

GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK**

GDYNIA, DNIA 31 MARCA 2015 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.....	8
5.3.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności.....	9
5.4.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	11
5.5.	Noty dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej	28
5.5.1.	Wartość firmy.....	28
5.5.2.	Wartości niematerialne	28
5.5.3.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
5.5.4.	Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	30
5.5.5.	Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego.....	30
5.5.6.	Inwestycje długoterminowe.....	31
5.5.7.	Należności długoterminowe.....	32
5.5.8.	Zapasy.....	32
5.5.9.	Należności krótkoterminowe.....	32
5.5.10.	Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym	33
5.5.11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
5.5.12.	Pozostałe aktywa i pozostałe pasywa	34
5.5.13.	Kapitały.....	34
5.5.14.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu.....	36
5.5.15.	Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych.....	38
5.5.16.	Programy świadczeń emerytalnych.....	39
5.5.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	40
5.5.18.	Zobowiązania warunkowe	40
5.6.	Noty dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów	40
5.6.1.	Struktura przychodów operacyjnych.....	40
5.6.2.	Zatrudnienie (w osobach).....	41
5.6.3.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	41
5.6.4.	Pozostałe przychody operacyjne.....	42
5.6.5.	Pozostałe koszty operacyjne	42
5.6.6.	Przychody finansowe.....	43
5.6.7.	Koszty finansowe	43
5.6.8.	Podatek dochodowy.....	43
5.6.9.	Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto	45
5.6.10.	Zysk przypadający na jedną akcję	45
5.7.	Noty dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	46
5.7.1.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).....	46

5.7.2.	Wynik na działalności inwestycyjnej.....	46
5.7.3.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	46
5.7.4.	Zmiana stanu inwestycji	46
5.7.5.	Pozostałe pozycje netto – działalność operacyjna.....	47
5.7.6.	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych.....	47
5.7.7.	Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47
5.7.8.	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek	47
5.7.9.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	48
5.7.10.	Spłata kredytów bankowych i pożyczek.....	48
5.7.11.	Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych.....	48
5.8.	Segmenty operacyjne	48
5.9.	Informacje dotyczące instrumentów finansowych.....	51
5.9.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe).....	51
5.9.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	51
5.9.3.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	52
5.9.4.	Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej.....	54
5.10.	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	54
5.10.1.	Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych).....	54
5.10.2.	Ryzyko płynności	56
5.10.3.	Ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi.....	56
5.11.	Połączenie i zmiany w strukturze Grupy BEST	57
5.12.	Zarządzanie kapitałem.....	58
5.13.	Transakcje między podmiotami powiązаныmi	58
5.13.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych	58
5.13.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach.....	59
5.13.3.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązаныmi.....	59
5.14.	Wynagrodzenie biegłego lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	60
5.15.	Zdarzenia po dniu bilansowym	60

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

		31.12.2014 w tys. zł	31.12.2013 w tys. zł
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe		128.279	128.770
Wartość firmy	5.5.1	16	16
Wartości niematerialne	5.5.2	5.773	952
Rzeczowe aktywa trwałe	5.5.3	8.541	8.780
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	5.5.4	5.523	6.973
Inwestycje długoterminowe, w tym:	5.5.6	107.890	111.639
inwestycje w jednostkach spółkontrol. wyceniane metodą praw własności		98.143	90.171
nieruchomości inwestycyjne		9.747	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.5.7	157	82
Pozostałe aktywa	5.5.12.1	379	328
Aktywa obrotowe		294.121	143.774
Zapasy	5.5.8	13	35
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.5.9	4.638	6.461
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	58
Wierzytelności nabyte	5.5.10	251.013	116.591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.5.11	37.455	20.145
Pozostałe aktywa	5.5.12.1	1.002	484
Suma aktywów		422.400	272.544
PASYWA			
Kapitał własny razem, z tego:	5.5.13	199.835	150.641
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST		199.803	150.527
Kapitał akcyjny	5.5.13.1	20.966	23.512
Akcje własne	5.5.13.2	0	(20.943)
Kapitał zapasowy	5.5.13.3	15.298	25.335
Kapitał z aktualizacji wyceny	5.5.13.4	(36)	9.626
Kapitał rezerwowy	5.5.13.5	0	266
Zysk z lat ubiegłych		104.691	42.984
Zysk netto		58.884	69.747
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		32	114
Zobowiązania długoterminowe		201.693	85.058
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	5.5.14	184.782	64.189
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	5.5.5	16.755	20.774
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.15	153	90
Pozostałe pasywa	5.5.12.2	3	5
Zobowiązania krótkoterminowe		20.872	36.845
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	5.5.14	13.517	13.940
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.5.17	6.888	22.874
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		461	28
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5.5.15	4	1
Pozostałe pasywa	5.5.12.2	2	2
Suma pasywów		422.400	272.544

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku (wariant porównawczy)

		Rok zakończony 31.12.2014 w tys. zł	Rok zakończony 31.12.2013 w tys. zł przekształcone
	Nota		
Przychody operacyjne, w tym:	5.6.1	124.006	131.398
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności		26.206	16.768
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych		18.686	19.474
Koszty działalności operacyjnej		55.910	51.916
Amortyzacja		2.687	1.842
Zużycie materiałów i energii		859	838
Usługi obce		6.139	7.834
Podatki i opłaty		7.446	2.829
Wynagrodzenia	5.6.3	16.387	15.970
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	5.6.3	3.575	3.019
Pozostałe, w tym:		18.817	19.584
wartość bilansowa sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych		18.233	19.162
Zysk na sprzedaży		68.096	79.482
Pozostałe przychody operacyjne	5.6.4	455	1.133
Pozostałe koszty operacyjne	5.6.5	624	352
Zysk na działalności operacyjnej		67.927	80.263
Przychody finansowe	5.6.6	1.228	787
Koszty finansowe	5.6.7	9.720	7.357
Zysk przed opodatkowaniem		59.435	73.693
Podatek dochodowy	5.6.8	228	3.099
Zysk netto, z tego przypisany:		59.207	70.594
Akcjonariuszom BEST		58.884	69.747
udziałom niesprawnym kontroli		323	847
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto:	5.6.9	(9.662)	1.765
które mogą być przeniesione do wyniku		(9.629)	1.762
które nie zostaną przeniesione do wyniku		(33)	3
Całkowite dochody netto, z tego przypisane:		49.545	72.359
Akcjonariuszom BEST		49.222	71.512
udziałom niesprawnym kontroli		323	847
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	5.6.10	11,32	13,41
Rozwodniony	5.6.10	11,30	13,38

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku

		Rok zakończony 31.12.2014 w tys. zł	Rok zakończony 31.12.2013 w tys. zł przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Nota		
Zysk przed opodatkowaniem		59.435	73.693
Korekty o pozycje:		(103.850)	(57.571)
Zysk na wycenie certyfikatów BEST II NSFIZ na dzień objęcia konsolidacją		(10.838)	0
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności		(26.206)	(16.768)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		2.687	1.842
Odsetki i udziały w zyskach	5.7.1	9.667	7.284
Wynik na działalności inwestycyjnej	5.7.2	149	(334)
Zmiana stanu zapasów		22	(27)
Zmiana stanu rezerw		65	17
Zmiana stanu należności		1.749	193
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5.7.3	(15.984)	15.664
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		(551)	(207)
Zmiana stanu inwestycji	5.7.4	(85.295)	(65.612)
Pozostałe pozycje netto	5.7.5	20.685	377
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		<u>(44.415)</u>	<u>16.122</u>
Zapłacony podatek dochodowy		(95)	(125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu		<u>(44.510)</u>	<u>15.997</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		57	24
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1	196
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	5.7.6	(8.452)	(2.111)
Nabycie aktywów finansowych		0	(3)
Pozostałe pozycje netto		(22)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(8.416)</u>	<u>(1.894)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	5.7.7	111.000	24.592
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.8	78.000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.9	(26.000)	(23.000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.10	(82.054)	(35)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.11	(9.937)	(7.056)
Płatności z tytułu leasingu		(414)	(294)
Wypłaty z zysku netto na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(359)	(806)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>70.236</u>	<u>(6.599)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		<u>17.310</u>	<u>7.504</u>
Środki pieniężne na początek okresu		<u>20.145</u>	<u>12.641</u>
Środki pieniężne na koniec okresu		<u>37.455</u>	<u>20.145</u>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku

