

GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2015 ROK**

GDYNIA, DNIA 21 MARCA 2016 ROKU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
5.	INFORMACJA DODATKOWA.....	8
5.1.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	8
5.2.	WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	9
5.3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	10
5.4.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
5.5.	NOTY DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	28
5.5.1.	Podział aktywów i zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe.....	28
5.5.2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
5.5.3.	Należności z tytułu dostaw i usług.....	30
5.5.4.	Pozostałe należności.....	30
5.5.5.	Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym.....	30
5.5.6.	Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych.....	31
5.5.7.	Nieruchomości inwestycyjne.....	32
5.5.8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	33
5.5.9.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
5.5.10.	Wartości niematerialne.....	36
5.5.11.	Wartość firmy.....	37
5.5.12.	Odroczony podatek dochodowy.....	37
5.5.13.	Pozostałe aktywa.....	39
5.5.14.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	39
5.5.15.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	39
5.5.16.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu.....	40
5.5.17.	Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych.....	42
5.5.18.	Programy świadczeń emerytalnych.....	42
5.5.19.	Zobowiązania warunkowe.....	43
5.5.20.	Umowy leasingu operacyjnego.....	44
5.5.21.	Kapitały.....	45
5.6.	NOTY DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	47
5.6.1.	Przychody operacyjne.....	47
5.6.2.	Zatrudnienie (w osobach).....	48
5.6.3.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.....	48
5.6.4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	49
5.6.5.	Przychody finansowe.....	49
5.6.6.	Koszty finansowe.....	50
5.6.7.	Podatek dochodowy.....	50
5.6.8.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	51
5.7.	NOTY DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	51
5.7.1.	Wycena i realizacja aktywów finansowych.....	51

5.7.2.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	52
5.7.3.	Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności.....	52
5.7.4.	Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności	52
5.7.5.	Pozostałe pozycje netto	53
5.7.6.	Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych.....	53
5.7.7.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	53
5.7.8.	Spłata pożyczek i kredytów bankowych.....	54
5.7.9.	Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych.....	54
5.8.	SEGMENTY OPERACYJNE	54
5.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	55
5.9.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe).....	55
5.9.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	55
5.9.3.	Wartość godziwa instrumentów finansowych i pozostałych aktywów	56
5.9.4.	Analiza wrażliwości wierzytelności zakwalifikowanych do Kategorii 3.....	58
5.9.5.	Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej.....	59
5.10.	RYZYKO ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I INNYMI AKTYWAMI FINANSOWYMI	59
5.10.1.	Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych).....	59
5.10.2.	Ryzyko płynności	60
5.10.3.	Ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi.....	61
5.11.	POŁĄCZENIE I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY BEST	62
5.12.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	63
5.13.	TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	64
5.13.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych.....	64
5.13.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach.....	64
5.13.3.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi.....	64
5.14.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
5.15.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	65

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

		31.12.2015	31.12.2014 porównawcze
AKTYWA	Nota		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.5.2	43.194	37.455
Należności z tytułu dostaw i usług	5.5.3	1.432	1.822
Należności z tytułu podatku dochodowego		20	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		1	0
Pozostałe należności	5.5.4	9.934	2.973
Wierzytelności nabyte	5.5.5	337.102	251.013
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.5.6	97.127	98.143
Nieruchomości inwestycyjne	5.5.7	8.220	9.747
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.5.8	174.953	0
Zapasy		21	13
Rzeczowe aktywa trwałe	5.5.9	8.736	8.541
Wartości niematerialne	5.5.10	11.948	5.773
Wartość firmy	5.5.11	175	16
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5.12	11	16
Pozostałe aktywa	5.5.13	1.234	1.381
Suma aktywów		694.108	416.893
PASYWA			
Zobowiązania:		411.147	217.058
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5.5.14	3.652	2.593
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		52	461
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.5.15	6.300	4.300
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	5.5.16	400.150	198.299
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.17	179	157
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.5.12	814	11.248
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:	5.5.21	282.929	199.803
Kapitał akcyjny	5.5.21.1	20.966	20.966
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.5.21.2	5.494	5.494
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.5.21.3	1.281	(36)
Zyski zatrzymane	5.5.21.4	255.188	173.379
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		32	32
Kapitał własny razem		282.961	199.835
Suma pasywów		694.108	416.893

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

		Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
	Nota		
Przychody operacyjne, w tym:	5.6.1	140.908	106.228
Zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej		25.734	26.659
Zysk z udziału w jednostce stowarzyszonej		3.717	0
Koszty działalności operacyjnej		52.667	38.301
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5.6.3.	25.517	19.962
Amortyzacja		3.120	2.687
Usługi obce		8.002	6.139
Podatki i opłaty		11.249	7.446
Pozostałe koszty operacyjne	5.6.4	4.779	2.067
Zysk na działalności operacyjnej		88.241	67.927
Przychody finansowe	5.6.5	579	1.228
Koszty finansowe	5.6.6	17.500	9.720
Zysk przed opodatkowaniem		71.320	59.435
Podatek dochodowy	5.6.7	(10.856)	228
Zysk netto, z tego przypisany:		82.176	59.207
Akcjonariuszom BEST		81.809	58.884
udziałom niesprawnym kontroli		367	323
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto:		(10)	(9.662)
które mogą być przeniesione do wyniku:		(19)	(9.629)
Zysk (strata) z tyt. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	(1.095)
Przeniesienie do wyniku – objęcie aktywów finansowych konsolidacją		0	(10.776)
Podatek odroczony od zmiany wartości aktywów finansowych		0	2.242
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		(19)	0
które nie zostaną przeniesione do wyniku:		9	(33)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		11	(41)
Podatek odroczony od przeszacowanych zobowiązań pracowniczych		(2)	8
Całkowite dochody netto, z tego przypisane:		82.166	49.545
Akcjonariuszom BEST		81.799	49.222
udziałom niesprawnym kontroli		367	323
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.6.8	3,92	2,83
Rozwodniony	5.6.8	3,92	2,82

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
 (w tys. zł)

		Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Nota		
Zysk przed opodatkowaniem		71.320	59.435
Korekty o pozycje:		(240.499)	(103.850)
Wycena i realizacja aktywów finansowych	5.7.1	(29.451)	(37.497)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		3.120	2.687
Odsetki i udziały w zyskach		17.457	9.667
Wynik na działalności inwestycyjnej		147	149
Zmiana stanu zapasów		(8)	22
Zmiana stanu rezerw		22	65
Zmiana stanu należności		(6.574)	1.749
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5.7.2	2.613	(15.984)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		41	(551)
Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności	5.7.3	(86.089)	(24.231)
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności, w tym:	5.7.4	(144.751)	(60.611)
nabycie akcji jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso		(171.293)	0
Pozostałe pozycje netto	5.7.5	2.974	20.685
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		(169.179)	(44.415)
Przepływy z tytułu podatku dochodowego		(3)	(95)
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu		(169.182)	(44.510)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		40	57
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0	1
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(8.552)	(8.452)
Pozostałe pozycje netto		(54)	(22)
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8.566)	(8.416)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	5.7.6	153.558	111.000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek		145.000	78.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.7	(24.187)	(26.000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.8	(72.000)	(82.054)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.9	(18.172)	(9.937)
Płatności z tytułu leasingu		(345)	(414)
Wypłaty z zysku netto na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(367)	(359)
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		183.487	70.236
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		5.739	17.310
Środki pieniężne na początek okresu		37.455	20.145
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne na koniec okresu		43.194	37.455

**4. SKONSOLIDOWANE 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 przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	20.966	0	5.494	(36)	173.379	199.803	32	199.835
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	81.809	81.809	367	82.176
Pozostałe składniki całkowitych dochodów:	-	-	-	(10)	-	(10)	-	(10)
Przeszacowanie świadczeń pracowniczych	-	-	-	11	-	11	-	11
Udział w innych całkowitych dochodach jednostki	-	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
Odroczony podatek dochodowy	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(10)	81.809	81.799	367	82.166
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	1.365	-	1.365	(367)	998
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	1.365	-	1.365	-	1.365
Dywidendy i udziały w zyskach wypłacone właścicielom	-	-	-	-	-	-	(367)	(367)
Udział w zmianie poz. kapitałów jedn. stowarzyszonej	-	-	-	(38)	-	(38)	-	(38)
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	20.966	0	5.494	1.281	255.188	282.929	32	282.961
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	23.512	(20.943)	23.571	9.892	114.495	150.527	114	150.641
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	58.884	58.884	323	59.207
Pozostałe składniki całkowitych dochodów:	-	-	-	(9.662)	-	(9.662)	-	(9.662)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(1.095)	-	(1.095)	-	(1.095)
Przeniesienie do wyniku – objęcie aktywów finansowych	-	-	-	(10.776)	-	(10.776)	-	(10.776)
Przeszacowanie świadczeń pracowniczych	-	-	-	(41)	-	(41)	-	(41)
Odroczony podatek dochodowy	-	-	-	2.250	-	2.250	-	2.250
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(9.662)	58.884	49.222	323	49.545
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	430	(110)	(266)	-	54	(405)	(351)
Wydanie akcji własnych	-	430	(110)	(266)	-	54	-	54
Przeniesienie zysków zatrzymanych na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	(46)	(46)
Dywidendy i udziały w zyskach wypłacone właścicielom	-	-	-	-	-	-	(359)	(359)
Umorzenie akcji własnych	(2.546)	20.513	(17.967)	-	-	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	20.966	0	5.494	(36)	173.379	199.803	32	199.835

5. INFORMACJA DODATKOWA**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku****5.1. Informacje o Grupie kapitałowej BEST S.A. i podmiotach podlegających konsolidacji**

BEST S.A. („BEST” lub „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. Akcje Emitenta są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych. BEST jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”) i na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadał zaangażowanie kapitałowe (bezpośrednio lub pośrednio) w następujących podmiotach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych:

Nazwa	Udział ogółem	Charakter zależności	Metoda konsolidacji	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze sądowym
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	100%	zależny	pełna	2007	Gdynia	0000273731
BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („BEST Capital FIZAN”, „FIZAN”)	100%	zależny	pełna	2014	Gdynia	1050
BEST I NSFIZ	100%	zależny	pełna	2005	Gdynia	221
BEST II NSFIZ	100%	zależny	pełna	2008	Gdynia	368
Best Nieruchomości sp. z o.o. („BEST Nieruchomości”)	100%	zależny	pełna	2000	Gdynia	0000092323
Best Capital (CY) Ltd. („BEST Capital”)	100%	zależny	pełna	2012	Limassol, Cypr	HE 312875
Gamex sp. z o.o. („Gamex”)	100%	zależny	pełna	2015	Gdynia	0000574255
Actinium Inwestycje sp. z o.o. („Actinium Inwestycje”), dawniej Actinium sp. z o.o. S.K.A.	100%	zależny	pełna	2015 (przekształcenie)	Gdynia	0000573415
Actinium sp. z o.o. („Actinium”)	100%	zależny	pełna	2013	Gdynia	0000493363
Gamex Inwestycje sp. z o.o. („Gamex Inwestycje”)	100%	zależny	pełna	2015	Gdynia	0000594411
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	90%	zależny	pełna	2011	Gdynia	0000382330
BEST III NSFIZ	50%	współkontrolowany	praw własności	2011	Gdynia	623
Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso”)	32,99%	stowarzyszony	praw własności	2006 (przekształcenie)	Warszawa	0000270672

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

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

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 I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ – lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności oraz w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe,
- BEST Capital FIZAN – lokowanie środków pieniężnych w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe,
- 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.

