzających do przygotowania i przeprowadzenia połączenia. W ramach prac zmierzających do połączenia:

- uzgodniono harmonogram prac obu podmiotów,
- na podstawie odpowiedzi uzyskanych z KNF w dniu 3 listopada 2015 roku w sprawie założeń dotyczących sposobu przeprowadzenia transakcji przygotowano memorandum informacyjne uwzględniające informacje finansowe pro forma na dzień 30 września 2015 roku,
- w dniu 19 listopada 2015 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu BEST oraz Kredyt Inkaso,
- w dniu 17 grudnia 2015 roku zarządy obu spółek przedstawiły wspólną strategię nowego połączonego podmiotu wraz ze spodziewanymi efektami synergii.

W dniu 5 stycznia 2016 roku Kredyt Inkaso, powołując się na niemożność ustalenia parytetu wymiany, wypowiedziało umowę z 28 września 2015 roku. Pomimo wypowiedzenia umowy, Zarząd BEST kontynuuje działania zmierzające do realizacji celu w jakim dokonano nabycia akcji Kredyt Inkaso, tj. połączenia działalności podmiotów.

Z uwagi na wypowiedzenie umowy o współpracy i konieczność korekty harmonogramu działań oraz weryfikacji strategii połączenia (bez wsparcia Zarządu Kredyt Inkaso), Zarząd BEST dokonał osądu w zakresie ustalenia potencjalnych przesłanek utraty wartości inwestycji w ten podmiot, biorąc pod uwagę ocenę sytuacji finansowej i otoczenia, w którym działa Kredyt Inkaso oraz trendy rynkowe w okresie od nabycia inwestycji do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, jak również czynniki o charakterze jakościowym związane ze sporem korporacyjnym. Informacje dotyczące osądu zostały zaprezentowane w nocie 5.5.4.1 do niniejszego sprawozdania.

5.5 Noty dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

5.5.1 Wartości niematerialne

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartości niematerialne przyjęte do używania	4.085	2.307
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	1.071	625
Aktywowane koszty prac rozwojowych	6.774	2.835
Razem	11.930	5.767

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 01.01.2015	4.460	625	2.835	7.920
Zwiększenia	2.655	1.833	3.939	8.427
Zmniejszenia	0	1.387	0	1.387
Stan na dzień 31.12.2015	<u>7.115</u>	<u>1.071</u>	<u>6.774</u>	<u>14.960</u>
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	<u>4.460</u>	<u>625</u>	<u>2.835</u>	<u>7.920</u>
Umorzenie				
Stan na dzień 01.01.2015	2.153	0	0	2.153
Zwiększenia	877	0	0	877
Zmniejszenia	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2015	<u>3.030</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.030</u>
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	<u>2.153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.153</u>
Wartość netto				
Stan na dzień 31.12.2015	<u>4.085</u>	<u>1.071</u>	<u>6.774</u>	<u>11.930</u>
Stan na dzień 31.12.2014	<u>2.307</u>	<u>625</u>	<u>2.835</u>	<u>5.767</u>

Część amortyzacji wartości niematerialnych w wysokości 36 tys. zł została aktywowana na koszty prac rozwojowych, a pozostała wartość amortyzacji w wysokości 841 tys. zł obciążała wynik finansowy okresu.

5.5.2 Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Budynki i budowle	1.089	1.626
Urządzenia techniczne i maszyny	4.722	5.254
Środki transportu, w tym samochody stanowiące:	1.305	765
przedmiot leasingu finansowego	572	130
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	196	147
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	538	28
Razem	7.850	7.820

Pozycja „budynki i budowle” obejmuje wartość ulepszeń i adaptacji dokonanych przez Spółkę w najmowanych pomieszczeniach biurowych. Pozycja „rzeczowe aktywa trwałe w budowie” obejmuje wartość rzeczowych aktywów trwałych nieprzyjętych do użytkowania do dnia bilansowego. Wartość zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu służących sfinansowaniu zakupu samochodów służbowych prezentuje nota 5.5.11.2. 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 rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 01.01.2015	6.755	10.273	1.163	1.192	126	19.509
Zwiększenia	21	956	847	78	1.393	3.295
Zmniejszenia	0	789	259	17	981	2.046
Stan na dzień 31.12.2015	6.776	10.440	1.751	1.253	538	20.758
Stan na dzień 01.01.2014						
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
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2015	5.129	5.019	398	1.045	0	11.591
Zwiększenia	558	1.488	120	29	0	2.195
Zmniejszenia	0	788	73	17	0	878
Stan na dzień 31.12.2015	5.687	5.719	445	1.057	0	12.908
Stan na dzień 01.01.2014						
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

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Aktualizacja wartości						
Stan na dzień 01.01.2015	0	0	0	0	98	98
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	98	98
Stan na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
Stan na dzień 31.12.2015	1.089	4.721	1.306	196	538	7.850
Stan na dzień 31.12.2014	1.626	5.254	765	147	28	7.820

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

5.5.3 Odroczonego podatek dochodowy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.417	5.495
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	10.417	5.495
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2.647	16.129
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	1.953	15.788
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	694	341
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	8.464	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	694	10.634

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat. W związku z powyższym z wartości rezerw na podatek dochodowy wyodrębniono, jako niepodlegające kompensacie, wartości rezerw z tytułu aktywowanych kosztów projektu SIGMA, których odwrócenia Spółka spodziewa się w terminie późniejszym, niż możliwość realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego.

5.5.3.1 Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą

(w tys. zł)

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:						Razem
	strat podatkowych	rezerw na odprawy emerytalno- rentowe	zobowiązań na świadczenia pracownicze	zobow. finan. z wyłączeniem handlowych	należności	innych pozycji	
Stan na 01.01.2015	5.121	30	310	0	14	20	5.495
Zwiększenia	4.557	4	1.049	82	132	202	6.026
Zmniejszenia	0	0	876	0	127	101	1.104
Stan na 31.12.2015	9.678	34	483	82	19	121	10.417
Stan na 01.01.2014	6.655	17	248	0	20	18	6.958
Zwiększenia	0	13	806	0	120	92	1.031
Zmniejszenia	1.534	0	744	0	126	90	2.494
Stan na 31.12.2014	5.121	30	310	0	14	20	5.495

W okresie sprawozdawczym BEST utworzył aktywo w wysokości 4.546 tys. zł od straty podatkowej w wysokości 23.925 tys. zł, wobec całej straty podatkowej za 2015 rok w wysokości 101.589 tys. zł. Dodatkowo w tym okresie doszacowano aktywo od straty podatkowej za 2014 rok o 11 tys. zł. Ograniczenie wysokości utworzonego aktywa od straty podatkowej za 2015 rok wynika z niepewności co do realizacji w przyszłości dochodów podatkowych umożliwiających jej rozliczenie. Strata ta może być rozliczona do 2020 roku.

5.5.3.2 Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą (w tys. zł)

Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:

	rzeczowych aktywów trwałych i WN	należności z tytułu obligacji	należności pozostałych	certyf.inw. i udziałów	nieruchomości inwest.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	Razem
Stan na 01.01.2015	854	29	4	14.658	256	328	16.129
Zwiększenia	1.069	52	9	17.075	0	131	18.336
Zmniejszenia	18	46	11	31.733	10	0	31.818
Stan na 31.12.2015	1.905	35	2	0	246	459	2.647
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

W 2015 BEST rozwiązał rezerwę na podatek dochodowy z lat wcześniejszych w wysokości 14.505 tys. zł. Rezerwa ta została utworzona w związku z planowanymi transakcjami, w wyniku realizacji których BEST spodziewał się osiągnąć dochód do opodatkowania. Obecnie BEST nie spodziewa się osiągnięcia takiego dochodu w dającej się przewidzieć przyszłości, w związku z czym ustały powody utrzymywania rezerwy.