	Nota	01.01.2014 31.12.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu		150.641	79.093
Kapitał akcyjny na początek okresu		23.512	23.512
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych		(2.546)	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	5.5.13.1	20.966	23.512
Akcje własne na początek okresu		(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie – wydanie akcji własnych w wyniku realizacji programu motywacyjnego		429	0
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych		20.514	0
Akcje własne na koniec okresu	5.5.13.2	0	(20.943)
Kapitał zapasowy na początek okresu		25.335	25.306
Zwiększenie – przeniesienie zysku z lat ubiegłych		8.040	29
Zmniejszenie - umorzenie akcji własnych		(17.967)	0
Zmniejszenie – wydanie akcji własnych w wyniku realizacji programu motywacyjnego		(110)	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	5.5.13.3	15.298	25.335
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		9.626	7.861
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1.095)	2.176
Przeniesienie do wyniku – objęcie konsolidacją		(10.776)	0
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych		(41)	3
Podatek dochodowy odroczony		2.250	(414)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5.5.13.4	(36)	9.626
Kapitał rezerwowy na początek okresu		266	266
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje		(266)	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	5.5.13.5	0	266
Nierozliczony zysk z lat poprzednich na początek okresu		112.731	43.014
Zmniejszenie – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		(8.040)	(30)
Nierozliczony zysk z lat poprzednich na koniec okresu		104.691	42.984
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST		58.884	69.747
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST		199.803	150.527
Kapitał przypisany udziałom niesprawnym na początek okresu		114	77
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawnym na koniec okresu		(63)	(67)
Zmniejszenie – zmiana struktury własności		0	(5)
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawnym na koniec okresu		323	847
Odpisy z zysku netto		(296)	(738)
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych na zobowiązania		(46)	0
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym na koniec okresu		32	114
Kapitał własny razem		199.835	150.641

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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. Siedziba BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158.

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

Nazwa	Udział ogółem	Charakter zależności	Metoda konsolidacji	Rok założenia	Siedziba	nr KRS lub RFI
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	RFI 1050
BEST I NSFIZ	100%	zależny	pełna	2005	Gdynia	RFI 221
BEST II NSFIZ	100%	zależny	pełna	2008	Gdynia	RFI 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	Limmasol (CY)	HE 312875
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	90%	zależny	pełna	2011	Gdynia	0000382330
BEST III NSFIZ	50%	współzależny	praw własności	2011	Gdynia	RFI 623

BEST Capital FIZAN posiada 100% certyfikatów BEST I NSFIZ oraz 82,97% certyfikatów BEST II NSFIZ. Pozostałe 17,03% certyfikatów BEST II NSFIZ posiada bezpośrednio BEST. Emitent posiada 99,29% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów FIZAN, pozostałe 0,71% głosów posiada Towarzystwo.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BEST obejmuje sprawozdanie BEST, Towarzystwa, BEST Capital FIZAN, BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST Nieruchomości, BEST Capital oraz Kancelarii, a także skutki zmiany wartości udziału Grupy BEST w BEST III NSFIZ.

5.2. Władze podmiotów z Grupy BEST podlegających konsolidacji

BEST S.A.

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

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

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

BEST TFI S.A.

W 2014 roku skład Zarządu Towarzystwa nie uległ. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Towarzystwa jest następujący:

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

W 2014 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

Pozostałe podmioty

W 2014 roku Towarzystwo utworzyło i przyjęło do zarządzania BEST Capital FIZAN. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ i BEST Capital FIZAN są zarządzane przez Towarzystwo.

W 2014 roku skład Zarządu BEST Nieruchomości nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania funkcję Prezesa Zarządu sprawuje Jacek Straszkiwicz. W BEST Nieruchomości nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

W 2014 roku nie zmienili się wspólnicy Kancelarii, komplementariuszem odpowiedzialnym za prowadzenie spraw spółki pozostaje mec. Urszula Rybszleger.

W 2014 roku skład dyrektorów BEST Capital nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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

5.3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

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

BEST, Towarzystwo i BEST Capital sporządzają sprawozdania finansowe wg MSSF.

BEST Nieruchomości oraz Kancelaria 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE.

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

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

Przyjęcie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy BEST.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku i później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowego terminu zatwierdzenia,
- Zmiany do MSSF 2010 – 2012 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 2011 – 2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później (zatwierdzone przez Unię Europejską),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,

- Zmiany do MRS 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później,
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa dotycząca ujawnień” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2012-2014 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- KIMS 21 „Opłaty publiczne” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, z możliwością stosowania najpóźniej od 1 stycznia 2015 roku (zatwierdzone przez Unię Europejską).

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- według wartości godziwej dla: nieruchomości inwestycyjnych, rezerw na świadczenia pracownicze, aktywów finansowych wycenianych przez wynik finansowy (wierzytelności sekurytyzacyjne),
- według zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości dla: pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych,
- według kosztu historycznego dla: aktywów i zobowiązań niefinansowych.
- Inwestycja w jednostce współkontrolowanej została wyceniona metodą praw własności.

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym, zostało sporządzone zgodnie z MSSF i obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w polityce rachunkowości oraz w odpowiednich notach.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych. Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów jednostek z Grupy BEST wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności któregokolwiek z podmiotów, którego sprawozdanie podlega konsolidacji, wobec czego niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

5.4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania zastosowano następującą zmienioną w 2014 roku prezentację przychodów i kosztów związanych z wykupem przez BEST III NSFIZ certyfikatów inwestycyjnych w celu ich umorzenia:

- w pozycji „przychody operacyjne z tytułu wzrostu wartości udziału w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności” – prezentowana jest różnica wartości wyceny bilansowej certyfikatów poprzedzającej wykup i wartości certyfikatów w cenie nabycia
- w pozycji „koszty operacyjne” – prezentowana jest wartość godziwa certyfikatów z ostatniej wyceny poprzedzającej ich wykup, a w 2013 roku była prezentowana wartość w cenie nabycia.

W 2014 roku Grupa BEST zmieniła sposób prezentacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Dotychczas ujmowane zmiany wartości godziwej wykazywane w przychodach lub kosztach finansowych są obecnie prezentowane w pozostałej działalności operacyjnej.

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

Powyższe zmiany w prezentacji nie miały wpływu na zysk netto, całkowite dochody, ani kapitały Grupy BEST. Jednocześnie, w celu zachowania porównywalności, prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane za 2013 rok zostały przekształcone w następujący sposób:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013:

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.895	979	22.874
w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	(28)	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	28	28
Rezerwy na świadczenia pracownicze	508	(507)	1
Pozostałe rezerwy	500	(500)	0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013:

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Przychody operacyjne, w tym	123.890	7.508	131.398
Wzrost wartości udziału w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	9.260	7.508	16.768
Koszty działalności operacyjnej	44.408	7.508	51.916
Pozostałe, w tym:	12.076	7.508	19.584
wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	11.654	(11.654)	0
wartość sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	0	19.162	19.162
Zysk na sprzedaży	79.482	0	79.482
Pozostałe przychody operacyjne	911	222	1.133
Pozostałe koszty operacyjne	352	0	352
Zysk na działalności operacyjnej	80.041	222	80.263
Przychody finansowe	1.009	(222)	787
Koszty finansowe	7.357	0	7.357
Zysk przed opodatkowaniem	73.693	0	73.693

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013:

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Zysk przed opodatkowaniem	73.693	0	73.693
Korekty o pozycje:	(57.571)	0	(57.571)
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(9.260)	(7.508)	(16.768)
Zmiana stanu inwestycji	(73.120)	7.508	(65.612)
Zmiana stanu rezerw	(35)	52	17
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	15.716	(52)	15.664
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	16.122	0	16.122

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.

Wzrost udziału Grupy BEST w instrumentach finansowych tj. certyfikatach sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych, których inwestycjami są wierzytelności nabyte, nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych w myśl MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych.

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 albo w wartości godziwej lub proporcjonalnie do udziałów w zidentyfikowanych aktywach netto,
 - w przypadku połączenia jednostek przeprowadzanych etapowo, wyceniona na dzień przejęcia 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 przejęcia.

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

Zysk z okazijnego nabycia

Okazijne nabycie to połączenie jednostek, w którym wartość godziwa netto możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań przewyższa sumę przekazanej zapłaty i udziałów niesprawujących kontroli oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej.

Jeżeli dane przejęcie klasyfikuje się jako nabycie okazijne, powstały zysk wykazywany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku gdy jednostką przejętą jest fundusz inwestujący w wierzytelności zysk z takiego przejęcia ujmowany jest w działalności operacyjnej ze względu na fakt, że Grupa BEST wszystkie transakcje dotyczące wierzytelności nabytych traktuje jako działalność operacyjną Grupy BEST.

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, nie konsoliduje sprawozdań jednostek zależnych w przypadku, gdy wielkość sumy bilansowej i wyniku finansowego tych jednostek nie jest istotna lub gdy nie prowadzą one działalności, która mogłaby w istotny sposób 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, poza wyjątkami przewidzianymi w MSSF.