5.2. Władze podmiotów z Grupy BEST podlegających konsolidacji

BEST S.A.

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

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W dniu 17 kwietnia 2015 roku pan Krzysztof Stupnicki został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu BEST TFI S.A., a następnie, w związku z rezygnacją złożoną przez pana Krzysztofa Borusowskiego, w dniu 18 listopada 2015 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tej spółki. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Towarzystwa jest następujący:

1.	Krzysztof Stupnicki	Prezes Zarządu
2.	Krzysztof Borusowski	Członek Zarządu
3.	Marek Kucner	Członek Zarządu

W 2015 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- | | | |
|----|-----------------------|------------------------------------|
| 1. | prof. Witold Orłowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Mirosława Szakun | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Andrzej Ladko | Członek Rady Nadzorczej |

W 2015 roku Towarzystwo zarządzało wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST (BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST Capital FIZAN) oraz funduszem współkontrolowanym BEST III NSFIZ.

Pozostałe podmioty

Komplementariuszem odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Kancelarii pozostaje mec. Urszula Rybszleger.

Skład dyrektorów BEST Capital jest następujący:

- | | | |
|----|-------------------------------|----------|
| 1. | Krzysztof Borusowski | Dyrektor |
| 2. | Marek Kucner | Dyrektor |
| 3. | Epssona Consultants Limited | Dyrektor |
| 4. | Nosbor Services Limited | Dyrektor |
| 5. | Totaltrust Management Limited | Dyrektor |

Członkami zarządów pozostałych spółek są:

BEST Nieruchomości	p. Jacek Straszkiwicz – Prezes Zarządu
Actinium	p. Edward Jednoralski – Prezes Zarządu
Actinium Inwestycje	p. Edward Jednoralski – Prezes Zarządu
Gamex	p. Łukasz Winkowski – Prezes Zarządu
Gamex Inwestycje	p. Edward Jednoralski – Prezes Zarządu

W powyższych spółkach nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

5.3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

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

BEST, Towarzystwo i BEST Capital sporządzają sprawozdania finansowe wg MSSF. BEST Nieruchomości, Kancelaria, Actinium Inwestycje, Actinium, Gamex oraz Gamex Inwestycje sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, jednak dla potrzeb konsolidacji są one przekształcane zgodnie z MSSF.

BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ i BEST Capital FIZAN sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., nr 249, poz. 185 z późn. zm.), jednak dla potrzeb konsolidacji są one przekształcane zgodnie z 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 Grupy 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 przez Grupę BEST pod kątem ich konsekwencji i wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- według wartości godziwej dla: aktywów finansowych wycenianych przez wynik finansowy (wierzytelności sekurytyzowane), nieruchomości inwestycyjnych, aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych,
- 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),
- według metody praw własności z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości dla: inwestycji w jednostki współkontrolowane i stowarzyszone.

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) 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 jednostek z Grupy BEST wyrażonych jest w tej walucie.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy BEST.

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 Grupa BEST zmieniła prezentację sprawozdań finansowych. Zmiany prezentacji nie miały wpływu na wartość wyników ani kapitałów Grupy BEST, a celem ich wprowadzenia było dostarczenie użytkownikom sprawozdań bardziej przydatnych informacji.

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

- wynik na wykupie certyfikatów inwestycyjnych ujmowany w latach poprzednich w przychodach oraz kosztach operacyjnych, obecnie prezentowany jest w wartości netto w zyskach z tytułu udziału w jednostce współkontrolowanej (powyższe wpłynęło na korektę pomiędzy pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w związku ze zmianą wartości przychodów z tytułu udziału w zyskach jednostki współkontrolowanej, bez wpływu na wartość przepływów z tej działalności ogółem),
- zrezygnowano z odrębnej prezentacji wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz zmieniono sposób prezentacji kosztów operacyjnych w taki sposób, że 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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównawcze
Korekty o pozycje:			
Przychody operacyjne, w tym:	124.006	(17.778)	106.228
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współkontrolowanych	26.206	(26.206)	-
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	18.686	(18.686)	-
Zysk z udziału w jednostkach współkontrolowanych	-	26.659	26.659
Pozostałe przychody operacyjne	-	455	455
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	55.910	(17.609)	38.301
Zużycie materiałów i energii	859	(859)	-
Wynagrodzenia	16.387	(16.387)	-
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	3.575	(3.575)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	19.962	19.962
Pozostałe, w tym:	18.817	(16.750)	2.067
wartość bilansowa sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	18.233	(18.233)	-
zużycie materiałów i energii	-	859	859
koszty pozostałej działalności operacyjnej	-	624	624
Pozostałe przychody operacyjne	455	(455)	-
Pozostałe koszty operacyjne	624	(624)	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównawcze
Korekty o pozycje:			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.523	(5.507)	16
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16.755	(5.507)	11.248
Kapitał zapasowy	15.298	(15.298)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	(36)	36	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	104.691	(104.691)	-
Zysk (strata) netto	58.884	(58.884)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	5.494	5.494
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	(36)	(36)
Zyski zatrzymane	-	173.379	173.379

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

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównawcze
Korekty o pozycje:			
Kapitał zapasowy	25.335	(25.335)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	9.626	(9.626)	-
Kapitał rezerwowy	266	(266)	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	42.984	(42.984)	-
Zysk (strata) netto	69.747	(69.747)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	23.571
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	9.892
Zyski zatrzymane	-	-	114.495

5.4.2. Zasady konsolidacji**Kontrola**

Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Połączenia jednostek

Połączenie jednostek rozlicza się metodą nabycia na dzień objęcia kontroli. Określenie daty połączenia i stwierdzenie objęcia kontroli następuje w drodze osądu. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Wartość firmy

Wartość firmy jest nadwyżką (1) nad (2):

- (1) suma obejmująca:
- wynagrodzenie przekazane, wycenione według wartości godziwej na dzień przejęcia,

- wartość udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej wyceniana jest w wartości godziwej lub proporcjonalnie do udziału Grupy BEST w zidentyfikowanych aktywach netto,
 - w przypadku połączenia jednostek przeprowadzonego etapami, wyceniona na dzień przejścia wartość godziwa udziałów uprzednio posiadanych przez przejmującego w jednostce przejmowanej;
- (2) wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto na dzień nabycia, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w MSSF 3.

Wartość firmy, wynikająca z transakcji utworzenia jednostki zależnej, która miała miejsce przed 1 stycznia 2010 roku, stanowi nadwyżka kosztu utworzenia jednostki zależnej nad wartością aktywów netto (kapitału własnego) na dzień przejścia.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega testowi utraty wartości przynajmniej raz w roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości.

Jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane w sposób bezpośredni lub pośredni przez jednostkę dominującą. Jednostkami zależnymi w szczególności mogą być fundusze inwestycyjne.

BEST, kierując się zasadą istotności, może nie konsolidować sprawozdań jednostek zależnych, gdy nie prowadzą one działalności, która mogłaby wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania.

Salda i transakcje występujące pomiędzy jednostkami Grupy BEST są dla celów konsolidacji eliminowane. W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy BEST.

Wspólne ustalenia umowne

Wspólne ustalenie umowne to umowa, w ramach której dwie strony lub większa ich liczba sprawuje współkontrolę.

Wspólne ustalenie umowne ma następujące cechy:

- strony są związane umową,
- na podstawie umowy dwie strony lub większa ich liczba sprawują wspólną kontrolę nad ustaleniem umownym.

Wspólne ustalenie umowne ma formę albo wspólnego działania, albo wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnik wspólnego przedsięwzięcia ujmuje swój udział we wspólnym przedsięwzięciu jako inwestycję i rozlicza tę inwestycję przy zastosowaniu metody praw własności.

Jednostki stowarzyszone

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

Znaczący wpływ

Jeżeli jednostka posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że jednostka wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli jednostka posiada bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 20% praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to można założyć, że nie wywiera ona na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez jednostkę.

Znaczący wpływ jednostki przybiera zwykle jedną lub kilka z następujących form:

- a) zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której dokonano inwestycji;
- b) udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych sposobów podziału zysku;
- c) dokonywanie istotnych transakcji pomiędzy daną jednostką a jednostką, w której dokonano inwestycji;

- d) wzajemna wymiana personelu kierowniczego lub
- e) udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BEST udział w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się z zastosowaniem metody praw własności.

5.4.3. Pozostałe zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa BEST 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 Grupa BEST nie zalicza wartości oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartości 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 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 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 Grupę BEST 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. Grupa BEST 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 Grupa BEST dokonuje weryfikacji, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do wartości rzeczowych aktywów trwałych Grupa BEST 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 Grupa BEST 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 środków 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 Grupa BEST weryfikuje również przyjęte wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny. Niskowartościowe składniki środków trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych.

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

Rzeczowe aktywo trwałe może zostać usunięte z bilansu 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 Grupy BEST. Aktywa te są umarzane przez szacowany okres ich użytkowania, z uwzględnieniem ich wartości końcowej.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Grupa BEST 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), którą Grupa BEST traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost jej 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 wszystkie nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w 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 Grupa BEST wyklucza ceny zawyżone lub zaniżone ze względu na specyficzne warunki transakcji lub okoliczności, jakie takiej transakcji towarzyszą, takie jak nietypowe formy finansowania zakupu czy sprzedaży i leasing zwrotny, inne szczególne warunki czy koncesje przyznane przez stronę jakkolwiek powiązaną ze sprzedażą.

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

Zapasy

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

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

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 Grupa BEST 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 Grupa BEST kwalifikuje głównie certyfikaty inwestycyjne w jednostkach innych, niż zależne lub współkontrolowane.

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 finansowych.

Certyfikaty inwestycyjne Grupa BEST 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 Grupa BEST nabyła najwcześniej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. W szczególności do kategorii tej Grupa BEST zalicza pakiety wierzytelności sekurytyzowanych.