5.5.4 Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Inwestycje w jednostkach zależnych:	601.774	228.694
Udziały, wkłady i akcje	274.358	1.949
Certyfikaty inwestycyjne	327.416	226.745
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych:	0	98.143
Certyfikaty inwestycyjne	0	98.143
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*	15.959	0
Akcje wyceniane w cenie nabycia	15.959	0
Nieruchomości inwestycyjne	4.112	4.112
Razem	621.845	330.949

*wartość udziału bezpośredniego BEST w Kredyt Inkaso S.A. Dodatkowo Spółka posiada również udział pośredni poprzez udziały w jednostkach zależnych.

5.5.4.1 Udziały, wkłady i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Udziały, wkłady, akcje w jednostkach zależnych	274.358	1.949
BEST TFI S.A.	1.712	1.712
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	101	101
BEST Capital (CY) Ltd	88	88
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	48	48
Gamex Inwestycje sp. z o.o.*	77.679	0
Actinium Inwestycje sp. z o.o.*	194.724	0
Actinium sp. z o.o.	6	0
Udziały, wkłady, akcje w jednostkach stowarzyszonych	15.959	0
Kredyt Inkaso S.A.**	15.959	0
Razem,	290.317	1.949

*poprzez spółki zależne Gamex Inwestycje oraz Actinium Inwestycje BEST posiada pośrednio 29,43% akcji Kredyt Inkaso S.A.

** udział bezpośredni BEST

W 2015 roku Spółka w sposób istotny zwiększyła swoje zaangażowanie w akcje lub udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych. Było to wynikiem następujących transakcji:

- luty 2015 roku - nabycie podmiotów zależnych: Actinium sp. z o.o. S.K.A. (obecnie Actinium Inwestycje sp. z o.o.) i Actinium sp. z o.o.
- wrzesień 2015 roku - nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Gamex sp. z o.o. za cenę w wysokości 152.289 tys. zł. Głównym aktywem spółki Gamex jest 3.807.218 sztuk akcji Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 29,43% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 29,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- wrzesień 2015 roku – nabycie bezpośrednio przez BEST 3,56% akcji Kredyt Inkaso S.A.
- grudzień 2015 roku – wniesienie przez BEST 50% udziałów Gamex sp. z o.o. do Actinium Inwestycje sp. z o.o. w zamian za udziały tej spółki,
- grudzień 2015 roku – utworzenie przez BEST spółki Gamex Inwestycje sp. z o.o. i wniesienie do tej spółki pozostałych 50% udziałów Gamex sp. z o.o.

Wobec powyższego na dzień bilansowy BEST posiadał dodatkowo udziały w trzech nowych spółkach zależnych oraz udziały w Gamex sp. z o.o. za pośrednictwem dwóch z nich: Actinium Inwestycje sp. z o.o. oraz Gamex Inwestycje sp. z o.o. Głównym aktywem Gamex sp. z o.o. pozostaje 29,43% akcji Kredyt Inkaso S.A. Dodatkowo w posiadaniu bezpośrednim BEST znajduje się 3,56% akcji Kredyt Inkaso S.A.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych. W szczególności Zarząd BEST, wg stanu na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie identyfikuje przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Kredyt Inkaso ze względu na:

- brak istotnych dowodów wskazujących na znaczące trudności finansowe Kredyt Inkaso, biorąc pod uwagę przyrost aktywów netto w okresie od nabycia akcji, informacje dotyczące pozyskania finansowania zewnętrznego w ramach kolejnej emisji obligacji oraz nowych inwestycji w wierzytelności,
- brak istotnych niekorzystnych zmian w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym i prawnym, wskazujących na brak możliwości odzyskania kosztów inwestycji,
- brak zmian strategii BEST w odniesieniu do posiadanych akcji Kredyt Inkaso tj. przeprowadzenie połączenia w celu zbudowania istotnego i stabilnego gracza na rynku wierzytelności w Polsce i zagranicą z wykorzystaniem komplementarnego charakteru posiadanych zasobów i wynikających z tego efektów synergii.

Jednocześnie w ocenie Zarządu BEST, spadek cen akcji Kredyt Inkaso, biorąc pod uwagę niską płynność obrotu akcjami, nie stanowi obiektywnego dowodu świadczącego o trwałej utracie wartości inwestycji. Spadek ten jest, według oceny Zarządu Spółki, spowodowany w głównej mierze niespełnieniem oczekiwań pozostałych inwestorów dotyczących przejęcia Kredyt Inkaso przez podmiot zagraniczny i oczekiwanego wezwania na wszystkie akcje oraz brakiem porozumienia Zarządów BEST i Kredyt Inkaso jak również sporem korporacyjnym. Zarząd BEST, reprezentujący największego jednostkowo akcjonariusza Kredyt Inkaso, posiada prawnie i ekonomicznie dostępne narzędzia do efektywnej realizacji założonej strategii połączenia. Cena nabycia znaczącego pakietu akcji Kredyt Inkaso uwzględnia premię za uzyskanie znaczącego wpływu w ramach realizacji przyjętej strategii.

Stan posiadania na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze KRS/HE	Ilość posiadanych udziałów /akcji (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	2007	Gdynia, Polska	0000273731	1.700.000	100%
BEST Nieruchomości Sp. z o.o. („Best Nieruchomości”)	2000	Gdynia, Polska	0000092323	200	100%
BEST Capital (CY) Ltd („BEST Capital”)	2012	Limmasol, Cypr	HE 312875	70.000	100%
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	2011	Gdynia, Polska	0000382330	n.d.	90%
GameX sp. z o.o.* („GameX”)	2015	Gdynia, Polska	0000574255	100	100%
GameX Inwestycje sp. z o.o. („GameX Inwestycje”)	2015	Gdynia, Polska	0000594411	150	100%
Actinium sp. z o.o. („Actinium”)	2013	Gdynia, Polska	0000493363	100	100%
Actinium Inwestycje sp. z o.o. („Actinium Inwestycje”)	2015 (przekształcenie)	Gdynia, Polska	0000573415	1.334	100%
Kredyt Inkaso S.A.** („Kredyt Inkaso”)	2006 (przekształcenie)	Warszawa, Polska	0000270672	4.268.134	32,99%

*udział pośredni BEST poprzez GameX Inwestycje sp. z o.o. i Actinium Inwestycje sp. z o.o.

**udział bezpośredni BEST i udział pośredni poprzez GameX Inwestycje sp. z o.o. i Actinium Inwestycje sp. z o.o.

Stan posiadania na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze KRS/HE	Ilość posiadanych udziałów /akcji (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów
BEST TFI S.A.	2007	Gdynia, Polska	0000273731	1.700.000	100%
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	2000	Gdynia, Polska	0000092323	200	100%
BEST Capital (CY) Ltd	2012	Limmasol, Cypr	HE 312875	70.000	100%
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k.	2011	Gdynia, Polska	0000382330	n.d.	90%

Statutowy przedmiot działalności jednostek w których BEST posiada zaangażowanie kapitałowe:

- Towarzystwo:
 - 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”).
- BEST Nieruchomości - zarządzanie nieruchomościami,
- BEST Capital - działalność inwestycyjna,
- Kancelaria – usługi prawne,
- Gamex - pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Gamex Inwestycje - pozostała finansowa działalność usługowa,
- Actinium - pozostała finansowa działalność usługowa,
- Actinium Inwestycje - pozostała finansowa działalność usługowa,
- Kredyt Inkaso - pozostała finansowa działalność usługowa.