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 licencji na standardowe oprogramowanie komputerowe - 5 lat.

Okres amortyzacji pozostałych wartości niematerialnych jest każdorazowo ustalany indywidualnie.

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Ponadto, co roku 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, w tym:	
laptopy (zwykłe lub biznesowe – wyższej jakości)	3-5 lat,
komputery stacjonarne i terminale komputerowe	5 lat,
serwery komputerowe	5 lat,
monitory komputerowe	5 lat,
stacje dokujące	5 lat,
szafy krosowe	10 lat,
▪ pozostałe środki trwałe, w tym:	2 - 15 lat,
meble biurowe	5 - 15 lat,
samochody osobowe	4 - 5 lat.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano. Co roku 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 (materiały) 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 środka trwałego 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 pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków 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 umarżane przez szacowany okres ich użytkowania, z uwzględnieniem ich wartości końcowej.

Aktywa trwale 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 trwale 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.

Grupa BEST nie ujmuje w wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnych kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Koszty te są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Koszty bieżącego utrzymania Grupa BEST odnosi w ciężar kosztów operacyjnych.

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

Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne wyceniane są modelem wartości godziwej.

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej stanowi cena, za jaką nieruchomość mogłaby zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dokonując szacunku wartości godziwej 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 sprzedaż 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.

Aktywa finansowe

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.

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

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

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

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które 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 wg 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 na 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 nie rzadziej, niż na koniec ostatniego dnia roboczego każdego kwartału kalendarzowego 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”.

Pakiety sekurytyzowanych wierzytelności są prezentowane jako inwestycje krótkoterminowe z uwagi na fakt, że obejmują niemal wyłącznie wierzytelności wymagalne.

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.

Należności

Za należności uznaje się:

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez 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. Ten rodzaj aktywów finansowych Grupa BEST kwalifikuje do instrumentów finansowych jako „Pożyczki i należności”

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

Inne pozostałe należności

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

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki. 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne wykazywane są w kwocie nominalnej.

Pozostałe aktywa

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych 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 i opłat dostępowych 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 przesłanki utraty wartości składników aktywów finansowych.

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

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

Jeżeli istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości pożyczek, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, to 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.

Grupa BEST stosuje pewne uproszczenia przy ustalaniu utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych dokonuje się w kwocie równej wartości księgowej, jeżeli termin płatności należności minął co

najmniej 3 miesiące przed dniem sprawozdawczym i istnieje duże prawdopodobieństwo braku możliwości wyegzekwowania należności lub należność jest sporna.

Kapitały

Kapitał własny 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.

Kapitał zapasowy

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

Akcje własne

Akcje własne obejmują wszystkie akcje 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 ich przejęcia jako wielkość ujemna (ze znakiem minus).

Pozostałe kapitały

W sprawozdaniu Grupa BEST wykazuje ponadto:

- kapitał z aktualizacji wyceny,
- kapitał rezerwowy,
- zysk/stratę z lat ubiegłych,
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego przypisany Akcjonariuszom BEST.

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 ze Spółki, 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 przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe.

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

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

Na dzień bilansowy 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 z aktualizacji wyceny i zostają ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, które w przyszłości nie będą przeniesione do wyniku.

Pozostałe pasywa

Do kategorii tej Grupa BEST zalicza przychody przyszłych okresów obejmujące głównie środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia rzeczowych aktywów trwałych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Świadczenia w formie akcji własnych

W przypadku, gdy BEST prowadzi program motywacyjny rozliczany w formie opcji na akcje, wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń w rozliczeniu z kapitałem rezerwowym.

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. 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. Ten rodzaj zobowiązań finansowych Grupa BEST kwalifikuje do grupy instrumentów finansowych.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty.

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, 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 rezerwa z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

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

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

Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

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

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.

Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

Grupa BEST do przychodów z podstawowej działalności operacyjnej zalicza:

- przychody ze sprzedaży usług,
- przychody z wierzytelności sekurytyzowanych,
- wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych prowadzących działalność dotyczącą nabywania wierzytelności wycenianych metodą praw własności (do pozycji tej kwalifikuje się również różnicę wartości bilansowej certyfikatów inwestycyjnych poprzedzających ich wykup lub sprzedaż nad wartością certyfikatów w cenie nabycia),
- przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych,
- zysk z okazijnego nabycia certyfikatów w funduszach sekurytyzacyjnych.

Przychodami ze sprzedaży usług są kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług pomniejszone o należny podatek od towarów i usług oraz przychody związane z odzyskiwaniem wierzytelności nabytych przez BEST w poprzednich latach (do 2007 roku włącznie).

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

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

Ze względu na fakt, że lokowanie środków pieniężnych w fundusze sekurytyzacyjne stanowi jeden z głównych rodzajów prowadzonej działalności Grupa BEST prezentuje wyceny udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych będących funduszami sekurytyzacyjnymi w przychodach lub kosztach działalności operacyjnej.

Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych

Ze względu na fakt, że inwestycje w wierzytelności (w tym również poprzez fundusze) stanowią podstawową działalność Grupy BEST, przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych funduszy ujmowane są odpowiednio w przychodach działalności operacyjnej.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne prezentowane w układzie rodzajowym stanowią:

- koszty działalności,
- wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych z poprzedzającej wykup lub sprzedaż wyceny,
- koszty dochodzenia wierzytelności nabytych przez Grupę BEST,
- spadek wartości udziałów w jednostkach wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych będących funduszami sekurytyzacyjnymi.

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.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne są to koszty poniesione z tytułu: kosztów sądowych, 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 i wartości sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody finansowe

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

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.

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.

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

Grupa BEST stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

Na wynik finansowy Grupy BEST składa się:

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk zwykły na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych. Do celów 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 programem opcji na akcje.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa BEST prezentuje sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BEST zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Obszary, w których Zarząd dokonuje szacunków dotyczą m.in. rezerw, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Obszary, w których Zarząd dokonał szacunków dotyczą m.in.: certyfikatów inwestycyjnych, wierzytelności nabytych, nieruchomości inwestycyjnych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, rezerw i podatku odroczonego.

Certyfikaty inwestycyjne i wierzytelności nabyte

Grupa BEST ujmuje jako aktywa obrotowe 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 (premii za ryzyko). Grupa BEST dokonuje wyceny inwestycji w postaci certyfikatów inwestycyjnych na podstawie wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych, które wyemitowały certyfikaty. Aktywa funduszy zawierają w znacznym stopniu sekurytyzowane wierzytelności kredytowe, których wartości godziwe są szacowane z uwzględnieniem metod estymacji, jakie Grupa BEST stosuje w celu oszacowanie wartości godziwej wierzytelności nabytych.

Nieruchomość inwestycyjna

Wartość nieruchomości inwestycyjnych została wyceniona na podstawie operatów szacunkowych wykonanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych lub w oparciu o zawarte umowy sprzedaży tych nieruchomości.

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.

Dochodowy podatek odroczonego

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

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych

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

5.5. Noty dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

5.5.1. Wartość firmy (w tys. zł)

	Towarzystwo	BEST Nieruchomości
Koszt nabycia (utworzenia) jednostki zależnej	1.712	101
Wartość godziwa przejmowanych aktywów netto	(1.700)	(96)
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem obciążające wynik finansowy	0	(1)
Razem	12	4

W 2014 roku wartość firmy nie uległa zmianie w stosunku do danych na koniec 2013 roku.

5.5.2. Wartości niematerialne (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wartości niematerialne przyjęte do używania	2.313	917
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	625	35
Aktywowane koszty prac rozwojowych	2.835	0
Razem	5.773	952

5.5.2.1. Wartości niematerialne – zmiany w okresie (w tys. zł)

	Wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Aktywowane koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość początkowa				
Stan na dzień 01.01.2014	2.876	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
Stan na dzień 01.01.2013				
Stan na dzień 01.01.2013	2.622	5	0	2.627
Zwiększenia	368	234	0	602
Zmniejszenia	114	204	0	318
Stan na dzień 31.12.2013	2.876	35	0	2.911
Umorzenie				
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
Stan na dzień 01.01.2013				
Stan na dzień 01.01.2013	1.852	0	0	1.852
Zwiększenia	222	0	0	222
Zmniejszenia	115	0	0	115
Stan na dzień 31.12.2013	1.959	0	0	1.959
Wartość netto				
Stan na dzień 31.12.2014	2.313	625	2.835	5.773
Stan na dzień 31.12.2013	917	35	0	952

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

5.5.3. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Budynki i budowle	1.626	2.301
Urządzenia techniczne i maszyny	5.270	3.232
Środki transportu, w tym samochody stanowiące:	1.469	1.506
przedmiot leasingu finansowego	834	1.191
przedmiot umów kredytowych	0	89
Pozostałe środki trwałe	148	69
Środki trwałe w budowie	28	1.672
Razem	8.541	8.780

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

Prawnym zabezpieczeniem umów leasingu są weksle własne in blanco.