Pakiety wierzytelności sekurytyzowanych

Nabyte pakiety wierzytelności sekurytyzowanych („Pakiety”) ujmuje się w sprawozdaniu skonsolidowanym według ceny nabycia w dacie zawarcia umowy. Następnie Pakiety wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przez wynik finansowy. Powstała ewentualna różnica w wartości Pakietów w cenie nabycia i w wartości wynikającej z oszacowania do wartości godziwej jest odnoszona w przychody lub koszty operacyjne Grupy BEST. Wartość godziwa Pakietów oszacowana jest przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji opartych na wycenie wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w zakładanym okresie obsługi z uwzględnieniem kosztów windykacji. 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).

Wyceny Pakietów są przeprowadzane na koniec ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca i na każdy dzień bilansowy. Pakiety te są zarządzane przez BEST i spełniają następujące warunki:

- wyniki zarządzania tymi aktywami są oceniane przez BEST w oparciu o ich wartość godziwą,
- zarządzanie aktywami bazuje na określonej przez inwestorów strategii inwestycyjnej i na analizie ryzyka,
- ocena inwestycji jest raportowana do kluczowego kierownictwa BEST oraz inwestorów funduszu.

Przychody z windykacji nabytych wierzytelności, jako przychody ze spłat i przychody wynikające ze zmian wartości godziwej, rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody operacyjne”.

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 Grupa BEST 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 Grupa BEST zalicza:

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

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Grupę BEST 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 Grupę BEST dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

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

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.

Pozostałe należności

Należności nie kwalifikujące się do należności z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek ujmuje się w pozycji pozostałych należności. Są to w szczególności należności z tytułu opłat sądowych podlegające zwrotowi na podstawie art. 79 i art. 80 Ustawy z dnia 28 lipca 2005 r. o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. 2005 Nr 167 poz. 1398). Zgodnie z powyższym sąd z urzędu zwraca stronie trzy czwarte opłaty od pozwu w postępowaniu upominawczym, jeżeli uprawomocni się nakaz zapłaty. Należności te wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty 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. Grupa BEST 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 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. Grupa BEST stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia

informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu Grupa BEST kwalifikuje do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione w momencie nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i umów leasingu dokonywana jest według skorygowanej ceny nabycia.

Pozostałe aktywa

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

Do kosztów rozliczanych w czasie Grupa BEST zalicza przede wszystkim:

- prenumeraty,
- niewykorzystane ogłoszenia o pracę,
- opłacone z góry składki na ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty dostępowe, których Grupa BEST 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, podatków 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.

Grupa BEST kwalifikuje koszty rozliczane w czasie powyżej jednego roku jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Utrata wartości

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na dzień bilansowy Grupa BEST 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 Grupa BEST wcześniej nie rozpoznała utraty wartości. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa BEST ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów finansowych, w szczególności inwestycji w jednostki współkontrolowane i stowarzyszone, które są wyceniane na dzień bilansowy metodą praw własności. Szczególną przesłanką utraty wartości są znaczące trudności finansowe Grupy BEST lub podmiotu, który wyemitował instrumenty kapitałowe stanowiące przedmiot inwestycji. Jeśli takie dowody istnieją Grupa BEST 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. 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 Grupy BEST w kapitale własnym jednostki, na podstawie dostępnych danych. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych Grupa BEST odnosi w ciężar kosztów finansowych.

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 Grupa BEST ujmuje odpis aktualizujący w kwocie różnicy pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego.

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

Rezerwy

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

Grupa BEST tworzy rezerwy przede wszystkim na odprawy emerytalno-rentowe.

Wartość zobowiązań związanych z odprawami emerytalno-rentowymi szacowana jest przez niezależnego aktuarusza 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 Grupa BEST 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 rezerwowym i zostają ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, które w przyszłości nie będą przeniesione do wyniku.

Świadczenia w formie akcji własnych

BEST 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 w rozliczeniu z kapitałem rezerwowym.

Wartość płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa instrumentu kapitałowego jest szacowana na podstawie modeli wyceny. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa BEST weryfikuje poprzednie szacunki dotyczące wyceny programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych. 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, Grupa BEST 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 lub zobowiązania długoterminowe.

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 Grupa BEST weryfikuje i aktualizuje wysokość utworzonych aktywów i rezerw. Przy weryfikacji Grupa BEST 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 Grupa BEST 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 Grupy BEST.

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 Grupy BEST 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 Grupa BEST zalicza przede wszystkim:

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

Kapitały

Kapitał własny dzieli się na kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST oraz udziałom niesprawującym kontroli.

Kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST składa się z następujących tytułów:

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki dominującej 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 jednostki dominującej, które czasowo są w posiadaniu Grupy BEST, a które nie zostały jeszcze sprzedane ani umorzone. Akcje własne wykazywane są w pasywach bilansu w kapitałach własnych w wartości godziwej na dzień 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 kapitały tworzone z przeszacowań zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, kapitały tworzone z nadwyżki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz kapitały tworzone w związku z wyceną programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych.

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 Grupy BEST jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów jednostek z Grupy BEST wyrażonych jest w tej walucie.

Operacje gospodarcze polegające na kupnie i sprzedaży walut lub zapłacie należności i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej są ujmowane według kursu waluty obowiązującego na dzień przeprowadzenia transakcji stosowanego przez bank, z którego usług korzystają podmioty należące do Grupy BEST. Pozostałe operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej są ujmowane według ustalonego przez bank centralny średniego kursu waluty obowiązującego na dzień dokonania operacji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów są wyceniane według obowiązującego na ten dzień kursu średniego ustalonego przez bank centralny.

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.

Przychody operacyjne

Grupa BEST do przychodów operacyjnych zalicza przychody z podstawowej działalności oraz z działalności pozostałej operacyjnej.

Do przychodów z podstawowej działalności operacyjnej zalicza w szczególności:

- przychody ze sprzedaży usług,
- przychody z wierzytelności sekurytyzowanych,
- wzrost wartości udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych prowadzących działalność dotyczącą nabywania wierzytelności wycenianych metodą praw własności (do pozycji tej kwalifikuje się również zysk na wykupie lub sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych).

Przychodami ze sprzedaży usług są głównie kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Przychodami z wierzytelności sekurytyzowanych są przychody wynikające ze spłat i wyceny wierzytelności nabytych przez Grupę BEST.

Wzrost wartości udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Ze względu na fakt, że lokowanie środków pieniężnych w fundusze sekurytyzacyjne lub jednostki prowadzące działalność dotyczącą nabywania wierzytelności stanowi jeden z głównych rodzajów prowadzonej działalności, Grupa BEST prezentuje wyceny udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych w przychodach lub (w przypadku strat z tytułu wyceny) w kosztach działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody operacyjne

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

Koszty operacyjne

Grupa BEST do kosztów operacyjnych zalicza koszty podstawowej działalności operacyjnej oraz koszty pozostałej działalności.

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

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

Pozycja „podatki i opłaty” zawiera głównie koszty opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem na drodze prawnej wierzytelności nabytych.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne są to koszty poniesione z tytułu: kosztów sądowych innych, niż związanych z bieżącą obsługą wierzytelności, strat ze zbycia i likwidacji składników majątku trwałego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, a w szczególności odpisów aktualizujących wierzytelności nabyte, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych i strat ze zbycia udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych.

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 związane z inwestycjami w wierzytelności. Transakcje związane z inwestycjami w wierzytelności (bezpośrednio lub pośrednio poprzez akwizycje) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w działalności operacyjnej. W ostatnich latach przeprowadziliśmy kilka takich 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 przede wszystkim koszty finansowania zewnętrznego: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych (w szczególności z tytułu emisji obligacji). Do kosztów finansowych Grupa BEST zalicza również: wartość sprzedanych udziałów, akcji i papierów wartościowych oraz koszty z tą sprzedażą związane, koszty utraty wartości aktywów finansowych oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

Grupa BEST 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, 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 ilorzem wartości zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych. Do celów obliczenia liczby akcji nie uwzględnia się akcji własnych przejętych przez Emitenta w wyniku połączenia i będących w jego posiadaniu.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozważających uwzględnia efekt rozwodnienia związany z programami motywacyjnymi rozliczanymi w instrumentach kapitałowych.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa BEST prezentuje sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Ze względu na fakt, że podstawową działalnością Grupy BEST jest inwestowanie w wierzytelności (bezpośrednio lub pośrednio poprzez akwizycje), wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

Szacunki i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Grupy BEST 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 Grupa BEST dokonała szacunków dotyczą m.in.: wierzytelności nabytych, nieruchomości inwestycyjnych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, rezerw i podatku odroczonego.

Wierzytelności nabyte

Grupa BEST ujmuje jako aktywa wierzytelności nabyte, 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 (premię za ryzyko). Informacje na temat szacunków wartości wierzytelności znajdują się w nocie 5.5.5 i 5.9.3 do niniejszego sprawozdania.

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych została wyceniona na podstawie operatów szacunkowych wykonanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Grupa BEST 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.

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.

Dochodowy podatek odroczony

Grupa BEST rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym z tytułu strat podatkowych, biorąc pod uwagę założenia i szacunki odnośnie zakładanego do osiągnięcia w przyszłości dochodu podatkowego pozwalającego na ich rozliczenie. Mając na uwadze fakt, że należące do Grupy BEST fundusze inwestycyjne są podmiotowo zwolnione z podatku dochodowego, a BEST ponosi koszty obsługi zobowiązań finansujących inwestycje w portfele wierzytelności, w najbliższym czasie Grupa BEST nie spodziewa się uzyskania dochodów podatkowych w inny sposób, jak poprzez realizację dochodów z inwestycji w BEST Capital FIZAN. W związku z powyższym Grupa BEST nie utworzyła aktywa od całości poniesionych strat podatkowych. Jednocześnie aktywa oraz rezerwy na podatek dochodowy spełniające warunki do kompensaty zostały zaprezentowane netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informacje na temat strat podatkowych nieujętych w kalkulacji podatku dochodowego odroczonego w związku z niepewnością co do możliwości pełnej realizacji tego aktywa znajdują się w nocie 5.5.12.1.

Znaczące osądy

Jednostki stowarzyszone

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Best nabyła 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 5.5.8 do niniejszego sprawozdania.