5.5.4.2 Certyfikaty inwestycyjne

(w tys. zł)

W 2015 roku BEST przeprowadził następujące transakcje na certyfikatach inwestycyjnych:

- marzec 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. Wynik netto z tytułu wykupu certyfikatów wyniósł 192 tys. zł.,
- kwiecień 2015 roku - 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. Wynik netto z tytułu tej transakcji wyniósł 83.923 tys. zł.,
- kwiecień 2015 roku - BEST nabył od Actinium sp. z o.o. S.K.A. (obecnie Actinium Inwestycje) 109 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E funduszu BEST Capital FIZAN. Cena sprzedaży certyfikatów wyniosła 116.900 tys. zł.

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

	Stan na dzień 31.12.2015	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 31.12.2015

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze RFI	Ilość posiadanych bezpośrednio certyfikatów (szt.)	Udział bezpośredni w ogólnej liczbie głosów	Ogółem udział w ogólnej liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)
BEST Capital FIZAN	2014	Gdynia, Polska	1050	318.390.316	99,53%	100%

Stan na 31.12.2014

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze RFI	Ilość posiadanych bezpośrednio certyfikatów (szt.)	Udział bezpośredni w ogólnej liczbie głosów	Ogółem udział w ogólnej liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)
BEST Capital FIZAN	2014	Gdynia, Polska	1050	209.184.465	99,29%	100%
BEST II NSFIZ	2008	Gdynia, Polska	368	5.212.000	17,03%	100%
BEST III NSFIZ	2011	Gdynia, Polska	623	28.911.695	50,00%	50%

5.5.4.3 Nieruchomości inwestycyjne

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne - cena nabycia	2.819	2.764
Wycena do wartości godziwej	1.293	1.348
Razem	4.112	4.112
	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Stan początkowy	4.112	4.110
sprzedaż nieruchomości	-	-
prace adaptacyjne	55	-
zmiana wyceny do wartości godziwej	(55)	2
Stan końcowy	4.112	4.112

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

Na dzień bilansowy została potwierdzona przez rzeczoznawcę majątkowego wycena nieruchomości udokumentowana operatem szacunkowym wykonanym w dniu 30 stycznia 2015 roku. Nakłady poniesione na nieruchomość w wysokości 55 tys. zł powiększyły cenę nabycia nieruchomości, co z kolei spowodowało obniżenie o tę wartość wycenę i zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych. Pozostałe koszty operacyjne związane z utrzymaniem nieruchomości w 2015 roku wyniosły 186 tys. zł w stosunku do 174 tys. zł poniesionych w 2014 roku. Nieruchomość jest przeznaczona do sprzedaży. W celu pokrycia części kosztów związanych z nieruchomością BEST wynajmuje grunt. Przychody z tytułu wynajmu wyniosły w 2015 roku 72 tys. zł w stosunku do 39 tys. zł w roku ubiegłym.

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	144	157
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	3.343	5.896
Razem	3.487	6.053

5.5.5.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartość nominalna wpłaconych kaucji	151	164
Dyskonto	(7)	(7)
Razem	144	157

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	2.874	3.180
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	19	18
Należności dochodzone na drodze sądowej	15	23
Należności z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	2.500
Pozostałe	477	229
Razem należności brutto	3.385	5.950
minus odpisy aktualizujące	(42)	(54)
Razem	3.343	5.896

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Stan na początek okresu	54	58
Zwiększenia	0	0
Wykorzystanie	(4)	(1)
Zmniejszenia – na dobro pozostałych przychodów operacyjnych	(8)	(3)
Stan na koniec okresu	42	54

Odpisy aktualizujące należności dotyczą tylko należności krótkoterminowych.

5.5.6 Pozostałe aktywa (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Opłaty za użytkowanie programów komputerowych i opłaty serwisowe – wsparcie IT	919	978
Koszty emisji publicznej obligacji – do rozliczenia przy następnych seriach	104	206
Pozostałe	162	157
Razem	1.185	1.341
długoterminowe	202	377
krótkoterminowe	983	964

5.5.7 Zapasy (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zapasy wyposażenia biurowego	19	13
Materiały reklamowe	2	0
Razem	21	13

Zapasy niewykorzystane do dnia bilansowego zostały wycenione wg ceny zakupu.

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	35	0
Należności z tytułu obligacji	11.864	9.680
Razem	11.899	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. Cena emisyjna obligacji wyniosła 40.873 tys. zł. Do końca 2015 roku nastąpił przedterminowy wykup 30 sztuk obligacji na żądanie emitenta. Wobec powyższego na dzień 31 grudnia 2015 roku w posiadaniu BEST znajduje się 12 sztuk obligacji BEST I NSFIZ. Nabyte przez Spółkę obligacje zostały zaklasyfikowane do kategorii instrumentów finansowych „Pożyczki i należności”.

W dniu 14 października 2015 roku BEST udzielił krótkoterminowej pożyczki spółce Gamex, z terminem spłaty do 15 października 2016 roku.

Należności z tytułu objętych obligacji na 31.12.2015:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Data emisji	Termin wykupu	Wartość bilansowa		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
Seria B	12.000	11.678	02.06.2015	02.06.2016	11.864	0	11.864
Razem	12.000	11.678			11.864	0	11.864

Należności z tytułu objętych obligacji na 31.12.2014:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Data emisji	Termin wykupu	Wartość bilansowa		
					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

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Rachunki bieżące	907	151
Depozyty do 3 miesięcy	19.095	6.076
Kasa	38	16
Ekwiwalenty środków pieniężnych	4	3
Razem	20.044	6.246

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

5.5.10 Kapitał własny
(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Kapitał akcyjny	20.966	20.966
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.494	5.494
Pozostałe kapitały rezerwowe	1.338	62.453
Zyski zatrzymane	173.847	105.607
Razem kapitał własny	201.645	194.520

5.5.10.1 Składniki kapitału akcyjnego (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Kapitał zakładowy (statutowy)	20.854	20.854
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	20.966	20.966

Postanowieniem z dnia 27 lipca 2015 roku, sygn. akt GD.VIII Ns-Rej. KRS 14320/15/252 wpisano do KRS zmianę statutu Emitenta dotyczącą podziału akcji w stosunku 1:4. Wartość nominalna każdej akcji została obniżona z 4 złotych na 1 złoty przy jednoczesnym zwiększeniu liczby akcji z 5.213.305 sztuk do 20.853.220 sztuk. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania lub uprawnień do akcji BEST przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta poza zmianami będącymi następstwem podziału akcji.

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.

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Akcjonariusze:	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 %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	17.160.236	82,29	23.880.236	86,61
Marek Kucner	3.120.000	14,96	3.120.000	11,32
Barbara Rudziks	53.216	0,26	53.216	0,19
Pozostali akcjonariusze	519.768	2,49	519.768	1,88
Razem	20.853.220	100	27.573.220	100

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

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Akcjonariusze:	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 %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
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
Pozostali akcjonariusze	129.942	2,49	129.942	1,88
Razem	5.213.305	100	6.893.305	100

* z tego 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu 5:1

5.5.10.2 Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Nadwyżka ceny emisyjnej z 1997 roku	1.115	1.115
Nadwyżka ceny emisyjnej z 2001 roku	4.200	4.200
Nadwyżka ceny emisyjnej z 2007 roku	179	179
Razem kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.494	5.494

5.5.10.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych netto	(27)	(36)
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	1.365	0
Kapitał rezerwowy z wyceny aktywów finansowych, w tym:	0	62.489
wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ netto	0	6.412
wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ netto	0	56.077
Razem	1.338	62.456

W 2015 roku został przyjęty program motywacyjny dla Zarządu BEST na lata 2015 – 2018. Opis programu zawiera nota 5.6.4.1 do niniejszego sprawozdania. Skutki jego wyceny odnoszone są na kapitały rezerwowe.