5.5.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie (w tys. zł)

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 01.01.2014	6.728	8.363	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
Stan na dzień 01.01.2013	6.713	7.363	1.484	1.074	149	16.783
Zwiększenia	15	1.594	846	42	2.582	5.079
Zmniejszenia	0	594	535	31	961	2.121
Stan na dzień 31.12.2013	6.728	8.363	1.795	1.085	1.770	19.741
Umorzenie						
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
Stan na dzień 01.01.2013	3.756	4.968	461	1.021	0	10.206
Zwiększenia	671	757	167	26	0	1.621
Zmniejszenia	0	594	339	31	0	964
Stan na dzień 31.12.2013	4.427	5.131	289	1.016	0	10.863

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Aktualizacja wartości						
Stan na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	98	98
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	98	98
Wartość netto						
Stan na dzień 31.12.2014	1.626	5.270	1.469	148	28	8.541
Stan na dzień 31.12.2013	2.301	3.232	1.506	69	1.672	8.780

5.5.4. Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego (w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Różnica przejściowa ujemna wartości					Razem
		rezerw	należności	zobowiązań finansowych z wyłączeniem handlowych	zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	pozostałych zobowiązań	
Stan na 01.01.2014	6.670	17	8	0	260	18	6.973
Zwiększenia	6	13	118	0	822	94	1.053
Zmniejszenia	1.539	0	114	0	758	92	2.503
Stan na 31.12.2014	5.137	30	12	0	324	20	5.523
Stan na 01.01.2013	536	14	9	0	185	68	812
Zwiększenia	6.134	3	125	197	761	122	7.342
Zmniejszenia	0	0	126	197	686	172	1.181
Stan na 31.12.2013	6.670	17	8	0	260	18	6.973

5.5.5. Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego (w tys. zł)

	Różnica przejściowa dodatnia wartości					Razem
	środków trwałych i WN	należności	nieruchomości inwestycyjnych	certykatów inwestycyjnych (WAN funduszy)	pozostałych wartości	
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
Stan na 01.01.2013	247	1	218	10.569	149	11.184
Zwiększenia	30	44	42	11.861	516	12.493
Zmniejszenia	7	40	0	2.330	526	2.903
Stan na 31.12.2013	270	5	260	20.100	139	20.774

5.5.6. Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Inwestycje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności:	98.143	90.171
certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	98.143	90.171
Pozostałe inwestycje długoterminowe:	9.747	21.468
udziały i akcje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	0	1
certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ	0	17.357
nieruchomości inwestycyjne	9.747	4.110
Razem	107.890	111.639

W 2014 roku Grupa BEST objęła kontrolę nad BEST II NSFIZ zwiększając swój udział z 17,03% do 100%. W związku z tym fundusz został objęty pełną konsolidacją.

5.5.6.1. Certyfikaty inwestycyjne (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Certyfikaty inwestycyjne w jednostce współzależnej BEST III NSFIZ	98.143	90.171
Ilość w tys. sztuk	28.912	34.915
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	50,00	50,00
Wartość w cenie nabycia	28.912	34.915
Łączna zmiana wartości udziału w aktywach netto funduszu	69.231	55.256
Certyfikaty inwestycyjne w BEST II NSFIZ	0	17.357
Ilość w tys. sztuk	0	5.212
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	0	17,03
Wartość w cenie nabycia	0	5.469
Łączna zmiana wartości (korekta wyceny do wartości godziwej)	0	11.888

W 2014 roku Grupa BEST wykupiła 6.003 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ za kwotę 18.686 tys. zł

5.5.6.2. Nieruchomości inwestycyjne (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	7.754	2.742
korekta wyceny do wartości godziwej	1.993	1.368
Razem	9.747	4.110

W 2014 roku, w związku z objęciem konsolidacją BEST II NSFIZ, aktywa Grupy BEST powiększyły się o nieruchomości tego podmiotu o wartości godziwej 5.635 tys. zł. Nieruchomości te stanowiły przedmiot zabezpieczenia hipotecznego wierzytelności nabytych przez BEST II NSFIZ i zostały przez niego przejęte w ramach toczących się postępowań. Nieruchomości te, podobnie jak będącą w posiadaniu BEST nieruchomości położoną we Wrocławiu, Grupa BEST kwalifikuje do nieruchomości inwestycyjnych, z których zamierza osiągnąć zysk na sprzedaży. W okresie objętym sprawozdaniem Grupa BEST uzyskała przychody z najmu powyższych nieruchomości

w wysokości 39 tys. zł. W roku ubiegłym Grupa BEST nie uzyskiwała żadnych przychodów z tego tytułu. Łączne koszty poniesione w związku z nieruchomościami w 2014 roku (głównie opłata z tytułu wieczystego użytkowania i podatek od nieruchomości) wyniosły 196 tys. zł w stosunku do 178 tys. zł w porównywalnym okresie ubiegłego roku. W 2014 roku wartość z wyceny nieruchomości inwestycyjnych spadła ogółem o 212 tys. zł.

5.5.7. Należności długoterminowe (w tys. zł)

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

5.5.8. Zapasy (w tys. zł)

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

Zapasy niewykorzystane do dnia bilansowego zostały wycenione wg ceny zakupu.

5.5.9. Należności krótkoterminowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	1.891	2.734
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	18	8
Należności dochodzone na drodze sądowej	23	26
Należności z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	2.500	3.524
Pozostałe	334	459
Razem należności brutto	4.766	6.751
odpisy aktualizujące	(128)	(290)
Razem	4.638	6.461

Spółki z Grupy BEST utworzyły odpisy aktualizujące dla wszystkich przeterminowanych lub wątpliwych należności, za wyjątkiem tych, które do dnia sporządzenia sprawozdań jednostkowych zostały uregulowane.

5.5.9.1. Odpisy aktualizujące należności - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Stan na początek okresu	290	120
Zwiększenia	19	232
Wykorzystanie	1	60
Zmniejszenia	(180)	2
Stan na koniec okresu	128	290

5.5.10. Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Stan na początek okresu	116.591	38.286
Zwiększenia, w tym:	150.513	48.184
w następstwie przejęcia kontroli nad BEST II NSFIZ	110.191	0
zakup nowych pakietów wierzytelności	40.322	48.184
Aktualizacja wyceny wierzytelności do wartości godziwej	(16.091)	30.121
Stan na koniec okresu, z tego wartość bieżąca szacowanych przepływów netto:	251.013	116.591
do odzyskania w ciągu 1 roku	48.159	28.556
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	92.095	46.135
do odzyskania w okresie powyżej 3 lat	110.759	41.900

Grupa BEST zalicza pakiety wierzytelności nabyte przez Grupę do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa pakietów wierzytelności jest szacowana w oparciu o uznane metody estymacji. Wpływ na wycenę wierzytelności do wartości godziwej mają przede wszystkim szacunki wynikające z realizacji założonych przepływów (tj. weryfikacja prognoz), w mniejszym stopniu zmiana stopy dyskonta (stopa wolna od ryzyka).

Wysokość spłat wierzytelności ujęta w przychodach w bieżącym okresie wyniosła 57.206 tys. zł w stosunku do 34.660 tys. zł w roku ubiegłym. Zwiększenie wartości spłat wynika głównie z wpływów z nowych pakietów wierzytelności.

Pakiety sekurytyzowanych wierzytelności są prezentowane jako inwestycje krótkoterminowe ze względu na fakt, że obejmują niemal wyłącznie wierzytelności wymagalne.

W okresie sprawozdawczym Grupa BEST nabyła łącznie 5 pakietów wierzytelności, w skład których wchodziło ponad 24 tys. wierzytelności o wartości nominalnej 445 mln zł. Pakiety wierzytelności dotyczyły wyłącznie wierzytelności bankowych, przysługujących wobec osób fizycznych oraz podmiotów posiadających osobowość prawną.