5.5. Noty dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej**5.5.1. Podział aktywów i zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe**
(w tys. zł)**Według stanu na 31 grudnia 2015:**

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43.194	-	43.194
Należności z tytułu dostaw i usług	1.432	-	1.432
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	-	20
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	-	1
Pozostałe należności	9.790	144	9.934
Wierzytelności nabyte	62.787	274.315	337.102
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	14.309	82.818	97.127
Nieruchomości inwestycyjne	-	8.220	8.220
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	174.953	174.953
Zapasy	21	-	21
Rzeczowe aktywa trwałe	-	8.736	8.736
Wartości niematerialne	-	11.948	11.948
Wartość firmy	-	175	175
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	11	11
Pozostałe aktywa	1.031	203	1.234
Suma aktywów	132.585	561.523	694.108
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.652	-	3.652
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52	-	52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6.299	1	6.300
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	168.210	231.940	400.150
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5	174	179
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	814	814
Suma zobowiązań	178.218	232.929	411.147

Według stanu na 31 grudnia 2014:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37.455	-	37.455
Należności z tytułu dostaw i usług	1.822	-	1.822
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe należności	2.816	157	2.973
Wierzytelności nabyte	48.159	202.854	251.013
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	22.821	75.322	98.143
Nieruchomości inwestycyjne	-	9.747	9.747
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Zapasy	13	-	13
Rzeczowe aktywa trwałe	-	8.541	8.541
Wartości niematerialne	-	5.773	5.773
Wartość firmy	-	16	16
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	16	16
Pozostałe aktywa	1.002	379	1.381
Suma aktywów	114.088	302.805	416.893
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.593	-	2.593
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	461	-	461
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4.297	3	4.300
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	13.517	184.782	198.299
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	153	157
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	11.248	11.248
Suma zobowiązań	20.872	196.186	217.058

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

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Rachunki bieżące	1.270	496
Depozyty do 3 miesięcy	41.879	36.936
Kasa	41	20
Ekwiwalenty środków pieniężnych	4	3
Razem	43.194	37.455

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

5.5.3. Należności z tytułu dostaw i usług (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	1.501	1.891
Odpisy aktualizujące	(69)	(69)
Razem	1.432	1.822

Grupa BEST utworzyła odpisy aktualizujące dla wszystkich przeterminowanych lub wątpliwych należności.

5.5.4. Pozostałe należności (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu poniesionych opłat sądowych	5.827	0
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	23	18
Należności dochodzone na drodze sądowej	15	23
Należności z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	2.750	2.500
Wpłacone kaucje	151	164
Pozostałe	1.222	334
Pozostałe należności brutto	9.988	3.039
Odpisy aktualizujące	(54)	(66)
Razem	9.934	2.973

5.5.5. Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym (w tys. zł)

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Stan na początek okresu	251.013	116.591
Zwiększenia (zmniejszenia), w tym:	86.089	134.422
objęcie kontroli nad BEST II NSFIZ	0	110.191
zakup nowych pakietów wierzytelności	85.125	40.322
aktualizacja wyceny wierzytelności do wartości godziwej	964	(16.091)
Stan na koniec okresu, z tego wartość bieżąca szacowanych przepływów netto:	337.102	251.013
do odzyskania w ciągu 1 roku	62.787	48.159
do odzyskania w okresie od 1 roku do 5 lat	200.580	149.726
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	73.735	53.128

Grupa BEST zalicza pakiety wierzytelności nabytych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa tych pakietów jest szacowana w oparciu o uznane metody estymacji. Założenia przyjęte w modelach wyceny wierzytelności zostały ujawnione w nocy 5.9.3. Spłaty wierzytelności w danym okresie sprawozdawczym zalicza się do przychodów operacyjnych, a następnie aktualizuje wartość godziwą wierzytelności. Poniżej zaprezentowano pozycje wpływające na aktualizację wyceny wierzytelności w 2015 roku:

Aktualizacja wyceny wierzytelności do wartości godziwej:	964
zmiana wartości z tytułu realizacji przepływów z wierzytelności	(20.431)
zmiana parametrów estymacji	21.395

Zmiana wartości z tytułu realizacji przepływów oznacza, zgodnie z modelami wyceny, obniżenie wartości wierzytelności w efekcie otrzymanych wpływów i poniesionych wydatków. Z kolei zmiana parametrów estymacji w okresie sprawozdawczym wynika przede wszystkim z obniżenia rynkowego poziomu kosztów obsługi wierzytelności (14.059 tys. zł) oraz, w mniejszym stopniu, z tytułu wydłużenia okresu obsługi wierzytelności, zmiany stopy dyskontowej i planowanych wpływów.

W okresie sprawozdawczym Grupa BEST nabyła łącznie 15 pakietów wierzytelności, w skład których wchodziły wierzytelności o wartości nominalnej 897 mln zł.

Wierzytelności o wartości godziwej 90.658 tys. zł stanowią zabezpieczenie spłaty obligacji, o czym mowa w nocie 5.5.16.1.

5.5.6. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną BEST III NSFIZ	97.127	98.143
Ilość certyfikatów w tys. sztuk	22.140	28.912
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	50,00	50,00
Wartość w cenie nabycia	22.140	28.912
Łączna zmiana wartości inwestycji w jednostkę współkontrolowaną	74.987	69.231
	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Stan początkowy	98.143	90.171
Umorzenia certyfikatów	(6.772)	(6.004)
Wzrost wartości inwestycji za okres sprawozdawczy	5.756	13.976
Stan końcowy	97.127	98.143

Poniżej przedstawiono wybrane informacje ze sprawozdania finansowego BEST III NSFIZ sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, przekształcone zgodnie z MSSF.

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe, w tym:	223.186	237.980
środki pieniężne	8.659	11.054
wierzycelności	212.450	226.908
Suma aktywów	223.186	237.980
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0	19.609
zobowiązania finansowe	0	19.609
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	28.933	22.086
zobowiązania finansowe	21.044	14.686
Aktywa netto	194.253	196.285
	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody, w tym:	76.797	82.801
przychody z portfeli wierzycelności	76.648	82.627
przychody odsetkowe	92	174
Koszty, w tym:	25.329	29.486
koszty odsetkowe	1.724	2.966
Zysk netto	51.468	53.315

5.5.7. Nieruchomości inwestycyjne (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
nieruchomości inwestycyjne - cena nabycia	7.178	7.775
wycena do wartości godziwej	1.042	1.972
Razem	8.220	9.747
	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Stan początkowy	9.747	4.110
nabycia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie wierzycelności	0	5.012
sprzedaż nieruchomości	(430)	-
prace adaptacyjne	55	-
zmiana wyceny do wartości godziwej	(1.152)	625
Stan końcowy	8.220	9.747

W okresie sprawozdawczym Grupa BEST sprzedała jedną z posiadanych nieruchomości o wartości 430 tys. zł. Nieruchomość ta stanowiła pierwotnie przedmiot zabezpieczenia wierzycelności i została przejęta przez Grupę BEST w toku toczącego się postępowania

egzekucyjnego. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość nieruchomości inwestycyjnych zmniejszyła się. Pozostałe nieruchomości Grupa BEST utrzymuje w celu osiągnięcia satysfakcjonującego zysku na ich sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa BEST uzyskała przychody z najmu powyższych nieruchomości w wysokości 72 tys. zł w stosunku do 39 tys. zł w roku 2014. Łączne koszty poniesione w związku z nieruchomościami w 2015 roku (głównie opłata z tytułu wieczystego użytkowania i podatek od nieruchomości) wyniosły 492 tys. zł w stosunku do 196 tys. zł w porównywalnym okresie ubiegłego roku. W 2015 roku wartość z wyceny nieruchomości inwestycyjnych spadła ogółem o 1.152 tys. zł.

5.5.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

We wrześniu 2015 roku Grupa BEST nabyła łącznie 4.268.134 akcje Kredyt Inkaso stanowiące 32,99% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniające do wykonywania 32,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Grupa BEST kwalifikuje posiadane akcje Kredyt Inkaso do inwestycji w jednostki stowarzyszone i wycenia je metodą praw własności.

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, wskazującym 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 za granicą 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 BEST, 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 na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso S.A.	174.953	0
Ilość akcji w tys. sztuk	4.268	0
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	32,99%	0
Wartość w cenie nabycia	171.293	0
Wzrost wartości udziału w okresie sprawozdawczym	3.660	0

Poniżej przedstawiono informacje finansowe jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za trzeci kwartał roku obrotowego 2015/2016 obejmujący okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

	Stan na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe	105.917
Aktywa obrotowe, w tym:	579.521
środki pieniężne	98.923
wierzycelności	415.087
Suma aktywów	685.438
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	240.582
zobowiązania finansowe	235.636
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	185.826
zobowiązania finansowe	144.027
Aktywa netto	259.030
	01.10.2015
	31.12.2015
Przychody, w tym:	27.419
przychody z portfeli wierzycelności	23.213
przychody odsetkowe	200
Koszty, w tym:	15.791
umorzenie i amortyzacja	654
koszty odsetkowe	6.107
podatek dochodowy	206
Zysk netto	11.421
Całkowite dochody ogółem	11.364

5.5.9. 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	4.758	5.270
Środki transportu, w tym:	2.151	1.469
przedmiot leasingu finansowego	1.418	834
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	200	148
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	538	28
Razem	8.736	8.541

Pozycja „budynki i budowle” obejmuje wartość ulepszeń i adaptacji dokonanych przez BEST w najmowanych pomieszczeniach biurowych. Pozycja „rzeczowe aktywa trwałe w budowie” obejmuje wartość rzeczowych aktywów trwałych nieprzyjętych do użytkowania do dnia bilansowego.

Prawnym zabezpieczeniem umów leasingu są weksle własne in blanco.