W 2014 roku w kapitałach rezerwowych ujęty był wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ (wycena do dnia objęcia kontroli) i BEST III NSFIZ zakwalifikowanych do kategorii instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. W 2015 roku certyfikaty te zostały wniesione do BEST Capital FIZAN, a Spółka nabyła certyfikaty BEST Capital FIZAN, które są kwalifikowane do kategorii inwestycji w jednostki zależne wyceniane w cenie nabycia i nie podlegają wycenie do wartości godziwej na dzień bilansowy, a jedynie są, w przypadku zaistnienia przesłanek, testowane na utratę wartości.

5.5.10.4 Zyski zatrzymane

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zyski (straty) z lat poprzednich	105.607	9.664
Wynik bieżącego okresu sprawozdawczego	68.240	95.943
Razem	173.847	105.607

5.5.11 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	285.526	157.482
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	504	62
Zobowiązania z tytułu pożyczek	190.332	0
Razem, z tego:	476.362	157.544
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	203.215	147.043
krótkoterminowe (do 1 roku)	273.147	10.501

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

W marcu 2014 roku BEST uruchomił dwuletni program publicznej emisji obligacji („Program”) o łącznej wartości nominalnej 300 mln zł. W 2015 roku BEST, w ramach Programu, wyemitował trzy serie obligacji: K3, K4 (w oparciu o pierwszy prospekt emisyjny do Programu) i L1 (w oparciu o drugi prospekt emisyjny do Programu) o łącznej wartości nominalnej 115 mln zł. Ogółem Emitent zrealizował do dnia bilansowego w ramach Programu emisje o łącznej wartości 210 mln zł. Poza tym w 2015 roku, w ramach ofert prywatnych, BEST wyemitował obligacje serii M, N oraz O o łącznej wartości nominalnej 38,8 mln zł.

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

	01.01.2015 31.12.2015
Nowe emisje, w tym:	153.770
seria K3	35.000
seria K4	20.000
seria L1	60.000
seria M	15.000
seria N	17.000
seria O	6.770
Wykupy, w tym:	(24.678)
seria H	(10.000)
seria I	(14.678)
Razem	129.092

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2015:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
G	39.000	WIBOR 3M + 4,70 %	28.11.2012	28.05.2016	38.953	0	38.953
K1	45.000	WIBOR 3M + 3,80 %	30.04.2014	30.04.2018	2.493	42.166	44.659
K2	50.000	6,00 %	30.10.2014	30.10.2018	3.010	46.703	49.713
K3	35.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.03.2015	10.03.2019	1.764	32.527	34.291
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	1.048	18.710	19.758
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	3.198	56.386	59.584
M	15.000	4,20 %	07.09.2015	07.03.2016	15.163	0	15.163
N	17.000	WIBOR 3M + 2,75 %	09.09.2015	09.09.2016	16.751	0	16.751
O	6.770	WIBOR 3M + 3,10 %	30.12.2015	18.12.2018	315	6.339	6.654
Razem	287.770				82.695	202.831	285.526

Splata zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii G o wartości nominalnej 39 mln zł została zabezpieczona na certyfikatach inwestycyjnych serii C funduszu BEST I NSFIZ do maksymalnej sumy zabezpieczenia w wysokości 52,6 mln zł. Certyfikaty te stanowią aktywa BEST Capital FIZAN, a ich wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 157 mln zł.

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 + 4,70 %	28.11.2012	28.05.2016	2.633	35.791	38.424
H	10.000	8,98 %	11.03.2013	11.09.2016	898	9.236	10.134
I	14.678	8,98 %	28.03.2013	28.09.2016	1.318	13.669	14.987
K1	45.000	WIBOR 3M + 3,80 %	30.04.2014	30.04.2018	2.605	41.870	44.475
K2	50.000	6,00 %	30.10.2014	30.10.2018	3.000	46.462	49.462
Razem	158.678				10.454	147.028	157.482

5.5.11.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartość nominalna opłat leasingowych	540	64
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	(36)	(2)
Razem, z tego	504	62
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	384	15
krótkoterminowe (do 1 roku)	120	47

Na wartość zobowiązań z tytułu leasingu składają się wyceny umów leasingowych z dnia:

- 7 września 2015 roku, oprocentowanie WIBOR 3M+1,55% marży, okres leasingu 47 rat miesięcznych,
- 20 października 2015 roku, oprocentowanie WIBOR 3M + 1,61% marży, okres leasingu 47 rat miesięcznych.

Powyższe umowy dotyczą nabycia samochodów służbowych. W 2015 roku rozwiązana została umowa z dnia 27 marca 2013 roku w związku z kradzieżą przedmiotu leasingu.

5.5.11.3 Zobowiązania z tytułu pożyczek (w tys. zł)

Pożyczka	Data udzielenia	Termin wykupu	Oprocentowanie	Wartość na dzień 31.12.2015
pożyczki od członków Zarządu	wrzesień 2015	08.09.2016	3,50 %	73.002
pożyczka od Actinium Inwestycje	kwiecień 2015	31.07.2016	3,35 %	117.330
Razem				190.332

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez podmioty powiązane: członków zarządu oraz spółkę zależną Actinium Inwestycje. W dniu 26 stycznia 2016 roku Emitent poinformował o uzgodnieniu i podpisaniu planu połączenia BEST z Gamex, Gamex Inwestycje oraz Actinium Inwestycje. W efekcie połączenia nastąpi wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z połączonego sprawozdania z sytuacji finansowej, co spowoduje wyeliminowanie zobowiązania BEST z tytułu pożyczki udzielonej przez podmiot zależny przed terminem spłaty zobowiązania.

5.5.12 Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

	Stan na dzień 01.01.2015	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.12.2015
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	157	22	0	0	179
Razem	157	22	0	0	179

	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

5.5.12.1 Struktura czasowa zapadalności rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (w tys. zł)

Stan na 31.12.2015 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	5	174	179
Razem	5	174	179

Stan na 31.12.2014 roku

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

5.5.13 Programy świadczeń emerytalnych

5.5.13.1 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.

5.5.13.2 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 2015 roku zostały przeprowadzone przez aktuarium. 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 3,0%,
- 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 01.01.2015	157
Pozycje ujęte w wyniku finansowym, w tym:	33
Koszty bieżącego zatrudnienia	38
Koszty odsetek [dyskonta]	4
Świadczenia wypłacone	(9)
Pozycje ujęte w pozostałych całkowitych dochodach - zyski i straty aktuarialne, w tym:	(11)
związane ze zmianami założeń demograficznych	1
związane ze zmianami założeń ekonomicznych	(22)
związane z doświadczeniem	10
Stan na dzień 31.12.2015	179

5.5.13.3 Analiza wrażliwości zmian założeń aktuarialnych na świadczenia pracownicze (w tys. zł)

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 31.12.2015	179
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta + 0,5%	159
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta - 0,5%	201
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy wzrostu płac + 0,5%	201
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla stopy wzrostu płac - 0,5%	159
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla wskaźników rotacji powiększonych o 10%	172
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe dla wskaźników rotacji pomniejszonych o 10%	186

Rezerwa na odpłaty emerytalno-rentowe - stan na 31.12.2014	157
Rezerwa na odpłaty emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta + 0,5%	139
Rezerwa na odpłaty emerytalno-rentowe dla stopy dyskonta - 0,5%	177

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3.028	1.496
zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	884	557
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.015	849
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.550	2.525
Pozostałe zobowiązania	250	139
Razem	7.843	5.009

5.5.15 Zobowiązania warunkowe

W dniu 29 maja 2015 roku BEST zawarł umowę najmu powierzchni biurowej w Gdyni. Przedmiot najmu został przekazany 29 lutego 2016 roku. Emitent, zgodnie z zawartą umową, zobowiązany był 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.