5.5.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Rachunki bieżące	496	5.746
Depozyty do 3 miesięcy	36.936	14.353
Kasa	20	42
Ekwiwalenty środków pieniężnych	3	4
Razem	37.455	20.145

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

5.5.12. Pozostałe aktywa i pozostałe pasywa (w tys. zł)

5.5.12.1. Pozostałe aktywa (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Opłaty za użytkowanie programów komputerowych i opłaty serwisowe – wsparcie IT	978	623
Koszty emisji publicznej obligacji – do rozliczenia przy następnych seriach	206	0
Pozostałe	197	189
Razem	1.381	812
Długoterminowe	379	328
Krótkoterminowe	1.002	484

5.5.12.2. Pozostałe pasywa (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Otrzymane dotacje	5	7
Pozostałe	0	0
Razem	5	7
Długoterminowe	3	5
Krótkoterminowe	2	2

5.5.13. Kapitały (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał akcyjny	20.966	23.512
Akcje własne	0	(20.943)
Kapitał zapasowy	15.298	25.335
Kapitał z aktualizacji wyceny	(36)	9.626
Kapitał rezerwowy	0	266
Zysk z lat ubiegłych	104.691	42.984
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	58.884	69.747
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	199.803	150.527
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	32	114

5.5.13.1. Kapitał akcyjny (w tys. zł)

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

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

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.

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

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

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

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

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

5.5.13.2. Akcje własne

W dniu 18 grudnia 2014 roku BEST zbył na rzecz p. Barbary Rudziks, która jest Członkiem Zarządu Emitenta, 13.304 sztuk akcji. Transakcja była następstwem realizacji programu motywacyjnego. Pozostałe 636.696 sztuk akcji własnych będących w posiadaniu BEST zostało umorzone. Wobec powyższego na dzień 31 grudnia 2014 roku BEST nie posiada akcji własnych.

5.5.13.3. Kapitał zapasowy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał tworzony ustawowo	904	904
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5.493	23.571
Skumulowana strata przejętej spółki zależnej	(6.449)	(6.449)
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	15.350	7.309
Kapitał zapasowy razem	15.298	25.335

5.5.13.4. Kapitał z aktualizacji wyceny

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zakumulowany wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ netto	0	9.628
Zyski/straty aktuarialne z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	(36)	(2)
	(36)	9.626

Grupa BEST odnosi w kapitał z aktualizacji wyceny skutki wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym w szczególności skutki wyceny posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach innych, niż współzależne i zależne oraz zyski lub straty aktuarialne z tytułu wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia. W listopadzie 2014 roku BEST objął kontrolę nad BEST II NSFIZ. Od tego momentu sprawozdania finansowe BEST II NSFIZ są konsolidowane metodą pełną, a dotychczas ujęta wycena certyfikatów w kapitale z aktualizacji wyceny została przeniesiona do wyniku Grupy BEST.

5.5.13.5. Kapitał rezerwowy

(w tys. zł)

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

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

(w tys. zł)

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	197.759	73.263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	540	826
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	3.987
Zobowiązania z tytułu kredytów	0	53
Razem, z tego:	198.299	78.129
długoterminowe (od 1 do 3 lat)	184.782	64.189
krótkoterminowe (do 1 roku)	13.517	13.940

5.5.14.1. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

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

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

Poza emisjami zewnętrznymi w dniu 3 września 2014 roku miała miejsce emisja wewnętrzna, w wyniku której BEST objął obligacje serii A o wartości nominalnej 10 mln zł i cenie emisyjnej 9,5 mln zł wyemitowane przez BEST I NSFIZ. Transakcja ta została wyeliminowana w procesie konsolidacji i nie ma wpływu na wartość aktywów netto Grupy BEST.

Dodatkowo, w wyniku przejścia kontroli nad BEST II NSFIZ zobowiązania odsetkowe Grupy BEST zwiększyły się o obligacje wyemitowane przez ten fundusz. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość nominalna zobowiązań BEST II NSFIZ z tytułu emisji obligacji serii C wynosiła 40 mln zł.

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2014 roku, wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji Grupy BEST wynosiła 198,7 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2014:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
G	39.000	WIBOR 3M + 4,70 pp	28.11.2012	28.05.2016	2.633	35.791	38.424
H	10.000	8,98 pp	11.03.2013	11.09.2016	898	9.236	10.134
I	14.678	8,98 pp	28.03.2013	28.09.2016	1.317	13.167	14.484
K1	45.000	WIBOR 3M+ 3,80 pp	30.04.2014	30.04.2018	2.605	41.870	44.475
K2	50.000	6,00 pp	30.10.2014	30.10.2018	3.000	46.462	49.462
C*	40.000	WIBOR 6M + 4,30 pp	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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2013:

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

5.5.14.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wartość nominalna opłat leasingowych	573	882
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	(33)	(56)
Razem, z tego	540	826
długoterminowe (od 1 do 3 lat)	272	392
krótkoterminowe (do 1 roku)	268	434

5.5.15. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 01.01.2014	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.12.2014
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	91	66	0	0	157
Razem	91	66	0	0	157
	Stan na dzień 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.12.2013
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	74	17	0	0	91
Razem	74	17	0	0	91

5.5.15.1. Struktura czasowa zapadalności rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

(w tys. zł)

Stan na 31.12.2014 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	4	153	157
Razem	4	153	157

Stan na 31.12.2013 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	1	90	91
Razem	1	90	91

5.5.16. Programy świadczeń emerytalnych

(w tys. zł)

5.5.16.1. Program określonych składek

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

5.5.16.2. Programy określonych świadczeń

Pracownicy BEST mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych. Zgodnie z programem płatności dotyczące odpraw emerytalno-rentowych kształtują się na poziomie jednomiesięcznego ostatniego wynagrodzenia przed osiągnięciem wieku emerytalnego. W/w program nie posiada aktywów, a jedynie ma formę rezerwy finansowej.

Najnowsze wyceny aktuarialne bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadził aktuariusz Piotr Błażejczyk. Bieżącą wartość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związane z nią bieżące i przeszłe koszty obsługi wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

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

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

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

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

5.5.16.3. Analiza wrażliwości zmian założeń aktuarialnych na świadczenia pracownicze

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	1.694	2.654
zobowiązania inwestycyjne (z tytułu zakupu aktywów trwałych)	557	1.664
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	990	982
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.593	2.202
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	116	15.651
Pozostałe zobowiązania	1.495	1.385
Razem	6.888	22.874

5.5.18. Zobowiązania warunkowe

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

5.6. Noty dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów

5.6.1. Struktura przychodów operacyjnych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013 przekształcone
Przychody z inwestycji w wierzytelności	97.085	101.023
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	21.101	23.982
Inkaso (monitoring wierzytelności)	3.191	2.254
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	1.568	2.222
Usługi prawne	657	1.268
Pozostałe	404	649
Razem	124.006	131.398

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

5.6.1.1. Struktura przychodów z inwestycji w wierzytelności (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013 przekształcone
Wzrost wartości udziałów w jednostce współzależnej BEST III NSFIZ	26.206	16.768
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	18.686	19.474
Przychody z wyceny do wartości godziwej BEST II NSFIZ w związku z objęciem konsolidacją	10.838	0
Przychody ze spłat i wyceny wierzytelności, w tym:	41.115	64.781
przychody ze spłat wierzytelności	57.206	34.660
aktualizacja wyceny wartości godziwej	(16.091)	30.121
Pozostałe przychody	240	0
Razem	97.085	101.023

5.6.2. Zatrudnienie (w osobach)

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	365	343
Pracownicy fizyczni	7	6
Razem	372	349

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

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenia, w tym:	16.387	15.970
członków zarządów i rad nadzorczych	2.065	2.590
wartość opcji na akcje	0	0
Składki na ubezpieczenia społeczne	2.639	2.471
Świadczenia na rzecz pracowników	936	548
Razem	19.962	18.989

W pozycji „wynagrodzenia” ujęte są kwoty związane z programem określonych świadczeń, za wyjątkiem zysków/strat aktuarialnych z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, które zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

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

W 2010 roku Emitent wprowadził program wynagradzania pracowników rozliczany we własnych instrumentach kapitałowych („Program”), który przewidywał przyznanie uprawnionemu do 13.500 opcji po cenie realizacji na poziomie wartości nominalnej jednej akcji BEST tj. po 4,00 zł oraz możliwość przyznania dodatkowych opcji.

BEST w latach ubiegłych ujmował w kosztach wynagrodzeń wartość wyceny opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień z tytułu realizacji Programu. W 2014 roku Spółka wydała p. Barbarze Rudziks pełniącej funkcję Członka Zarządu BEST 13.304 sztuk akcji własnych BEST w wyniku realizacji programu motywacyjnego przeznaczając kapitał rezerwowy w wysokości 266 tys. zł na realizację Programu.