5.5.9.1. 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	10.324	1.924	1.193	126	20.322
Zwiększenia	21	988	1.056	81	1.393	3.539
Zmniejszenia	0	789	259	17	981	2.046
Stan na dzień 31.12.2015	6.776	10.523	2.721	1.257	538	21.815
Stan na dzień 01.01.2014	6.728	8.363	1.795	1.085	1.770	19.741
Zwiększenia	27	3.594	129	110	1.498	5.358
Zmniejszenia	0	1.633	0	2	3.142	4.777
Stan na dzień 31.12.2014	6.755	10.324	1.924	1.193	126	20.322
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2015	5.129	5.054	455	1.045	0	11.683
Zwiększenia	558	1.500	187	29	0	2.274
Zmniejszenia	0	788	73	17	0	878
Stan na dzień 31.12.2015	5.687	5.766	569	1.057	0	13.079
Stan na dzień 01.01.2014	4.427	5.131	289	1.016	0	10.863
Zwiększenia	703	1.363	166	31	0	2.263
Zmniejszenia	1	1.440	0	2	0	1.443
Stan na dzień 31.12.2014	5.129	5.054	455	1.045	0	11.683
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
Stan na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	98	98
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	98	98
Wartość netto						
Stan na dzień 31.12.2015	1.089	4.757	2.152	200	538	8.736
Stan na dzień 31.12.2014	1.626	5.270	1.469	148	28	8.541

5.5.10. Wartości niematerialne (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartości niematerialne przyjęte do używania	4.093	2.313
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	1.081	625
Aktywowane koszty prac rozwojowych	6.774	2.835
Razem	11.948	5.773

5.5.10.1. 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	4.494	625	2.835	7.954
Zwiększenia	2.661	1.843	3.939	8.443
Zmniejszenia	0	1.387	0	1.387
Stan na dzień 31.12.2015	7.155	1.081	6.774	15.010
Stan na dzień 01.01.2014	2.876	35	0	2.911
Zwiększenia	1.839	2.175	2.835	6.849
Zmniejszenia	221	1.585	0	1.806
Stan na dzień 31.12.2014	4.494	625	2.835	7.954
Umorzenie				
Stan na dzień 01.01.2015	2.181	0	0	2.181
Zwiększenia	881	0	0	881
Zmniejszenia	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2015	3.062	0	0	3.062
Stan na dzień 01.01.2014	1.959	0	0	1.959
Zwiększenia	429	0	0	429
Zmniejszenia	207	0	0	207
Stan na dzień 31.12.2014	2.181	0	0	2.181
Wartość netto				
Stan na dzień 31.12.2015	4.093	1.081	6.774	11.948
Stan na dzień 31.12.2014	2.313	625	2.835	5.773

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

5.5.11. Wartość firmy (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartość firmy przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne w ramach następujących jednostek zależnych:	175	16
Towarzystwo	12	12
BEST Nieruchomości	4	4
Actinium Inwestycje sp. z o.o.	154	0
Actinium sp. z o.o.	5	0

Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Towarzystwo	BEST Nieruchomości	Actinium Inwestycje	Actinium
Koszt nabycia (utworzenia) jednostki zależnej	1.712	101	205	5
Wartość godziwa przejętych na dzień objęcia kontroli aktywów netto	(1.700)	(96)	(46)	0
Koszty związane z nabyciem obciążające wynik	0	(1)	(5)	0
Razem	12	4	154	5

W dniu 26 lutego 2015 roku BEST nabył dwa nowe podmioty: Actinium Inwestycje i Actinium. Od dnia nabycia podmioty te zostały objęte kontrolą przez Grupę BEST. Koszt nabycia spółek był wyższy od wartości godziwej przejętych aktywów netto, co spowodowało ujawnienie wartości firmy przypisanej do tych jednostek zależnych.

W dniu 11 września 2015 roku BEST nabył 100% udziałów w Gamex sp. z o.o. Celem zakupu tej spółki było nabycie akcji Kredyt Inkaso stanowiących główne aktywo tej spółki. W związku z powyższym koszty nabycia Gamex zostały przez Grupę BEST przypisane i alokowane do kosztów nabycia inwestycji w jednostkę stowarzyszoną

5.5.12. Odroczonego podatek dochodowy (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	10.543	5.523
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	10.532	5.507
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	11	16
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	11.346	16.755
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	10.652	16.414
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	694	341
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	11	16
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	814	11.248

Grupa BEST kompensuje ze sobą aktywa z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat.

5.5.12.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą (w tys. zł)

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:					Razem
	strat podatkowych	rezerw na odprawy emerytalno- rentowe	zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	należności	innych pozycji	
Stan na 01.01.2015	5.137	30	324	12	20	5.523
Zwiększenia	4.664	4	1.070	130	288	6.156
Zmniejszenia	13	0	892	126	105	1.136
Stan na 31.12.2015	9.788	34	502	16	203	10.543
Stan na 01.01.2014	6.670	17	260	8	18	6.973
Zwiększenia	6	13	822	118	94	1.053
Zmniejszenia	1.539	0	758	114	92	2.503
Stan na 31.12.2014	5.137	30	324	12	20	5.523

Grupa BEST nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej i rozpoznaje aktywa z tytułu strat podatkowych podmiotów podlegających konsolidacji. W pozycji tej wykazywane są przede wszystkim aktywa od strat podatkowych BEST. Emitent w 2015 roku osiągnął stratę podatkową w wysokości 101.589 tys. zł, wobec dochodu podatkowego uzyskanego w 2014 roku w wysokości 8.014 tys. zł. W związku z niepewnością co do osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, BEST nie rozpoznał aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 14.756 tys. zł od części strat podatkowych w wysokości 77.664 tys. zł, które mogą być rozliczone do końca 2020 roku.

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

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i WN*	należności	nieruchomości inwestycyjnych	inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrol.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	
Stan na 01.01.2015	855	33	256	15.243	368	16.755
Zwiększenia	1.073	141	0	26.075	162	27.451
Zmniejszenia	19	57	10	32.774	0	32.860
Stan na 31.12.2015	1.909	117	246	8.544	530	11.346
Stan na 01.01.2014	270	5	260	20.100	139	20.774
Zwiększenia	633	118	0	3.032	469	4.252
Zmniejszenia	48	90	4	7.889	240	8.271
Stan na 31.12.2014	855	33	256	15.243	368	16.755

*WN – wartości niematerialne

W 2015 roku Grupa BEST obniżyła o 6.699 tys. zł wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzonej w związku z planowaną realizacją dochodów związanych ze wzrostem wartości jednostek zależnych i współkontrolowanych, w tym

z planowanymi umorzeniami posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. W dającej się przewidzieć przyszłości Grupa BEST nie spodziewa się realizacji aż tak wysokich dochodów podatkowych, w związku z czym ustały powody utrzymywania tak wysokiej rezerwy. Jednocześnie Grupa BEST nie utworzyła aktywa od części strat podatkowych o czym mowa w nocie 5.5.12.1 powyżej.

5.5.13. 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	924	978
Koszty emisji publicznej obligacji – do rozliczenia przy następnych seriach	104	206
Pozostałe	206	197
Razem, z tego:	1.234	1.381
długoterminowe	203	379
krótkoterminowe	1.031	1.002

5.5.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.611	1.393
Rezerwa z tytułu premii	1.115	480
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	926	720
Razem	3.652	2.593

5.5.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3.246	1.694
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	884	557
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.357	990
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	0	116
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	1.458	1.376
Pozostałe zobowiązania	236	119
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	5
Razem, z tego:	6.300	4.300
długoterminowe	1	3
krótkoterminowe	6.299	4.297

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	326.192	197.759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	956	540
Zobowiązania z tytułu pożyczek	73.002	0
Razem, z tego:	400.150	198.299
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	231.940	184.782
krótkoterminowe (do 1 roku)	168.210	13.517

5.5.16.1. 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, w ramach Programu, wyemitowano 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 i O o łącznej wartości nominalnej 38,8 mln zł.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym BEST wykupił obligacje serii H oraz serii I o łącznej wartości 24,2 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:		(24.187)
seria H		(10.000)
seria I		(14.187)
Razem		129.583

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji Grupy BEST wynosiła 327,8 mln zł, a ich wartość bilansowa 326,2 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2015:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość bilansowa		
					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
C*	40.000	WIBOR 6M + 4,30 %	17.01.2014	17.01.2018	12.140	28.526	40.666
Razem	327.770				94.835	231.357	326.192

*seria wyemitowana przez BEST II NSFIZ

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 serii C o wartości nominalnej 40 mln zł zostały zabezpieczone na wierzytelnościach do maksymalnej sumy zabezpieczenia w wysokości 60 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa wierzytelności stanowiących zabezpieczenie tych zobowiązań wynosiła 90,7 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2014:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość bilansowa		
					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	1.317	13.167	14.484
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
C*	40.000	WIBOR 6M + 4,30 %	17.01.2014	17.01.2018	2.796	37.984	40.780
Razem	198.678				13.249	184.510	197.759

*seria wyemitowana przez BEST II NSFIZ

5.5.16.2. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wartość nominalna opłat leasingowych	1.017	573
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	(61)	(33)
Razem, z tego:	956	540
długoterminowe	583	272
krótkoterminowe	373	268

5.5.17. 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

5.5.17.1. 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

5.5.18. Programy świadczeń emerytalnych (w tys. zł)

5.5.18.1. Program określonych składek

Pracownicy BEST są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych, w następstwie czego Emitent 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.

5.5.18.2. 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

5.5.18.3. Analiza wrażliwości zmian założeń aktuarialnych na świadczenia pracownicze

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

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

5.5.19. Zobowiązania warunkowe

W dniu 4 listopada 2013 roku Prezydent Miasta Krakowa wypowiedział BEST II NSFIZ wysokość dotychczasowej opłaty rocznej w wysokości 10 tys. zł z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości w Krakowie. Zaproponowana przez Prezydenta wysokość

opłaty wyniosłyby w 2015 roku 318 tys. zł, a od 2016 roku 616 tys. zł. BEST II NSFIZ nie zgodził się z wartością zaproponowanej opłaty i w 2015 roku zapłacił opłatę w dotychczasowej wysokości. W dniu 17 września 2015 roku Sąd Okręgowy w Krakowie, Wydział I Cywilny wydał wyrok stwierdzający, że aktualizacja rocznej opłaty z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości jest uzasadniona w innej wysokości, niż wskazana przez Prezydenta Miasta Krakowa i wynosi w 2015 roku 172 tys. zł, a od 2016 roku 323 tys. zł. W tym przypadku BEST II NSFIZ również nie zgodził się ze wskazanym wymiarem opłaty i w dniu 19 października 2015 roku złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego, wnosząc o ustalenie wartości opłaty na poziomie 138 tys. zł za 2015 rok i 255 tys. zł od 2016 roku. Jednocześnie fundusz zawiązał rezerwę w wysokości 128 tys. zł stanowiącą różnicę kwoty wskazanej w apelacji i kwoty faktycznie zapłaconej.

W dniu 29 maja 2015 roku BEST zawarł umowę najmu powierzchni biurowej w Gdyni. Przedmiot najmu został przekazany w dniu 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.

Model biznesowy Grupy BEST oparty jest na zakupie pakietów wierzycielności nieregularnych przez fundusze sekurytyzacyjne a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności Grupa BEST jest stroną licznych postępowań prawnych, które na dzień bilansowy nie powodują powstania zobowiązań warunkowych. Ryzyko związane z tymi sprawami zostało uwzględnione w wycenie wierzycielności.

5.5.20. Umowy leasingu operacyjnego

Grupa BEST kwalifikuje umowy najmu powierzchni biurowych, magazynowych i miejsc parkingowych do umów leasingu operacyjnego, w których Grupa 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 Grupa BEST wynajmowała 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).