5.5.16 Umowy leasingu operacyjnego (w tys. zł)

BEST kwalifikuje umowy najmu powierzchni biurowych, magazynowych i miejsc parkingowych do umów leasingu operacyjnego, w których BEST jest leasingobiorcą.

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartość minimalnych płatności z tytułu nieodwołalnych umów:		
do 1 roku	729	1.308
od roku do 5 lat	738	1.467
Razem	1.467	2.775

W 2015 roku BEST wynajmował powierzchnie na podstawie umów najmu z:

- Agemo i Carisima – umowy najmu powierzchni biurowej, magazynowej i miejsc parkingowych w Gdyni - zostały już rozwiązane i obowiązują do 31 marca 2016 roku (roczny koszt najmu 771 tys. zł),
- Okta – PK 1 – umowa najmu powierzchni biurowej w Gdyni, na potrzeby projektu SIGMA – zawarta na czas określony 3 lat od 17 marca 2014 roku (roczny koszt najmu 192 tys. zł),
- AMG – umowa najmu powierzchni biurowej i miejsc parkingowych w Elblągu – zawarta do 31 grudnia 2016 roku, z możliwością automatycznego przedłużenia na czas nieokreślony po tym terminie, z 2 letnim okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego (roczny koszt najmu 345 tys. zł).

5.6 Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

5.6.1 Przychody z działalności operacyjnej (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Przychody z działalności podstawowej	115.933	48.664
Pozostałe przychody operacyjne	335	234
Razem	116.268	48.898

5.6.1.1 Przychody z działalności podstawowej (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	29.265	32.267
Zysk z realizacji certyfikatów inwestycyjnych i wierzytelności, w tym:	84.123	12.683
Zysk z tytułu realizacji certyfikatów, z tego:	84.115	12.683
(1) zysk z umorzenia certyfikatów BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ	192	12.683
(2) aport certyfikatów BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ	83.923	-
(a) wartość akcji objętych za aport	116.850	-
(b) koszt nabycia certyfikatów wniesionych aportem	(32.927)	-
Inkaso	1.995	3.191
Pozostałe	550	523
Razem	115.933	48.664

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

W związku z przyjętym modelem biznesowym Spółka do przychodów z podstawowej działalności operacyjnej zalicza również wynik na wykupie, aporcie lub sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych, stanowiących realizację inwestycji w wierzytelności.

5.6.1.2 Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Odwrócenie odpisów aktualizujących	8	3
Rozliczone dotacje państwowe	27	105
Kary umowne, odszkodowania	230	51
Pozostałe	70	75
Razem	335	234

5.6.2 Segmenty operacyjne

Spółka organizuje swoją działalność w podziale na dwa główne segmenty: zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz odzyskiwania wierzytelności na zlecenie. 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 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	407	358
Pracownicy fizyczni	7	7
Razem	414	365

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenia, w tym:	19.375	15.020
wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej	1.733	1.348
wycena programów motywacyjnych dla Zarządu	1.365	0
Składki na ubezpieczenia społeczne	3.001	2.528
Świadczenia na rzecz pracowników	910	929
Razem	23.286	18.477

W pozycji „wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników” ujęte są kwoty związane z programem określonych świadczeń, za wyjątkiem wyceny odpraw emerytalno-rentowych z tytułu zysków (strat) aktuarialnych ujętych w pozostałych kapitałach rezerwowych.

5.6.4.1 Świadczenia w formie akcji własnych (w tys. zł)

W dniu 16 listopada 2015 roku NWZ Akcjonariuszy BEST podjęło uchwałę w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków zarządu BEST na lata 2015 – 2018 realizowanego w warrantach subskrypcyjnych. Osoby uczestniczące w programie, które spełnią przewidziane w nim warunki, będą uprawnione do nabycia warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A Spółki w liczbie nie większej niż 648 tys. sztuk, inkorporujących prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 648 tys. sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje serii C będą emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Warunkiem objęcia warrantów przez uczestników programu będzie spełnienie za dany rok obrotowy, w którym będzie realizowany program, warunku polegającego na osiągnięciu przez Grupę BEST określonych wskaźników ekonomicznych w określonym czasie („KPI”) określonych przez Radę Nadzorczą w drodze odrębnych uchwał.

W związku z realizacją KPI na 2015 rok Spółka dokonała wyceny programu motywacyjnego za ten rok w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona, a skutki wyceny w wysokości 1.365 tys. zł odniosła w koszty wynagrodzeń, a drugostronnie w pozostałe kapitały rezerwowe.

Stan na początek okresu	0
Wartość przyznanych warrantów subskrypcyjnych w okresie oszacowana w oparciu o poniższe założenia:	1.365
ilość warrantów przypisana w okresie (w szt.)	108.000
wartość rynkowa akcji na dzień sprawozdawczy (w zł/akcję)	13,52
roczna stopa procentowa wolna od ryzyka	2,48 %
czas trwania opcji (w latach)	3
max wartość jednego warrantu subskrypcyjnego (w zł/warrant)	12,64
Stan na koniec okresu	1.365

5.6.5 Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Zużycie materiałów i energii	875	814
Podróże służbowe	153	107
Reklama	66	35
Ubezpieczenia	87	88
Opłaty licencyjne, dostęp do serwisów on-line	195	204
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	147	149
Likwidacja szkód komunikacyjnych	24	37
Koszty postępowań spornych	169	108
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	55	21
Koszty związane z planowanym połączeniem	1.425	0
Pozostałe	149	104
Razem	3.345	1.667

5.6.6 Przychody finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wycena należności finansowych w zamortyzowanym koszcie	557	152
Odsetki od depozytów	323	927
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2.211	78.355
dywidenda od BEST TFI S.A.	2.159	136
dywidenda od BEST Capital Ltd.	0	78.000
udział w zysku Kancelarii	52	219
Pozostałe	1	0
Razem	3.092	79.434

5.6.7 Koszty finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wycena zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	16.690	9.146
wycena obligacji	14.054	8.813
wycena umów leasingu, kredytów i pożyczek	2.636	333
Pozostałe	2	5
Razem	16.692	9.151

5.6.8 Podatek dochodowy (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	(3.749)	(5.964)
Razem	(3.749)	(5.964)

5.6.8.1 Podatek dochodowy odroczony (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(365)	(71)
powstały w okresie	(1.469)	(1.031)
odwrócony w okresie	1.104	960
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(13.483)	(4.985)
powstały w okresie	18.336	3.645
odwrócony w okresie	(31.818)	(8.630)
Suma podatku od różnic przejściowych	(13.848)	(5.056)
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	(4.557)	1.534
rozliczony w okresie	0	1.534
utworzone aktywo	(4.557)	0
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(3.749)	(5.964)
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	(14.656)	2.442

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	64.491	89.979
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	12.254	17.096
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego:	(16.003)	(23.060)
rozwiązane rezerwy dotyczącej różnic z wyceny jednostek zależnych – udziały w BEST Capital	-	(8.250)
koszty uzyskania przychodów nieujęte w wyniku netto	(14.756)	-
nieaktywowane straty podatkowe	14.756	-
otrzymane dywidendy	(410)	(14.846)
wniesione aporty	(15.945)	0
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	435	46
pozostałe różnice	(83)	(10)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(3.749)	(5.964)
Efektywna stawka podatkowa	(6%)	(7%)

5.6.9 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 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zysk (strata) netto	68.240	95.943
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych)	20.853	20.804
Efekt rozwodnienia	0	48
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	3,27	4,61
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	3,27	4,60