5.6.4. Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013 przekształcone
Zysk ze zbycia i wycofania aktywów trwałych	0	172
Odwrócenie odpisów aktualizujących	180	2
Rozliczone dotacje państwowe	105	88
Kary umowne, odszkodowania	51	75
Efekt rocznej korekty podatku VAT	29	0
Przychody z tytułu rozliczeń wierzytelności	3	201
Rozwiązanie rezerw	0	341
Wzrosty wartości nieruchomości inwestycyjnych z tytułu wycen	32	222
Pozostałe	55	32
Razem	455	1.133

5.6.5. Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2013	Rok zakończony 31.12.2013
Strata ze zbycia aktywów trwałych	149	26
Utworzone odpisy aktualizujące	19	232
Składki członkowskie	36	36
Efekt rocznej korekty podatku VAT	0	0
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Koszty postępowań spornych	108	0
Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych z tytułu wycen	244	0
Pozostałe	68	58
Razem	624	352

5.6.6. Przychody finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013 przekształcone
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	1.228	582
Odsetki i dyskonto z tytułu wyceny aktywów finansowych	0	54
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	144
Pozostałe	0	7
Razem	1.228	787

5.6.7. Koszty finansowe (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	9.667	7.337
Koszty związane z utworzeniem jednostek zależnych	0	3
Pozostałe	53	17
Razem	9.720	7.357

5.6.8. Podatek dochodowy (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący – danego roku obrotowego	550	54
Podatek dochodowy – korekty lat ubiegłych	0	28
Podatek dochodowy odroczony	(322)	3.017
Razem	228	3.099

5.6.8.1. Podatek dochodowy bieżący (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	59.435	73.693
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	31.572	16.640
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu okresów ubiegłych stanowiące koszt okresu bieżącego	(15.251)	(15.025)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(68.209)	(107.928)
Przychody podatkowe nieujęte w wyniku	3.402	560
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(8.071)	0
Inne odliczenia	(14)	0
Podstawa opodatkowania	2.895	283
Strata podatkowa	(31)	(32.343)
Podatek dochodowy bieżący - danego roku obrotowego	550	54

5.6.8.2. Podatek dochodowy odroczony (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(85)	(26)
powstały w okresie	(1.048)	(1.208)
odwrócony w okresie	963	1.182
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(4.020)	9.591
powstały w okresie	4.251	12.494
odwrócony w okresie	(8.271)	(2.903)
Suma podatku od różnic przejściowych	(4.105)	9.565
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	1.533	(6.134)
rozliczony w okresie	1.539	0
utworzone aktywo	(6)	(6.134)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(322)	3.017
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	(2.250)	414

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

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

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem, z tego:	59.435	73.693
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	11.293	14.002
Różnice trwałe	(19.501)	(57.538)
Podatek od różnic trwałych według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(3.705)	(10.931)
Rozwiązanie podatku od różnic przejściowych z lat ubiegłych	(7.360)	0
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	228	3.071
Efektywna stawka podatkowa	0%	4%

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

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Pozostałe składniki, które mogą być przeniesione do wyniku:	(9.629)	1.762
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1.095)	2.176
Przeniesienie do wyniku – objęcie konsolidacją	(10.776)	0
Podatek dochodowy odroczony od składników, które mogą być przeniesione do wyniku	2.242	(414)
Pozostałe składniki, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	(33)	3
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(41)	3
Podatek dochodowy odroczony od składników, które nie zostaną przeniesione do wyniku	8	0
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto razem	(9.662)	1.765

5.6.10. 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 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	58.884	69.747
Liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych) w tys. sztuk	5.201	5.200
Efekt rozwodnienia	12	12
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	11,32	13,41
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	11,30	13,38

30 grudnia 2014 roku w wyniku zmian statutu Emitenta nastąpiło obniżenie wysokości kapitału zakładowego z 23.400 tys. zł do 20.854 tys. zł. Obniżenie kapitału zakładowego związane było z umorzeniem 636.696 sztuk akcji własnych. Pozostałe akcje własne w ilości 13.304 sztuk BEST sprzedał p. Barbarze Rudziks, w wyniku realizacji programu motywacyjnego.

Na dzień bilansowy nie istnieją żadne akcje rozwadniające.

5.7. Noty dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

5.7.1. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	9.667	7.767
Odsetki i prowizje od należności finansowych	0	(483)
Razem	9.667	7.284

5.7.2. Wynik na działalności inwestycyjnej

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wynik ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	149	26
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	0	(144)
Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	(222)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	0	6
Razem	149	(334)

5.7.3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(17.081)	17.297
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1.107	(1.628)
Rozliczenie nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych	36	0
Zmiana stanu zobowiązań nieuwjętych w wyniku	(46)	(5)
Razem	(15.984)	15.664

5.7.4. Zmiana stanu inwestycji

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013 przekształcone
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ	(79.297)	0
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	18.233	12.693
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności sekurytyzowane	(24.231)	(78.305)
Razem	(85.295)	(65.612)

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

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego	53	0
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych	(440)	222
Wycofanie z ewidencji środka trwałego na skutek korekty zakupu z lat ubiegłych	0	145
Środki pieniężne przejęte w wyniku konsolidacji BEST II NSFIZ	21.353	0
Inne pozostałe pozycje	(281)	10
Razem	20.685	377

5.7.6. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (w tys. zł)

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zmiana stanu wartości niematerialnych	(4.821)	(180)
Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	369	(1.521)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1.107)	1.628
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i wartości niematerialnych	(206)	(196)
Amortyzacja	(2.687)	(1.842)
Razem	(8.452)	(2.111)

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

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

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

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

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

5.7.9. Wykup dłużnych papierów wartościowych (w tys. zł)

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

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

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

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

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

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Odsetki i prowizje od obligacji	(9.592)	(6.723)
Odsetki od kredytów	(1)	(5)
Odsetki od pożyczek	(308)	(305)
Odsetki od leasingu	(36)	(23)
Razem	(9.937)	(7.056)

5.8. Segmenty operacyjne (w tys. zł)

Grupa BEST biorąc pod uwagę podział funkcji i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą, wpływ działań podejmowanych w różnych obszarach działalności na wyniki Grupy BEST oraz wartość jej aktywów i pasywów, wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Inwestycji w Wierzytelności – obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności – obecnie realizowaną przez BEST, BEST Capital, BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST Capital FIZAN i Towarzystwo,

- Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności nabywanych przez fundusze inwestycyjne a także inkaso wierzytelności innych podmiotów - obecnie realizowaną przez BEST,
- Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi – obejmujący działalność polegającą na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi - obecnie realizowaną przez Towarzystwo,
- Segment Usług Prawnych – obejmujący działalność Kancelarii,
- Segment Zarządzania Nieruchomościami – obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w nieruchomości, zarządzaniu nieruchomościami na zlecenie innych podmiotów oraz działalność funduszy inwestycyjnych związaną z przejmowaniem nieruchomości stanowiących zabezpieczenie prawne wierzytelności funduszy – obecnie realizowaną przez BEST, BEST II NSFIZ oraz BEST Nieruchomości.

Grupa BEST stosuje te same zasady rachunkowości w segmentach operacyjnych, co w sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych. Wyniki, aktywa oraz zobowiązania w poszczególnych segmentach są wykazywane:

- w Segmencie Inwestycji w Wierzytelności – wszystkie koszty związane z pozyskaniem finansowania na nabywanie wierzytelności oraz przychody związane z realizacją inwestycji,
- w Segmencie Zarządzania Nieruchomościami – wszystkie przychody, koszty dotyczące nieruchomości posiadanych przez Grupę BEST, aktywa w postaci nieruchomości inwestycyjnych oraz zobowiązania związane z nieruchomościami (w tym przede wszystkim rezerwa na podatek odroczone od wzrostu wartości nieruchomości)
- środki pieniężne w całości są przypisywane do Segmentu Inwestycji w Wierzytelności,
- pozostałe wyniki, aktywa i zobowiązania są przypisywane do danego segmentu w całości z poszczególnych jednostek podlegających konsolidacji (ze względu na ich wyodrębnione funkcje), za wyjątkiem nieistotnych pozycji, których nie można przypisać do danego segmentu i które są wykazywane jako nieprzypisane do segmentów operacyjnych.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych Grupy BEST:

Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	37.455	0	0	0	0	0	37.455
Pozostałe aktywa	351.763	22.251	756	200	9.975	0	384.945
Razem aktywa	389.218	22.251	756	200	9.975	0	422.400
Zobowiązania finansowe	197.760	61	371	107	0	0	198.299
Pozostałe zobowiązania	17.069	6.036	700	171	290	0	24.266
Razem zobowiązania	214.829	6.097	1.071	278	290	0	222.565

Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	20.145	0	0	0	0	0	20.145
Pozostałe aktywa	227.655	19.612	894	107	4.130	1	252.399
Razem aktywa	247.800	19.612	894	107	4.130	1	272.544
Zobowiązania finansowe	77.249	334	546	0	0	0	78.129
Pozostałe zobowiązania	36.910	5.855	300	83	626	0	43.774
Razem zobowiązania	114.159	6.189	846	83	626	0	121.903