5.5.21. Kapitały

(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	1.281	(36)
Zyski zatrzymane	173.379	114.495
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	81.809	58.884
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	282.929	199.803
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	32	32

5.5.21.1. Kapitał akcyjny

(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” BEST 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:

Imię i nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA BEST S.A. (w %)
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

5.5.21.2. 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

5.5.21.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Kapitał rezerwowy z wyceny programów motywacyjnych	1.365	0
Kapitał rezerwowy z tytułu zysków/strat aktuarialnych netto	(27)	(36)
Udział w zmianie aktywów netto jednostek stowarzyszonych	(57)	0
Razem	1.281	(36)

W 2015 roku został przyjęty program motywacyjny dla Zarządu BEST na lata 2015 – 2018. Opis programu zawiera nota 5.6.3.1 niniejszego sprawozdania. Skutki jego wyceny odnoszone są na kapitały rezerwowe. Spółka odnosi na kapitał rezerwowy również skutki wyceny rezerw na odprawy emerytalno – rentowe z tytułu zysków/strat aktuarialnych.

5.5.21.4. Zyski zatrzymane

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zyski z lat poprzednich	173.379	114.495
Wynik bieżącego okresu sprawozdawczego	81.809	58.884
Razem	255.188	173.379

5.6. Noty dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów

5.6.1. Przychody operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Przychody operacyjne z działalności podstawowej	140.460	105.773
Pozostałe przychody operacyjne	448	455
Razem	140.908	106.228

5.6.1.1. Przychody operacyjne z działalności podstawowej (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Przychody z inwestycji w wierzytelności	123.513	78.852
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	12.832	21.101
Inkaso (monitoring wierzytelności)	1.995	3.191
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	1.185	1.568
Usługi prawne	606	657
Pozostałe	329	404
Razem	140.460	105.773

Grupa BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy.

5.6.1.2. Przychody z inwestycji w wierzytelności (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Wzrost wartości udziałów w jednostce współkontrolowanej BEST III NSFIZ, w tym:	25.734	26.659
wynik na wykupie certyfikatów inwestycyjnych	19.978	12.683
wzrost wartości udziału w okresie	5.756	13.976
Przychody z wyceny do wartości godziwej BEST II NSFIZ w związku z objęciem konsolidacją	0	10.838
Przychody ze spłat i wyceny wierzytelności, w tym:	94.060	41.115
przychody ze spłat wierzytelności	93.096	57.206
aktualizacja wyceny do wartości godziwej	964	(16.091)
Wzrost wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej	3.717	0
Pozostałe przychody	2	240
Razem	123.513	78.852

5.6.1.3. Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Odwrócenie odpisów aktualizujących	8	180
Rozliczone dotacje państwowe	27	105
Kary umowne, odszkodowania	230	51
Pozostałe	183	119
Razem	448	455

5.6.2. Zatrudnienie (w osobach)

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	418	365
Pracownicy fizyczni	7	7
Razem	425	372

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenia, w tym:	21.411	16.387
wynagrodzenia bieżące członków Zarządów i Rad Nadzorczych	2.881	2.065
wycena programu motywacyjnego dla członków Zarządu Emitenta	1.365	0
Składki na ubezpieczenia społeczne	3.177	2.639
Świadczenia na rzecz pracowników	929	936
Razem	25.517	19.962

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.

5.6.3.1. 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 BEST 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 Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje serii C będą emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego BEST. Warunkiem objęcia warrantów przez uczestników programu będzie spełnienie za dany rok obrotowy,

w którym będzie realizowany program, warunku polegającego na osiągnięciu przez Grupę BEST w określonym czasie wskaźników ekonomicznych („KPI”) określonych przez Radę Nadzorczą w drodze odrębnych uchwał.

W związku z realizacją KPI na 2015 rok Grupa BEST 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	13,52
roczna stopa procentowa wolna od ryzyka	2,48 %
czas trwania opcji w latach	3
max wartość jednego warrantu subskrypcyjnego	12,64
Stan na koniec okresu	1.365

5.6.4. Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014 porównawcze
Zużycie materiałów i energii	926	859
Podróże służbowe	190	119
Reklama	66	40
Ubezpieczenia	114	115
Opłaty licencyjne, dostęp do serwisów on-line	199	204
Koszty związane z planowanym połączeniem	1.425	0
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	147	149
Koszty postępowań spornych*	169	108
Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.152	244
Pozostałe	391	229
Razem	4.779	2.067

*nie dotyczą wierzytelności nabytych

5.6.5. Przychody finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	562	1.228
Pozostałe	17	0
Razem	579	1.228

5.6.6. Koszty finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wycena zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	17.458	9.667
Pozostałe	42	53
Razem	17.500	9.720

5.6.7. Podatek dochodowy (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący – danego roku obrotowego	103	550
Podatek dochodowy – korekta za rok 2014	(530)	0
Podatek dochodowy odroczony	(10.429)	(322)
Razem	(10.856)	228

5.6.7.1. Podatek dochodowy odroczony (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:		
powstały w okresie	(369)	(85)
odwrócony w okresie	(1.492)	(1.048)
odwrócony w okresie	1.123	963
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:		
powstały w okresie	(5.409)	(4.020)
odwrócony w okresie	27.451	4.251
odwrócony w okresie	(32.860)	(8.271)
Suma podatku od różnic przejściowych	(5.778)	(4.105)
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	(4.651)	1.533
rozliczony w okresie	13	1.539
utworzone aktywo	(4.664)	(6)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(10.429)	(322)
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	0	(2.250)

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem:	71.320	59.435
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	13.552	11.293
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	(24.408)	(11.065)
nierozpoznane i rozwiązane rezerwy dotyczące różnic z wyceny aktywów jednostek zależnych i współkontrolowanych	(24.079)	(11.565)
koszty uzyskania przychodów nieujęte w wyniku netto	(14.756)	0
nieaktywowane straty podatkowe	14.756	0
pozostałe różnice	(329)	500
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(10.856)	228
Efektywna stawka podatkowa	(15%)	0%

5.6.8. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	81.809	58.884
Liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych) w tys. sztuk	20.853	20.804
Efekt rozwodnienia	0	48
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	3,92	2,83
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	3,92	2,82

5.7. Noty dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

5.7.1. Wycena i realizacja aktywów finansowych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zysk na wycenie certyfikatów BEST II NSFIZ na dzień objęcia konsolidacją	0	(10.838)
Zysk z udziału w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(25.734)	(26.659)
Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych – metoda praw własności	(3.717)	0
Razem	(29.460)	(37.497)

5.7.2. 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 zobowiązań	2.940	(17.081)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(327)	1.107
Rozliczenie nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych	0	36
Zmiana stanu zobowiązań nieuwjętych w wyniku	0	(46)
Razem	2.613	(15.984)

5.7.3. Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Nabycia wierzytelności	(85.125)	(40.322)
Aktualizacja wyceny wierzytelności	(964)	16.091
Razem	(86.089)	(24.231)

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

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę współkontrolowaną BEST III NSFIZ	26.750	18.686
Nabycie jednostek zależnych	(208)	(79.297)
Nabycie jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso	(171.293)	0
Razem	(144.751)	(60.611)

Głównym przedmiotem działalności Grupy BEST są inwestycje w pakiety wierzytelności realizowane również poprzez akwizycje i nabywanie udziałów w podmiotach inwestujących w wierzytelności. Na wartość tej pozycji w 2015 roku największy wpływ miało nabycie 32,99% akcji Kredyt Inkaso.

5.7.5. Pozostałe pozycje netto (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wycena programu motywacyjnego	1.365	0
Wpływ z tytułu sprzedaży akcji w wyniku realizacji programu motywacyjnego	0	53
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych	1.583	(440)
Środki pieniężne przejęte w wyniku konsolidacji jednostek zależnych	51	21.353
Pozostałe	(25)	(281)
Razem	2.974	20.685

5.7.6. 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

5.7.7. 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	(14.187)	0
Razem	(24.187)	(26.000)

5.7.8. Spłata pożyczek i kredytów bankowych (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)

5.7.9. 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	(17.311)	(9.592)
Odsetki od kredytów	0	(1)
Odsetki od pożyczek	(839)	(308)
Odsetki od leasingu	(22)	(36)
Razem	(18.172)	(9.937)

5.8. Segmenty operacyjne

Dotychczas Grupa BEST wyodrębiała następujące segmenty operacyjne:

- Segment Inwestycji w Wierzytelności,
- Segment Zarządzania Wierzytelnościami,
- Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi,
- Segment Usług Prawnych,
- Segment Zarządzania Nieruchomościami.

Ze względu na fakt, że obecnie Grupa BEST koncentruje swoje działania na inwestycjach w wierzytelności, a działalność pozostałych segmentów jest w głównej mierze ograniczona do działań pomocniczych w ramach Grupy BEST, Zarząd odstąpił od regularnego przeglądania wyników wyodrębnionych wcześniej segmentów.

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. W związku z tym, że obecnie Zarząd BEST analizuje wyniki skonsolidowane oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki Grupa BEST nie wyodrębia segmentów operacyjnych, ani sprawozdawczych.

5.9. Instrumenty finansowe i aktywa wyceniane w wartości godziwej**5.9.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)**

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Aktywa finansowe	391.640	293.245
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik -wierzitelności nabyte	337.102	251.013
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	1	0
Pożyczki i należności:		
należności	11.343	4.777
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43.194	37.455
	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	408.742	204.197
Zobowiązania finansowe handlowe	8.592	5.898
Zobowiązania finansowe odsetkowe	400.150	198.299

5.9.2. 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 roku:

	Aktywa/Zobowiązania finansowe					Razem
	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	dostępne do sprzedaży	pożyczki i należności	środki pieniężne	
Przychody/(koszty) -z tytułu odsetek	-	(17.458)	-	16	562	(16.880)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		(3)	-	-	-	(3)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	8	-	8
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	964	-	-	-	-	964
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym poprzez spłaty wierzitelności)	93.096	-	-	2	-	93.098
Razem	94.060	(17.461)	0	26	562	77.187

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku:

Aktywa/Zobowiązania finansowe						
	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	dostępne do sprzedaży	pożyczki i należności	środki pieniężne	Razem
Przychody/(koszty) - z tytułu odsetek	-	(9.667)	-	-	1.227	(8.440)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(4)	-	-	-	(4)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	160	-	160
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	(16.091)	-	-	(1)	-	(16.092)
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym poprzez spłaty wierzytelności)	57.206	-	-	-	-	57.206
Pozostałe składniki całkowitych dochodów	-	-	(11.871)	-	-	(11.871)
Razem	41.115	(9.671)	(11.871)	159	1.227	20.959

5.9.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych i pozostałych aktywów (w tys. zł)

Wartość godziwą 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). Poniżej Grupa BEST zaprezentowała dane dotyczące wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa BEST 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 1 i 2

Grupa BEST nie posiada instrumentów finansowych zakwalifikowanych do Kategorii 1 lub 2.

Kategoria 3

Do tej kategorii Grupa BEST kwalifikuje wierzytelności nabywane przez podmioty zależne BEST I NSFIZ i BEST II NSFIZ stanowiące instrumenty finansowe wyceniane przez wynik finansowy.