5.7 Noty dotyczące jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Dywidendy i udziały w zyskach	(2.212)	(78.356)
Odsetki od należności finansowych	(557)	(151)
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	16.690	9.146
Razem	13.921	(69.361)

5.7.2 Wynik na działalności inwestycyjnej (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	147	149
Razem	147	149

5.7.3 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2.714	(759)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(327)	1.107
Razem	2.387	348

5.7.4 Wynik na wniesieniu certyfikatów inwestycyjnych do spółki zależnej (w tys. zł)

	01.01.2015 31.12.2015
Przychody z tytułu objęcia akcji w zamian za wkłady niepieniężne	(116.850)
Koszt nabycia wkładów niepieniężnych	32.927
Razem	(83.923)

5.7.5 Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zmiana stanu inwestycji w udziały i akcje, w tym:	(171.518)	0
nabycie akcji Kredyt Inkaso i udziałów Gamex	(171.295)	0
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	(112.602)	(208.601)
Razem	(284.120)	(208.601)

5.7.6 Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zmiana stanu pozostałych aktywów	53	(580)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	(1)	5
Razem	52	(575)

5.7.7 Pozostałe pozycje netto (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wpływ z tytułu sprzedaży akcji w wyniku realizacji programu motywacyjnego	0	53
Wycena programu motywacyjnego	1.365	0
Pozostałe	(25)	(41)
Razem	1.395	32

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wpływ z tytułu umorzenia udziałów w BEST Capital Ltd.	0	53.010
Wpływ z majątku likwidacyjnego Odra Property Development sp. z o.o.	0	1
Wpływy z wykupu nabytych obligacji	38.723	0
Razem	38.723	53.011

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Dywidendy	2.159	78.136
Udziały w zyskach	109	220
Razem	2.268	78.356

5.7.10 Otrzymane odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Odsetki od udzielonych pożyczek	1	1
Odsetki od obligacji	522	0
Razem	523	1

5.7.11 Nabycie aktywów finansowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Udziały w podmiotach zależnych	0	(9.605)
Nabycie obligacji	(40.873)	(9.528)
Razem	(40.873)	(19.133)

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Obligacje serii J	0	16.000
Obligacje serii K1	0	45.000
Obligacje serii K2	0	50.000
Obligacje serii K3	34.887	0
Obligacje serii K4	20.000	0
Obligacje serii L1	60.000	0
Obligacje serii M	14.901	0
Obligacje serii N	17.000	0
Obligacje serii O	6.770	0
Razem	153.558	111.000

5.7.13 Wykup dłużnych papierów wartościowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Obligacje serii E	0	(10.000)
Obligacje serii J	0	(16.000)
Obligacje serii H	(10.000)	0
Obligacje serii I	(14.678)	0
Razem	(24.678)	(26.000)

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Spłaty z tytułu pożyczek	(72.000)	(82.000)
Spłaty z tytułu kredytów bankowych	0	(54)
Razem	(72.000)	(82.054)

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Odsetki i prowizje od obligacji	(14.669)	(9.592)
Odsetki od kredytów	0	(1)
Odsetki od pożyczek	(2.199)	(308)
Odsetki od leasingu	(4)	(10)
Razem	(16.872)	(9.911)

5.8 Pozostałe informacje i objaśnienia

5.8.1 Informacje dotyczące instrumentów finansowych i wartości godziwej

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe	35.412	120.104
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	98.143
Pożyczki i należności:		
udzielone pożyczki i należności	15.367	15.715
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.044	6.246
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	483.190	161.704
Zobowiązania finansowe handlowe	6.828	4.160
Zobowiązania finansowe odsetkowe	476.362	157.544

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 2015

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	-	(16.690)	-	554	323	(15.813)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend, udziałów w zyskach	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(2)	-	-	-	(2)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	8	-	8
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz realizacji	-	-	75.171	8	-	75.179
Razem	-	(16.692)	75.171	572	323	59.372

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	-	(9.146)	-	153	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	-	(9.150)	12.683	154	927	4.614

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

W 2015 roku Spółka posiadała instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane według wartości godziwej w postaci certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ. Do dnia objęcia kontroli w 2014 roku do kategorii tej były klasyfikowane również certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ. W 2015 roku wszystkie certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych będące w posiadaniu BEST zostały przeniesione pod strukturę BEST Capital FIZAN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku BEST nie ma żadnych aktywów, które klasyfikowałby do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Nabyte w 2015 roku certyfikaty BEST Capital FIZAN są ujmowane jak inwestycje w podmiotach zależnych i wyceniane w cenie nabycia.

Kategoria 2	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	0	98.143
Certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ – do dnia objęcia kontroli	0	16.261

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 dotyczące uwarunkowań rynku nieruchomości na danym obszarze.

Kategoria 3	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne	4.112	4.112

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała przesunięć aktywów lub zobowiązań finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

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

	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	288.151	285.526	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 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 uwzględniającą marżę oraz stawkę WIBOR z dnia bilansowego.

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), należności finansowe odsetkowe oraz zobowiązania finansowe odsetkowe. Spółka dokonała analizy wrażliwości tych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1 pp. Jako wartość podatną 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 31.12.2015	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.044	200	(200)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	221.154	(2.211)	2.211
Wpływ przed opodatkowaniem		(2.011)	2.011
Podatek (19%)		382	(382)
Wpływ po opodatkowaniu		(1.629)	1.629

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych Spółki uległyby zmianom odpowiednio -1.629/1.629 tys. zł w przypadku gdyby stopy procentowe służyły 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, pożyczek, emisji obligacji. W 2015 roku, w związku z inwestycjami, w tym przede wszystkim w akcje Kredyt Inkaso, Spółka korzystała z pożyczek udzielonych przez członków Zarządu oraz pożyczki udzielonej przez podmiot zależny. Dodatkowo BEST wyemitował obligacje o wartości nominalnej 153.770 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań finansowych odsetkowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 476.362 tys. zł, z tego 117.330 tys. zł stanowi pożyczka wewnątrz Grupy BEST, która w związku z planowanym połączeniem z Actinium Inwestycje, w jego wyniku zostanie skompensowana.

W 2015 roku zmieniona została struktura Grupy BEST w taki sposób, że obecnie certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych są aktywami bezpośrednio BEST Capital FIZAN, a BEST posiada pośrednio i bezpośrednio 100% certyfikatów BEST Capital FIZAN. Zarządzanie płynnością finansową realizowane jest na poziomie Grupy kapitałowej. BEST ma możliwość odzyskania środków zaangażowanych bezpośrednio w fundusz aktywów niepublicznych poprzez umorzenie certyfikatów lub też w postaci wypłaty zysków.

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	2015	2014
Wskaźnik płynności szybki*	0,19	1,28
Wskaźnik płynności bieżący**	0,20	1,32

*średni stan aktywów obrotowych - średni stan zapasów - średni stan RMK / stan zobowiązań krótkoterminowych
 ** średni stan aktywów obrotowych / średni stan zobowiązań krótkoterminowych

Poniżej przedstawiono strukturę wymagalności zobowiązań finansowych:

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania finansowe handlowe	6.828	4.160
Zobowiązania finansowe odsetkowe	476.362	157.544
Razem	483.190	161.704
długoterminowe (od 1 roku do 5 lat)	203.215	147.043
krótkoterminowe (do 1 roku)	279.975	14.661

5.8.2.3 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi

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

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. Fundusz sekurytyzacyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego i jego uczestnicy muszą liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia (umorzenia) certyfikatów inwestycyjnych. W związku z faktem, że obecnie BEST inwestuje środki w certyfikaty inwestycyjne funduszu aktywów niepublicznych, którego głównym aktywem są certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym może okazać się, że w przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne 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.