Dane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	97.085	24.599	1.568	658	79	17	124.006
Koszty operacyjne	36.906	17.258	1.370	108	268	-	55.910
Dotacje do działalności	-	105	-	-	-	-	105
Pozostałe przychody i koszty	(9.535)	835	166	(20)	(212)	-	(8.766)
Zysk przed opodatkowaniem	50.644	8.281	364	530	(401)	17	59.435
Podatek dochodowy	(1.135)	1.328	69	39	(76)	3	228
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(323)	-	-	(323)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	51.779	6.953	295	168	(325)	14	58.884
Pozostałe skład. dochodów	(9.629)	(33)	-	-	-	-	(9.662)
Całkowite dochody netto przypisane Akcjonariuszom BEST	42.150	6.920	295	168	(325)	14	49.222

Dane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013*

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	101.023	26.812	2.222	1.267	54	20	131.398
Koszty operacyjne	28.316	21.274	1.987	102	237	-	51.916
Dotacje do działalności	-	88	-	-	-	-	88
Pozostałe przychody i koszty	(5.979)	(132)	12	(54)	276	-	(5.877)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66.728	5.494	247	1.111	93	20	73.693
Podatek dochodowy	1.819	1.115	93	50	18	4	3.099
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(847)	-	-	(847)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	64.909	4.379	154	214	75	16	69.747
Pozostałe skład. dochodu	1.762	3	-	-	-	-	1.765
Całkowite dochody netto przypisane Akcjonariuszom BEST	66.671	4.382	154	214	75	16	71.512

*dane przekształcone zgodnie ze zmianą prezentacji wykupu certyfikatów BEST III NSFIZ. Dane w poszczególnych segmentach zostały również dostosowane w taki sposób, że wyłączenia w działalności operacyjnej kosztów są prezentowane w tym segmencie w którym wyłączone są przychody.

5.9. Informacje dotyczące instrumentów finansowych (w tys. zł)

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

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Aktywa finansowe	293.245	160.563
Wierzytelności sekurytyzowane	251.013	116.591
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	17.358
Należności	4.777	6.469
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37.455	20.145
	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Zobowiązania finansowe	204.197	100.021
Zobowiązania finansowe handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5.898	21.892
Zobowiązania finansowe inne, niż handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	198.299	78.129

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

W 2014 roku z analizy instrumentów finansowych wyłączono udziały w BEST III NSFIZ wyceniane metodą praw własności w wynik finansowy. W związku ze zwiększeniem udziału Grupy BEST z 17,03% do 100% w certyfikatach inwestycyjnych BEST II NSFIZ, aktywa netto tego funduszu stanowiące głównie wierzytelności nabyte traktowane są jako udział w jednostce zależnej konsolidowanej metodą pełną. W 2013 roku certyfikaty tego funduszu były wyceniane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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	-	(9.657)	-	-	1.227	(8.430)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(4)	-	-	-	(4)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	160	-	160
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej oraz realizacji	41.115	-	-	(1)	-	41.114
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty)	-	-	(11.871)	-	-	(11.871)
Razem	41.115	(9.661)	(11.871)	159	1.227	20.969

Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku:

Aktywa/Zobowiązania finansowe:						
	wyceniane w wartości godzimej przez wynik	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne	Razem
Przychody/(koszty) - z tytułu odsetek	-	(7.337)	52	-	582	(6.703)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(11)	-	-	-	(11)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	(6)	(230)	-	(236)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godzinowej oraz realizacji	64.781	-	144	7	-	64.932
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto	-	-	2.176	-	-	2.176
Razem	64.781	(7.348)	2.366	(223)	582	60.158

5.9.3. Wartość godzinowa instrumentów finansowych (w tys. zł)

Wartość godzinową 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). Niniejsza nota nie zawiera informacji dotyczących wyceny certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ, które wyceniane są metodą praw własności. Poniżej Grupa BEST zaprezentowała dane dotyczące wyceny do wartości godzinowej: wierzytelności BEST I NSFIZ i BEST II NSFIZ oraz zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

Wartość instrumentów finansowych wycenianych do wartości godzinowej

Grupa BEST klasyfikuje instrumenty finansowe wg zasad pomiaru wartości godzinowej 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

Grupa BEST nie posiada instrumentów finansowych zakwalifikowanych do Kategorii 1.

Kategoria 2

Do tej kategorii Grupa BEST kwalifikowała certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ przed objęciem konsolidacją tego funduszu. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa BEST nie posiada instrumentów finansowych zakwalifikowanych do Kategorii 2.

Kategoria 3

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

Kategoria 3	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Wierzytelności nabyte	251.013	116.591

Wartość godziwa pakietów wierzytelności jest szacowana w oparciu o uznane metody estymacji z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej prawdopodobnych, przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia, w celu uzyskania zakładanych wpływów w okresie planowanej obsługi pakietu. Na każdy dzień wyceny Grupa BEST weryfikuje zasadność założeń przyjętych przy konstruowaniu modeli wyceny, wielkości podstawowych parametrów oraz przyczyny i istotność odchyień wartości planowanych i realizowanych a także w razie potrzeby je aktualizuje.

Podstawowymi parametrami wykorzystywanymi do wyceny wierzytelności są:

- okres obsługi pakietu,
- szacowane wpływy w okresie obsługi pakietu,
- szacowane koszty obsługi wierzytelności oraz prowadzenia czynności windykacyjnych,
- stopa dyskontowa będąca sumą stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko.

Przy wycenie pakietów wierzytelności Grupy BEST przyjęto poniższe założenia:

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
okres obsługi pakietów	styczeń 2015 – czerwiec 2025	styczeń 2014 – styczeń 2024
wartość nominalna szacowanych przyszłych przepływów (w mln zł)	391.092	180.695
stopa dyskontowa	8% -42%	11% - 35,5%

Z uwagi na przyjętą metodę wyceny występuje ryzyko, iż wyceny wierzytelności nabytych przez Grupę BEST mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał aktywny rynek. Wartość godziwa nabytych wierzytelności została oszacowana 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).

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 dot. uwarunkowań rynku nieruchomości na danym obszarze.

Kategoria 3	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Nieruchomości inwestycyjne	9.747	4.110

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

	Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	203.461	197.759	75.993	73.263

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej. 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 dla obligacji ostatnio wyemitowanych przez Grupę BEST.

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

5.10. Ryzyko związane z instrumentami 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)

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 wierzycelności 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 w przypadku wzrostu stóp procentowych.

Grupa BEST dokonała analizy wrażliwości powyższych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1pp. 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 oraz, które nie podlegały wycenie na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

Analiza wrażliwości z punktu widzenia wpływu na przepływy pieniężne	Wartość bilansowa 31.12.2013	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	20.145	201	(201)
z tego uwzględnione do opodatkowania	16.433	164	(164)
Zobowiązania finansowe odsetkowe (zmienna stawka WIBOR)	53.101	(531)	531
Wpływ przed opodatkowaniem		(330)	330
Podatek (19%)		70	(70)
Wpływ po opodatkowaniu		(260)	260

W 2014 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych Grupy BEST uległyby zmianom odpowiednio o -722/722 tys. zł w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były odpowiednio wyższe/nizsze o 1 pp.

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

	Wpływ na wartość godziwą, w tys. zł		
	Wartość księgowa 31.12.2014	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Wierzytelności wrażliwe na zmiany stóp procentowych	239.423	(6.440)	6.785

	Wpływ na wartość godziwą, w tys. zł		
	Wartość księgowa 31.12.2013	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Wierzytelności wrażliwe na zmiany stóp procentowych	105.357	(2.278)	3.743

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa wierzytelności nabytych kontrolowanych przez Grupę BEST byłaby niższa o 6.440 tys. zł lub odpowiednio wyższa o 6.785 tys. zł, gdyby stopy procentowe służące do wyceny tej wartości były odpowiednio wyższe lub niższe o 1 pp.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa wierzytelności nabytych kontrolowanych przez Grupę BEST spadłaby o 2.278 tys. zł lub wzrosłaby o 3.743 tys. zł gdyby stopy procentowe służące do wyceny tej wartości były odpowiednio wyższe lub niższe o 1 pp.

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).

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 zaciągniętych w celu ich sfinansowania, a także wsparcia wydatków operacyjnych lub inwestycji infrastrukturalnych. Wartość środków pieniężnych uzyskanych przez Grupę BEST z tytułu realizacji inwestycji w certyfikaty inwestycyjne w 2014 roku wyniosła 19,7 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 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania finansowe handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5.898	21.892
Zobowiązania finansowe inne, niż handlowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	198.299	78.129
Razem	204.197	100.021
długoterminowe (od 1 roku do 4 lat)	184.782	64.189
krótkoterminowe (do 1 roku)	19.415	34.832

Grupa BEST nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne mogą wystąpić w znacząco innych okresach lub kwotach.