Kategoria 3	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Wierzytelności nabyte	337.102	251.013

Wierzytelności nabyte są to głównie wierzytelności nieregularne, których wartość nominalna znacząco odbiega od zapłaconej ceny. Wierzytelności nabyte dzielone są na pakiety. Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej i prawdopodobnych, przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia, w celu uzyskania zakładanych przepływów w okresie planowanej obsługi pakietu.

Podstawowymi parametrami (danymi wejściowymi) wykorzystywanymi do wyceny wierzytelności są:

- okres obsługi pakietu

W sytuacji, gdy łączne nominalne wpływy z ugód prognozowane po przekroczeniu podstawowego okresu obsługi przekroczą 5% wartości godziwej pakietu wynikającej z przepływów szacowanych w podstawowym okresie obsługi, zakres czasowy prognozy wpływów i wydatków ulega wydłużeniu o okres wynikający z zawartych ugód.

- szacowane wpływy w okresie obsługi pakietu

W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyień, w szczególności:

- przesłanki zewnętrzne: zmiana koniunktury gospodarczej, zmiana współczynnika spłacalności ugód, zmiany prawne, itp.
- przesłanki wewnętrzne: etap obsługi portfela, intensywność działań windykacyjnych, dostępność dłużników, zmiany w charakterystyce i wielkości portfela zawartych ugód, itp.

- szacowane koszty obsługi wierzytelności oraz prowadzenia czynności windykacyjnych

W sytuacji, gdy w okresie ostatnich 6 pełnych miesięcy poprzedzających wycenę różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wydatków przekroczy 10% wartości wydatków planowanych, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyień, w szczególności:

- przesłanki do zmiany szacowanych w przyszłości wydatków związanych z wierzytelnościami, wynikające ze zmiany strategii kierowania wierzytelności na drogę postępowań sądowych i egzekucyjnych,
- zmiany wynagrodzenia podmiotu zarządzającego wierzytelnościami, aby odzwierciedlały warunki rynkowe
- wysokości opłat wpisów sądowych oraz zaliczek komorniczych.

- stopa dyskontowa będąca sumą stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa BEST weryfikuje założenia przyjęte do modeli wyceny wierzytelności. Każda zmiana stopy wolnej od ryzyka o co najmniej 0,5 pp. powoduje odpowiednią zmianę stopy dyskontowej stosowanej w modelu.

Po weryfikacji i aktualizacji pierwotnych parametrów oceniana jest istotność ich wpływu na wielkości spodziewanych w przyszłości przepływów oraz dokonywana jest korekta ostatnio estymowanych wartości.

Przy wycenie pakietów wierzytelności Grupy BEST przyjęto poniższe założenia:

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
okres obsługi pakietów	styczeń 2016 – październik 2028	styczeń 2015 – czerwiec 2025
wartość nom. szacowanych przyszłych przepływów	508.089	391.092
stopa dyskontowa, w tym:	7%-45%	8%-42%
stopa wolna od ryzyka	1,6%-3,1%	1,8%-3,1%
premia za ryzyko	4,2%-42,2%	4,9%-40,1%

Z uwagi na przyjętą metodę wyceny występuje ryzyko, iż wartość godziwa wierzytelności nabytych przez Grupę BEST może różnić się od wartości, jaka zostałaby wyznaczona, gdyby istniał aktywny rynek.

Do kategorii 3 Grupa BEST zalicza również nieruchomości inwestycyjne. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa BEST wycenia te nieruchomości do wartości godziwej na podstawie wycen niezależnych rzeczoznawców lub w oparciu o cenę sprzedaży ustaloną już z nabywcami. W przypadku nieruchomości inwestycyjnych danymi wejściowymi użytymi do wycen 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	8.220	9.747

5.9.4. Analiza wrażliwości wierzytelności zakwalifikowanych do Kategorii 3 (w tys. zł)

Grupa BEST dokonała analizy wrażliwości nabytych wierzytelności na zmianę bazowych stóp procentowych oraz planowanych odzysków.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

	Wpływ na wartość godziwą		
	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Wierzytelności nabyte	337.102	(9.967)	9.452

	Wpływ na wartość godziwą		
	Wartość bilansowa 31.12.2014	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Wierzytelności nabyte*	251.013	(6.915)	7.292

*dane przekształcone – do analizy włączono również nowe pakiety wyceniane na dzień bilansowy w cenie zakupu, które nie były objęte analizą wrażliwości na koniec ubiegłego roku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa wierzytelności nabytych byłaby niższa o 9.967 tys. zł lub odpowiednio wyższa o 9.452 tys. zł, gdyby stopy procentowe służące do wyceny tej wartości były odpowiednio wyższe lub niższe o 1 pp.

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów

	Wpływ na wartość godziwą, w tys. zł		
	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wzrost przepływów netto o 10%	Spadek przepływów netto o 10%
Wierzytelności nabyte	337.102	33.710	(33.710)

	Wpływ na wartość godziwą, w tys. zł		
	Wartość bilansowa 31.12.2014	Wzrost przepływów netto o 10%	Spadek przepływów netto o 10%
Wierzytelności nabyte	251.013	25.101	(25.101)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa wierzytelności nabytych byłaby odpowiednio wyższa lub niższa o 33.710 tys. zł, gdyby przewidywane przepływy pieniężne netto możliwe od uzyskania odpowiednio wzrosły lub spadły o 10%.

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

(w tys. zł)

	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	328.899	326.192	203.461	197.759

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. 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 tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stawkę WIBOR z dnia bilansowego.

Wartości bilansowe pozostałych instrumentów finansowych nie odbiegają istotnie od ich wartości godziwych.

5.10. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi i innymi aktywami finansowymi

Grupa BEST narażona jest na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi.

5.10.1. Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych)

(w tys. zł)

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, że Grupa BEST posiada tylko krótkoterminowe zobowiązania walutowe i reguluje je na bieżąco, ryzyko walutowe jest nieistotne.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych rozpatrywane jest przez Grupę BEST z punktu widzenia wpływu na przepływy pieniężne oraz na wartość godziwą. Głównymi ekspozycjami Grupy BEST narażonymi na ryzyko stopy procentowej z punktu widzenia wpływu na przepływy pieniężne są: środki pieniężne (depozyty bankowe) oraz zobowiązania finansowe odsetkowe. Główną pozycją narażoną na ryzyko stopy procentowej z punktu widzenia wpływu na wartość godziwą są wierzytelności nabyte.

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

Grupa BEST nie zabezpiecza się w szczególny sposób przed ryzykiem wzrostu zobowiązań finansowych na skutek wzrostu kosztów finansowania, jednak monitoruje na bieżąco zmiany stóp procentowych w celu podjęcia odpowiednich działań na wypadek wzrostu stóp procentowych.

Grupa BEST dokonała analizy wrażliwości powyższych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1 pp. Jako wartość podatna na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji. 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 31.12.2015	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	43.194	432	(432)
z tego uwzględnione do opodatkowania	22.038	220	(220)
Zobowiązania finansowe odsetkowe (zmienna stawka WIBOR)	335.274	(3.353)	3.353
z tego uwzględnione do opodatkowania	294.608	(2.946)	2.946
Wpływ przed opodatkowaniem		(2.921)	2.921
Podatek (19%)		518	(518)
Wpływ po opodatkowaniu		(2.403)	2.403

Analiza wrażliwości z punktu widzenia wpływu na przepływy pieniężne	Wartość bilansowa 31.12.2014	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	37.455	375	(375)
z tego uwzględnione do opodatkowania	9.416	94	(94)
Zobowiązania finansowe odsetkowe (zmienna stawka WIBOR)	123.679	(1.237)	1.237
z tego uwzględnione do opodatkowania	82.899	(829)	829
Wpływ przed opodatkowaniem		(862)	862
Podatek (19%)		140	(140)
Wpływ po opodatkowaniu		(722)	722

W 2015 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych Grupy BEST uległyby zmianom odpowiednio o -2.403/2.403 tys .zł w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były odpowiednio wyższe/nizsze o 1 pp.

Z punktu widzenia ryzyka wartości godziwej najbardziej narażonym aktywem na zmiany stóp procentowych są wierzytelności nabyte wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa BEST dokonała analizy wrażliwości wartości godziwej wierzytelności na zmiany stóp procentowych w nocy 5.9.4.

5.10.2. Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zobowiązania finansowe zaciągnięte przez Grupę BEST w formie emisji obligacji, które wykorzystywane są jako źródło finansowania nabycia pakietów wierzytelności (przez obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych lub poprzez akwizycje).

Do tej pory inwestycje w certyfikaty inwestycyjne gwarantowały stabilny wzrost wartości i jednocześnie pozwalały na okresową realizację części zaangażowanych środków pieniężnych w celu spłaty zobowiązań, a także wsparcia wydatków operacyjnych lub inwestycji infrastrukturalnych. Wartość środków pieniężnych uzyskanych przez Grupę BEST z tytułu realizacji inwestycji w certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ w 2015 roku wyniosła 26,5 mln zł.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Grupę BEST w sposób racjonalny i umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych zaciągniętych na ich finansowanie. Przed dokonaniem inwestycji Grupa BEST szczegółowo szacuje spodziewane wpływy

z tytułu inwestycji i wydatki z nią związane, 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.

Poniżej przedstawiono strukturę wymagalności zobowiązań finansowych:

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania finansowe handlowe	8.592	5.898
Zobowiązania finansowe odsetkowe	400.150	198.299
Razem	408.742	204.197
długoterminowe (od 1 roku do 5 lat)	231.940	184.782
krótkoterminowe (do 1 roku)	176.802	19.415

Grupa BEST nie zakłada problemów ze spłacalnością zobowiązań. Do tej pory wszystkie zobowiązania finansowe były regulowane przez Grupę BEST zgodnie z harmonogramami spłat lub wcześniej.

5.10.3. Ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe w działalności Grupy BEST są: certyfikaty inwestycyjne, wierzytelności nabyte oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone. Mimo istotnej wartości pozycji środków pieniężnych Grupa BEST uznaje, że nie są one istotnie narażone na ryzyko kredytowe. Powodem jest fakt, że Grupa BEST utrzymuje i lokuje swoje środki pieniężne głównie na rachunkach i depozytach w polskich bankach.

Głównymi czynnikami ryzyka dla nabywcy pakietów wierzytelności, a pośrednio dla nabywcy certyfikatów inwestycyjnych 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.).

Pogorszenie sytuacji gospodarczej skutkuje pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników. Takie zdarzenia mają negatywny wpływ na możliwość regulowania zobowiązań finansowych przez osoby fizyczne oraz przedsiębiorstwa. Powoduje to zmniejszenie wpływów z wierzytelności nabytych stanowiących lokaty funduszu i w konsekwencji zmniejszenie wartości nabytych certyfikatów inwestycyjnych.