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.

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 BEST na zakup nowych portfeli wierzycieli oraz optymalizacji płynności w Grupie BEST.

Ekspozycją narażoną na ryzyko kredytowe jest również inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso. BEST dokonał zakupu 32,99% akcji tego podmiotu z założeniem przejęcia w przyszłości kontroli nad nim i jego połączenia z Emitentem. W przypadku wystąpienia w przyszłości zdarzeń stanowiących przesłankę do utworzenia odpisu aktualizującego, inwestycja w Kredyt Inkaso może skutkować poniesieniem strat przez BEST. Obecnie nie zamierzamy wyzbywać się posiadanego pakietu akcji i nadal dążymy do realizacji pierwotnego celu związanego z objęciem kontroli i połączeniem z tym podmiotem. W przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne i zmiany decyzji związanej z realizacją tej inwestycji szybkie upłynienie tych aktywów może być utrudnione.

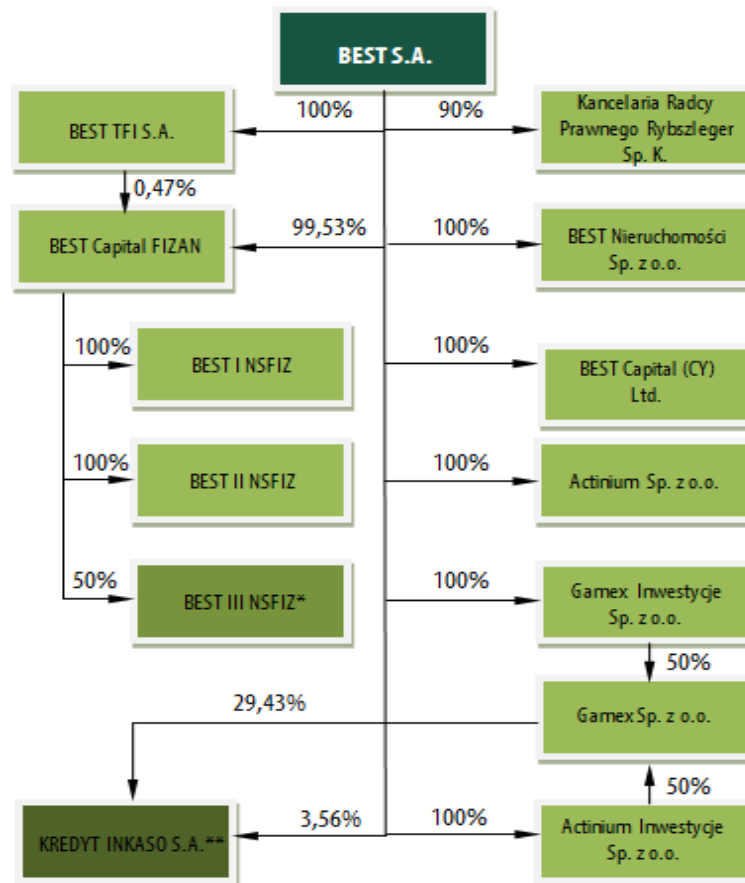
Ekspozycje aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu obligacji BEST I NSFIZ	11.864	9.680
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	327.416	210.484
Certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ	0	16.261
Certyfikaty inwestycyjnej BEST III NSFIZ	0	98.143
Razem	339.280	334.568
suma bilansowa	686.726	367.869
% udział aktywów w sumie bilansowej	49 %	91 %

Powyższa tabela zawiera informacje na temat głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko koncentracji, w tym również inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek zależnych, które nie są kwalifikowane do instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39.

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. W skład Grupy BEST wchodzi: jednostka dominująca i jednostki zależne. Grupa BEST posiada zaangażowanie kapitałowe w jednostkę współkontrolowaną BEST III NSFIZ oraz w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso S.A. Informacje dotyczące podmiotów zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych znajdują się w nocie 5.5.4.1 i 5.5.4.2.



*jednostka współkontrolowana

**jednostka stowarzyszona

W 2015 roku dokonały się następujące zmiany w Grupie BEST oraz w zaangażowaniu kapitałowym Grupy BEST w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso S.A.:

- luty 2015 roku – nabycie przez BEST podmiotów zależnych: Actinium Inwestycje i Actinium,
- kwiecień 2015 roku – aport certyfikatów BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ będących w posiadaniu BEST do Actinium Inwestycje w zamian za akcje tej spółki o łącznej wartości emisyjnej 116.850 tys. zł,
- kwiecień 2015 roku – objęcie 109.206 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E funduszu BEST Capital FIZAN o wartości 116.850 tys. zł. w zamian za certyfikaty BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ,
- kwiecień 2015 roku – sprzedaż przez Actinium Inwestycje do BEST certyfikatów BEST Capital FIZAN za cenę 116.900 tys. zł,
- wrzesień 2015 roku – przekształcenie Actinium Inwestycje ze spółki osobowej w kapitałową,
- wrzesień 2015 roku – nabycie przez BEST bezpośrednio 3,56% akcji Kredyt Inkaso S.A. oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym Gamex sp. z o.o. Głównym aktywem spółki Gamex jest 3.807.218 sztuk akcji Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 29,43% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 29,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- grudzień 2015 roku – wniesienie przez BEST do Actinium Inwestycje i nowo założonej spółki Gamex Inwestycje po 50% udziałów w Gamex. Wobec powyższego obecnie BEST posiada udziały Gamex za pośrednictwem spółek zależnych: Actinium Inwestycje oraz Gamex Inwestycje. Głównym aktywem Gamex pozostają akcje Kredyt Inkaso S.A.

Grupa BEST posiada ogółem 32,99% kapitału zakładowego Kredyt Inkaso uprawniających do wykonywania 32,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania będące w posiadaniu BEST akcje Kredyt Inkaso S.A. zostały zaklasyfikowane jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, która wyceniana jest w sprawozdaniu jednostkowym w cenie nabycia.

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.

Zgodnie z art. 396 § 1 K.S.H. spółka akcyjna ma obowiązek utworzenia ustawowo wymaganego kapitału zapasowego na pokrycie ewentualnych strat, do którego dopisuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. BEST wypełnił już ten obowiązek, a zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zapasowy są prezentowane w sprawozdaniu w pozycji zysków zatrzymanych.

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

Nadwyżki środków pieniężnych Spółka inwestuje w wierzytelności poprzez nabywanie certyfikatów inwestycyjnych, co pozwala na okresowe odzyskiwanie części zaangażowanych środków pieniężnych w celu wsparcia nowych inwestycji w portfele, wydatków operacyjnych lub niewielkich inwestycji infrastrukturalnych.

W 2015 roku Spółka zainwestowała 171 mln zł w akcje Kredyt Inkaso S.A. Głównym celem przeprowadzonej transakcji jest dążenie Zarządu Emitenta do połączenia z tą jednostką.