5.10.3. Ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi oraz finansowymi

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe w działalności Grupy BEST są: należności z tytułu dostaw i usług oraz certyfikaty inwestycyjne i wierzytelności nabyte. 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 odbiorcami usług Grupy BEST są instytucje finansowe: fundusze sekurytyzacyjne i banki, dysponujące odpowiednim kapitałem i nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Grupa BEST na bieżąco monitoruje spływ należności i dostosowuje terminy płatności do bieżącej sytuacji finansowej.

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

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

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

Grupa BEST minimalizuje ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności i certyfikaty inwestycyjne ograniczając się do inwestycji w certyfikaty emitowane przez zarządzane fundusze inwestycyjne. Dodatkowo mamy możliwość dokonania oceny wartości portfeli wierzytelności nabywanych przez fundusze jeszcze przed ich zakupem. 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 w certyfikaty inwestycyjne, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym może okazać się, że w przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne upłynienie certyfikatów inwestycyjnych może być utrudnione.

Fundusz sekurytyzacyjny nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego i ich uczestnicy muszą liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia (umorzenia) certyfikatów inwestycyjnych. W związku z faktem, że 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 upłynienie 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 instrumentów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Udział w jednostkach współkontrolowanych – certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	98.143	90.171
Aktywa dostępne do sprzedaży – certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ	0	17.357
Wierzytelności nabyte	251.013	116.591
Razem	349.156	224.119
suma bilansowa	422.400	272.544
% udział aktywów w sumie bilansowej	83%	82%

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

5.11. Połączenie i zmiany w strukturze Grupy BEST

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

W dniu 5 listopada 2014 roku postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy do rejestru funduszy inwestycyjnych został wpisany pod pozycją RFI 1050 BEST Capital FIZAN. Towarzystwo objęło serię A certyfikatów tego funduszu o wartości 1,5 mln zł i posiada obecnie 0,71% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów FIZAN.

W dniu 14 listopada 2014 roku BEST objął 79.200 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B FIZAN za cenę emisyjną 79,2 mln zł. W grudniu 2014 roku Emitent objął 77.326.733 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C tego funduszu za cenę emisyjną 78,1 mln zł oraz 52.657.732 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D za cenę emisyjną 53,1 mln zł. W wyniku powyższych objęć na dzień 31 grudnia 2014 roku BEST posiadał 99,29% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów BEST Capital FIZAN bezpośrednio i 0,71% poprzez Towarzystwo.

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

W dniu 19 listopada 2014 roku BEST Capital FIZAN nabył 23.726.504 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ od Ravioni Holdings Limited z siedzibą na Cyprze oraz 1.668.709 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ od Fermio Holdings Limited z siedzibą na Cyprze. Certyfikaty nabyte łącznie przez FIZAN stanowią 82,97% wszystkich certyfikatów BEST II NSFIZ. Łączna cena nabycia certyfikatów wyniosła 79,2 mln zł. Pozostałe 17,03% certyfikatów BEST II NSFIZ znajduje się bezpośrednio w posiadaniu BEST, który

w czwartym kwartale nabył 4% certyfikatów od Towarzystwa. W związku z powyższym Grupa BEST uzyskała 100% udział w BEST II NSFIZ.

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

5.12. 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. Przekroczenie dopuszczalnego poziomu tego wskaźnika stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez Emitenta. W zależności od serii obligacji wyemitowanych do końca 2014 roku wysokość dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia waha się od 2,0 do 2,50 zgodnie z warunkami emisji. BEST zarządza tym wskaźnikiem z poziomu wyniku skonsolidowanego całej Grupy BEST.

Na dzień bilansowy wartość wskaźnika finansowego wykupu wynosiła odpowiednio:

Nazwa pozycji (sprawozdanie skonsolidowane)	Wartość
Zobowiązania finansowe odsetkowe	198.299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37.455
Dług netto	160.844
Kapitał własny	199.835
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna w warunkach emisji dla:	
obligacji serii G	2,00
obligacji serii H, I, K1 oraz K2	2,50
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość rzeczywista	0,80

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 określają odpowiednio Komitety ds. wynagrodzeń, w zależności od zakresu odpowiedzialności i trendów rynkowych. W latach 2014 i 2013 łączne wynagrodzenia członków Zarządów i członków Rad Nadzorczych przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenia bieżące	2.065	2.590
Razem	2.065	2.590

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

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

		Wynagrodzenia za 2014 rok	Wynagrodzenia za 2013 rok
Zarząd	BEST	1.252	1.385
	Towarzystwo	640	1.060
	BEST Nieruchomości sp. z o.o.	44	36
Rada Nadzorcza	BEST	96	76
	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 grudniu 2014 roku osoba zarządzająca BEST udzieliła Emitentowi pożyczki o wartości 78.000 tys. zł. W tym samym miesiącu pożyczka została spłacona i na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie Emitenta z tego tytułu nie istnieje.

W grudniu 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy BEST a p. Barbarą Rudziks dotycząca sprzedaży 13.304 sztuk akcji własnych BEST za cenę nominalną akcji w wysokości 53 tys. zł w związku z realizacją programu motywacyjnego.

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:

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody z tytułu sprzedaży usług:		
BEST (jednostka dominująca)	21.101	21.516
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	13.858	12.219
pozostałe podmioty z Grupy BEST	2.166	2.896
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	1.644	1.711
Inne transakcje		
BEST (jednostka dominująca)	55.605	34.570
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	18.686	25.944
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0

Na wartość innych transakcji w 2014 roku wpływa przede wszystkim wykup certyfikatów BEST III NSFIZ o wartości 18.686 tys. zł, emisja obligacji o wartości 16.000 tys. zł oraz spłata zobowiązań finansowych o wartości 20.919 tys. zł.

	Nierozliczone salda na 31.12.2014	Nierozliczone salda na 31.12.2013
Zobowiązania:		
BEST (jednostka dominująca)	11	4.043
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	11	52
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0
Należności:		
BEST (jednostka dominująca)	2.500	3.524
- z tego należności od jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	2.500	3.524
pozostałe podmioty z Grupy BEST	1.341	2.293
- z tego należności od jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	1.341	1.297

Dodatkowo w 2014 roku BEST Capital FIZAN dokonał transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo: Ravioni Holdings Limited z siedzibą na Cyprze i Fermio Holdings z siedzibą na Cyprze, w wyniku której Grupa BEST zwiększyła swoje zaangażowanie w ten fundusz i objęła go konsolidacją pełną. FIZAN nabył 23.726.504 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ od Ravioni Holdings Limited za cenę 74.027 tys. zł oraz 1.668.709 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ od Fermio Holdings Limited za cenę 5.206 tys. zł. Transakcja ta jest wyłączona w sprawozdaniu w sytuacji finansowej, jednakże ma wpływ na wartość środków pieniężnych wypłaconych przez Grupę BEST na nabycie certyfikatów BEST II NSFIZ.

5.14. Wynagrodzenie biegłego lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłym rewidentom w 2014 roku wynosiło odpowiednio:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 roku - 54 tys. zł netto,
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok - 88 tys. zł netto,
- za badania i przeglądy sprawozdań finansowych za 2014 rok pozostałych podmiotów objętych konsolidacją - 61 tys. zł netto plus 1,5 tys. Euro netto (po przeliczeniu na złote polskie zapłała wyniosła 8 tys. zł brutto).

Wynagrodzenie należne biegłym rewidentom w 2013 roku wynosiło odpowiednio:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku - 44 tys. zł netto,
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok - 72 tys. zł netto,
- za badania i przeglądy sprawozdań finansowych za 2013 rok pozostałych podmiotów objętych konsolidacją oraz za opracowanie opinii księgowej - 39 tys. zł netto plus 1,5 tys. Euro netto (po przeliczeniu na złote polskie zapłała wyniosła 7 tys. zł brutto).

5.15. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

W marcu 2015 roku zostały przydzielone obligacje serii K4 o wartości 20 mln zł wyemitowane przez BEST również w ramach publicznego programu emisji obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki

WIBOR 3M oraz marży w wysokości 3,5% w skali roku. Odsetki będą płatne kwartalnie, a obligacje zostaną wykupione w terminie 60 miesięcy od dnia emisji.

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

Zdarzenia, o których mowa powyżej związane są z długofalowym planem finansowym dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzytelności, co zwiększy aktywa Grupy BEST i może pozytywnie wpłynąć na przychody.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 31 marca 2015 roku do publikacji w dniu 2 kwietnia 2015 roku.

Zarząd BEST S.A.:

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

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

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

Sprawozdanie sporządziła:

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