Grupa BEST ma możliwość dokonania oceny wartości portfeli wierzytelności nabywanych przez fundusze jeszcze przed ich zakupem, co minimalizuje ryzyko inwestycji w te aktywa. Kontrolujemy też efektywność całego procesu obsługi portfeli. Fundusz sekurytyzacyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego i jego uczestnicy muszą liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. W związku z faktem, że Grupa BEST inwestuje środki w certyfikaty inwestycyjne i wierzytelności, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym może okazać się, że w przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne upłynnienie tych aktywów może być utrudnione. Dodatkowo ze względu na jednorodność inwestycji istnieje możliwość koncentracji ryzyka. Ze względu na rozproszenie wierzytelności stanowiących lokaty Grupy BEST ryzyko koncentracji jest znacznie ograniczone.

Ekspozycje aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Udział w jednostkach współkontrolowanych – certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	97.127	98.143
Wierzytelności nabyte	337.102	251.013
Razem	434.229	349.156
suma bilansowa	694.108	416.893
% udział aktywów w sumie bilansowej	63%	84%

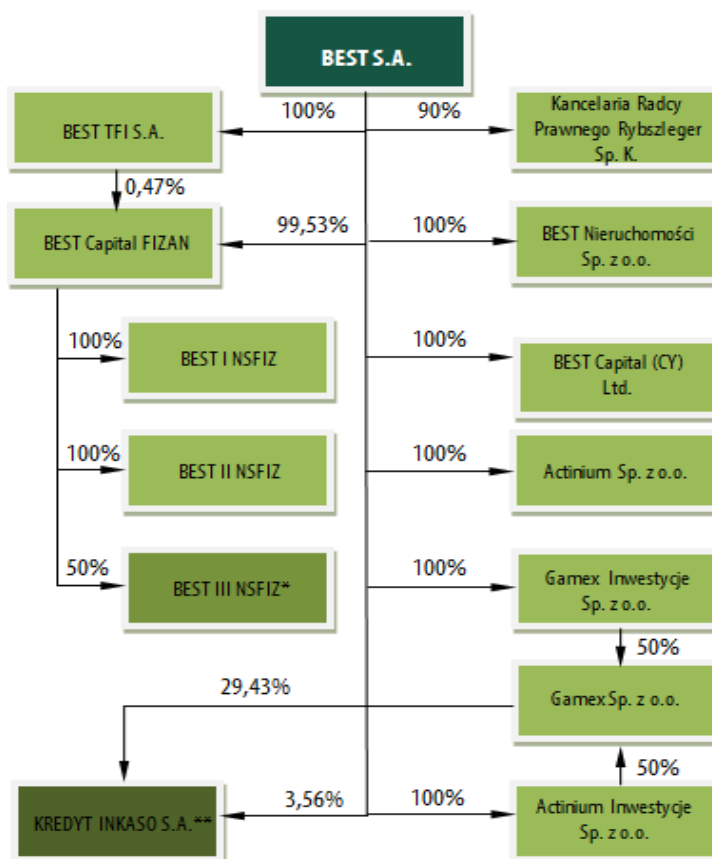
Ekspozycją narażoną na ryzyko kredytowe jest również inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso. Grupa BEST dokonała zakupu 32,99% akcji tego podmiotu z założeniem przejęcia w przyszłości kontroli nad tym podmiotem i jego połączenia z Emitentem. W przypadku wystąpienia w przyszłości zdarzeń stanowiących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

5.11. Połączenie i zmiany w strukturze Grupy BEST

Najważniejszymi zmianami w strukturze Grupy BEST w 2015 roku było przeniesienie certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ, będących w posiadaniu BEST, bezpośrednio pod strukturę BEST Capital FIZAN. Poza tym w 2015 roku Grupa BEST nabyła spółki: Actinium, Actinium Inwestycje i Gamex. Od dnia nabycia BEST objął kontrolę nad tymi jednostkami. W grudniu 2015 roku BEST założył spółkę zależną Gamex Inwestycje i wniósł po 50% udziałów w Gamex do dwóch spółek zależnych: Gamex Inwestycje i Actinium Inwestycje.

Głównym aktywem spółki Gamex jest 3.807.218 sztuk akcji Kredyt Inkaso, reprezentujących 29,43% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 29,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. We wrześniu 2015 roku BEST nabył również bezpośrednio 3,56% akcji Kredyt Inkaso. Wobec powyższego na dzień bilansowy Grupa BEST posiada ogółem 32,99% kapitału zakładowego Kredyt Inkaso uprawniających do wykonywania 32,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania będące w posiadaniu Grupy BEST akcje Kredyt Inkaso zostały zaklasyfikowane jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, która wyceniana jest metodą praw własności.

Poniżej zaprezentowano obecną strukturę Grupy BEST oraz wartość procentową udziału w podmiotach współkontrolowanych i stowarzyszonych.



*podmiot współkontrolowany

**podmiot stowarzyszony

5.12. Zarządzanie kapitałem

(w tys. zł)

Grupa BEST definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i zarządza kapitałem w sposób umożliwiający jej realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości akcji. Podstawowym celem zarządzania kapitałem Grupy BEST w najbliższych latach będzie zapewnienie spółkom należącym do Grupy BEST warunków do rozwoju działalności.

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 BEST 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%.

Na dzień bilansowy wartości powyższych wskaźników wynosiły odpowiednio:

Nazwa pozycji (sprawozdanie skonsolidowane)	Stan na dzień 31.12.2015
Zadłużenie finansowe	400.150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43.194
Zadłużenie finansowe netto	356.956
Kapitał własny	282.961
 (Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna w warunkach emisji dla:	
obligacji serii G	2,00
obligacji serii K1 - K4, L1, M, N i O	2,50
(Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny) - wartość rzeczywista	1,26

Wskaźnik (Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBITDA Gotówkowa

	Stan na dzień 31.12.2015
Pełne Zadłużenie Finansowe Netto	457.246
Nadwyżka Inwestycji	91.356
Pełna EBITDA Gotówkowa (12 miesięcy)	104.885
 (Pełne Zadłużenie Finansowe Netto minus Nadwyżka Inwestycji) / Pełna EBITDA Gotówkowa:	
wartość dopuszczalna w warunkach emisji obligacji serii L1, M, N i O	400%
wartość rzeczywista	349%

5.13. Transakcje między podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

5.13.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych

Wynagrodzenia członków Zarządów BEST i Towarzystwa określa Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej, w zależności od zakresu odpowiedzialności i trendów rynkowych. W latach 2015 i 2014 łączne wynagrodzenia członków Zarządów i członków Rad Nadzorczych przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenia bieżące	2.881	2.065
Wycena programu motywacyjnego dla Zarządu Emitenta	1.365	0
Razem	4.246	2.065

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 rezerwowo w wysokości 266 tys. zł utworzony w trakcie nabywania uprawnień.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy BEST:

	Wynagrodzenia za 2015 rok	Wynagrodzenia za 2014 rok	
Zarząd	BEST	1.588	1.252
	Towarzystwo	1.048	640
	BEST Nieruchomości sp. z o.o.	37	44
	Actinium Inwestycje	6	0
	Actinium sp. z o.o.	16	0
	Gamex	8	0
Rada Nadzorcza	BEST	145	96
	Towarzystwo	33	33

5.13.2. 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.

5.13.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje między BEST a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Transakcje między Grupą BEST a pozostałymi podmiotami powiązanymi przedstawiono poniżej:

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z tytułu sprzedaży usług:		
BEST (jednostka dominująca)	12.832	21.101
- z tego do jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ	12.832	13.858
pozostałe podmioty z Grupy BEST	1.624	2.166
- z tego do jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ	1.624	1.644
Inne transakcje		
BEST (jednostka dominująca)	0	55.605
- z tego do jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ – umorzenie certyfikatów	0	18.686
pozostałe podmioty z Grupy BEST	26.750	0
- z tego do jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ – umorzenie certyfikatów	26.750	0
	Nierozliczone salda	Nierozliczone salda
	na 31.12.2015	na 31.12.2014
Zobowiązania:		
BEST (jednostka dominująca)	1	11
- z tego do jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ	1	11
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0
Należności:		
BEST (jednostka dominująca)	0	2.500
- z tego należności od jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ	0	2.500
pozostałe podmioty z Grupy BEST	3.888	1.341
- z tego należności od jednostki współkontrolowanej BEST III NSFIZ	3.888	1.341

5.14. Wynagrodzenie biegłego 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 i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz rocznych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy BEST – 160 tys. zł netto,
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych – 322 tys. zł netto.

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

- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz rocznych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy BEST – 151 tys. zł netto,
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych – 106 tys. zł netto.

5.15. 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 z jednostkami zależnymi oraz jednostką stowarzyszoną dzieląc go na dwa etapy. Pierwszy etap obejmuje połączenie

BEST z trzema podmiotami wchodzącymi w skład Grupy 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 Grupa 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 BEST wyemitował już obligacje o wartości nominalnej 250 mln zł. Niebawem planuje przeprowadzić kolejne emisje obligacji i tym samym zrealizować cały program.

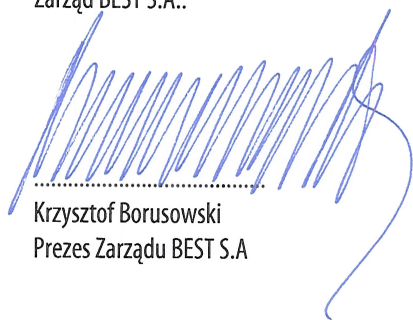
W dniu 16 marca 2016 roku Zarząd BEST podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, z wykorzystaniem instytucji kapitału docelowego o blisko 1,4 mln zł poprzez emisję akcji serii D. Emisja zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej i zostanie skierowana do Krzysztofa Borusowskiego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

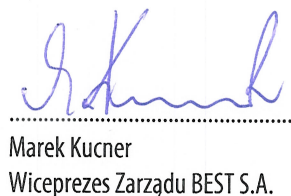
Zdarzenia, o których mowa powyżej związane są z długofalowym planem finansowym całej Grupy BEST dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzycielności. Dzięki środkom pieniężnym pozyskanym z emisji obligacji i podwyższenia kapitału zakładowego Grupa BEST będzie mogła nabywać nowe pakiety wierzycielności.

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

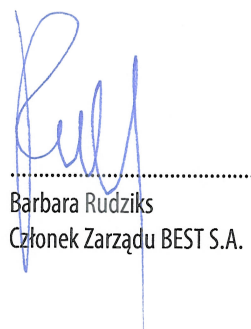
Zarząd BEST S.A.:



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



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



.....
Barbara Rudzińska
Członek Zarządu BEST S.A.

Sprawozdanie sporządziła:



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