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 oraz wskaźnikiem pełnego zadłużenia netto pomniejszonego o nadwyżkę inwestycji do pełnej EBITDY gotówkowej. Przekroczenie dopuszczalnego poziomu tych wskaźników stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Spółkę. W zależności od serii obligacji wyemitowanych do końca 2015 roku wysokość dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia waha się od 2,00 do 2,50 zgodnie z warunkami emisji, a wysokość wskaźnika pełnego zadłużenia netto pomniejszonego o nadwyżkę inwestycji do pełnej EBITDY gotówkowej wynosi max 400%. BEST zarządza tymi wskaźnikami z poziomu wyniku skonsolidowanego 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 2015 i 2014 łączne wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenia bieżące	1.733	1.348
Wycena programu motywacyjnego	1.365	0
Razem	2.468	1.348

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 poprzednim roku obrotowym został przeznaczony na ten cel kapitał rezerwowy w wysokości 266 tys. zł utworzony w latach nabywania uprawnień.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zarząd	1.588	1.252
Rada Nadzorcza	145	96
Razem	1.733	1.348

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

W kwietniu 2015 roku BEST zawarł z dwoma członkami Zarządu umowy, na podstawie których udzielili oni BEST pożyczki w łącznej wysokości 72 mln zł o oprocentowaniu 3,35% w skali roku. W tym samym miesiącu BEST spłacił udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami w wysokości 39 tys. zł.

We wrześniu 2015 roku BEST ponownie zawarł z dwoma członkami Zarządu umowy pożyczki o łącznej wartości 73 mln zł o oprocentowaniu 3,50% w skali roku. Wartość odsetek należnych i zapłaconych do dnia 31 grudnia 2015 z tytułu tych pożyczek wyniosła 800 tys. zł.

5.8.6.3 Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

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

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności BEST z tytułu:	13.511	11.202
dostaw i usług*	1.610	1.522
udzielonych pożyczek	35	0
objętych obligacji	11863	9.680
Zobowiązania BEST z tytułu:	117.401	66
dostaw i usług	68	58
innych rozrachunków	3	8
otrzymanych pożyczek	117.330	0

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

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

Wzajemne transakcje	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody BEST z tytułu:	103.905	89.835
dostaw i usług*	16.655	11.328
dywidend i udziałów w zyskach	2.268	78.355
odsetki od należności finansowych	557	152
sprzedaż wierzytelności	310	0
zysk na aporcje i wykupie certyfikatów	84.115	0
Koszty BEST z tytułu:	2.484	487
dostaw i usług	637	487
obsługi zobowiązań finansowych	1.790	0
udział w stracie	57	0
Inne transakcje:	272.401	210.534
wpływ należności z tytułu udzielonej pożyczki	60	50
udzielenie pożyczek	95	0
aport udziałów	155.336	0
nabycie udziałów	10	0
nabycie certyfikatów inwestycyjnych	116.900	210.484

*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 2015 i na 31 grudnia 2014 roku pomiędzy BEST i pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Należności BEST z tytułu:	994	3.695
dostaw i usług do jednostki współkontrolowanej	994	1.195
wykupu certyfikatów od jednostki współkontrolowanej	0	2.500
dostaw i usług do pozostałych jednostek powiązanych.	0	0
Zobowiązania BEST z tytułu:	1	11
udzielonych pożyczek	0	0
emisji obligacji	0	0
inne	0	0
inne od jednostki współkontrolowanej	1	11

*w 2014 roku włączono należności BEST za zarządzanie wierzytelnościami funduszy BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ za pośrednictwem Towarzystwa

Transakcje w 2015 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i pozostałymi jednostkami powiązany:

Wzajemne transakcje	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody BEST z tytułu: dostaw i usług*	12.832	39.786
- z tego do jednostki współkontrolowanej	12.832	21.100
- z tego do jednostki współkontrolowanej	12.832	13.858
Zysk na sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych od jednostki współkontrolowanej	0	12.683
Koszty BEST z tytułu: obsługi zobowiązań finansowych	0	920
	0	920
Inne transakcje:	0	36.000
spłata pożyczki	0	4.000
wykup obligacji	0	16.000
emisji obligacji	0	16.000

*w 2014 roku 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 podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy 2015 wynosiło odpowiednio:

- za badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok – 68 tys. zł netto,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych – 252 tys. zł netto.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy 2014 wynosiło odpowiednio:

- za badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok – 68 tys. zł netto,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych – 40 tys. zł netto.

5.8.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 stycznia 2016 roku BEST otrzymał od Kredyt Inkaso wypowiedzenie umowy z dnia 28 września 2015 roku o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z połączeniem. W związku z powyższym, w dniu 26 stycznia 2016 roku Emitent zmodyfikował zamiar połączenia dzieląc go na dwa etapy. Pierwszy etap obejmuje połączenie BEST z trzema podmiotami wchodzącymi w skład Grupy kapitałowej BEST, tj. Gamex, Gamex Inwestycje oraz Actinium Inwestycje. Zarządy spółek objętych pierwszym etapem połączenia uzgodniły już i podpisały plan połączenia, który został zbadany przez biegłego. Obecnie BEST oczekuje na uchwałę wspólników wyrażającą zgodę na połączenie. Po przeprowadzeniu połączenia spółek pod wspólną kontrolą Emitenta, BEST będąc największym akcjonariuszem Kredyt Inkaso, planuje połączenie z tym podmiotem. W związku z brakiem porozumienia pomiędzy zarządami BEST i Kredyt Inkaso w sprawie połączenia, zarząd Emitenta dąży obecnie do połączenia bez wsparcia zarządu Kredyt Inkaso. W naszej ocenie połączenie BEST oraz Kredyt Inkaso jest najlepszym rozwiązaniem dla wszystkich akcjonariuszy jednostki stowarzyszonej.

W dniu 9 lutego 2016 roku BEST dokonał przydziału obligacji serii L2 o wartości nominalnej 40 mln zł. Już pierwszego dnia zapisów przekroczona została liczba dostępnych obligacji. Obligacje serii L2 są obligacjami 4-letnimi, oprocentowanymi wg zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,8% w skali roku. Emisja została zrealizowana w ramach dwuletniego programu emisji publicznych. W ramach tego programu Spółka wyemitowała już obligacje o wartości nominalnej 250 mln zł. Niebawem Spółka planuje przeprowadzić kolejne emisje obligacji i tym samym zrealizować cały program.

W dniu 16 marca 2016 roku Zarząd BEST podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, z wykorzystaniem instytucji kapitału docelowego o blisko 1,4 mln zł poprzez emisję akcji serii D. Emisja zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta oraz do Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu

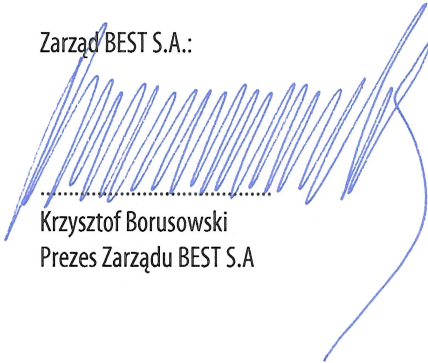
Emitenta. Objęcie akcji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie 30 dni od daty uchwały. Cena emisyjna akcji została ustalona na podstawie wyceny sporządzonej przez PwC Polska sp. z o.o. i wynosi 26,78 zł za akcję. W efekcie nastąpi zwiększenie kapitałów własnych o blisko 36,5 mln zł, co pozytywnie wpłynie na wskaźniki finansowe BEST.

W dniu 17 marca 2016 roku BEST dokonał spłaty części pożyczek w łącznej kwocie 36,5 mln zł, udzielonych BEST przez akcjonariuszy w 2015 roku.

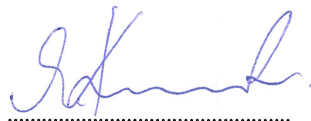
Zdarzenia, o których mowa powyżej związane są z długofalowym planem finansowym całej Grupy BEST dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzytelności. Dzięki środkom pieniężnym pozyskanym z emisji obligacji i podwyższenia kapitału zakładowego Grupa BEST będzie mogła nabywać nowe pakiety wierzytelności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 21 marca 2016 roku.


Zarząd BEST S.A.:



Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.




Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.



Barbara Rudzińska
Członek Zarządu BEST S.A.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.