

GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.
ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 ROKU

GDYNIA, DNIA 12 LISTOPADA 2012 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 ROKU	3
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”	5
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU	6
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	8
5. INFORMACJA DODATKOWA	9
III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	27
1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU	28
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	30
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	31

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
I. Przychody ze sprzedaży	41.573	30.924	9.911	7.652
II. Zysk przed opodatkowaniem	18.059	13.199	4.305	3.266
III. Zysk netto	14.661	10.664	3.495	2.639
IV. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	14.171	10.664	3.378	2.639
V. Pełny dochód	14.999	14.548	3.576	3.600
VI. Pełny dochód przypisany Akcjonariuszom BEST	14.509	14.548	3.459	3.600
VII. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych - podstawowa	5.200	5.200	5.200	5.200
VIII. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych rozwodniona	5.206	5.200	5.206	5.200
IX. Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,73	2,05	0,65	0,51
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,72	2,05	0,65	0,51
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.743	4.585	1.607	1.135
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.982)	(41.320)	(2.618)	(10.224)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.094)	39.467	(261)	9.766
XIV. Przepływy pieniężne netto, razem	(5.333)	2.732	(1.272)	677
Stan na dzień:	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
XV. Aktywa, razem	123.506	101.839	30.022	23.057
XVI. Zobowiązania	57.261	50.246	13.919	11.376
XVII. Kapitał własny	66.245	51.593	16.103	11.681
XVIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	66.174	51.531	16.086	11.667
XIX. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.715	5.323

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
I. Przychody ze sprzedaży	20.991	22.891	5.004	5.664
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(830)	6.087	(198)	1.506
III. Zysk (strata) netto	(641)	4.951	(153)	1.225
IV. Pełny dochód	14.544	13.432	3.467	3.324
V. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych - podstawowa	5.200	5.200	5.200	5.200
VI. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych rozwodniona	5.206	5.200	5.206	5.200
VII. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,12)	0,95	(0,03)	0,24
VIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,12)	0,95	(0,03)	0,24
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.341	4.482	1.273	1.109
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.447)	(41.304)	(2.490)	(10.220)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(624)	39.467	(149)	9.766
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5.730)	2.645	(1.366)	655
Stan na dzień:	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
XIII. Aktywa, razem	120.244	98.887	29.229	22.389
XIV. Zobowiązania	56.355	49.677	13.699	11.247
XV. Kapitał własny	63.889	49.210	15.530	11.142
XVI. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.715	5.323

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2012 roku

- kurs na dzień 30.09.2012 roku 4,1138 PLN/EUR
- średni kurs za 9 miesięcy 2012 roku 4,1948 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2011 roku

- kurs na dzień 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EUR
- średni kurs za 9 miesięcy 2011 roku 4,0413 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z pełnego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2012 roku

	30.09.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	110.576	87.185
Wartość firmy	16	16
Wartości niematerialne	768	773
Rzeczowe aktywa trwałe	6.785	7.532
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	593	317
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	83.802	60.331
Pozostałe inwestycje długoterminowe	18.414	17.986
- w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126	160
Aktywa obrotowe	12.930	14.654
Zapasy	11	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8.369	4.675
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	427	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.331	9.664
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219	306
Suma aktywów	123.506	101.839
PASYWA		
Kapitał własny razem, z tego:	66.245	51.593
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	66.174	51.531
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.306	22.503
Kapitał z aktualizacji wyceny	7.137	6.800
Kapitał rezerwowy	191	56
Zysk (strata) z lat ubiegłych	16.800	(3.465)
Zysk (strata) netto	14.171	23.068
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli	71	62
Zobowiązania długoterminowe	25.480	31.423
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	15.935	25.510
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	9.486	5.851
Rezerwy na świadczenia pracownicze	52	51
Przychody przyszłych okresów	7	11
Zobowiązania krótkoterminowe	31.781	18.823
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	27.962	15.111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.140	3.046
- w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	73	56
Rezerwy na świadczenia pracownicze	330	291
Pozostałe rezerwy	341	320
Przychody przyszłych okresów	8	55
Suma pasywów	123.506	101.839

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	01.07.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.07.2011 30.09.2011 w tys. zł	01.01.2011 30.09.2011 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży, w tym:	12.772	41.573	15.522	30.924
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	5.953	18.403	5.280	6.996
Koszty działalności operacyjnej	5.812	18.257	5.369	16.653
Amortyzacja	448	1.369	423	1.326
Zużycie materiałów i energii	170	528	136	458
Usługi obce	1.031	3.057	968	2.783
Podatki i opłaty	264	773	247	680
Wynagrodzenia	3.187	10.107	2.869	9.220
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	609	1.933	532	1.624
Pozostałe	103	490	194	562
Zysk (strata) na sprzedaży	6.960	23.316	10.153	14.271
Pozostałe przychody operacyjne	49	192	61	471
Pozostałe koszty operacyjne	952	2.263	11	77
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6.057	21.245	10.203	14.665
Przychody finansowe	458	703	58	310
Koszty finansowe	1.290	3.889	1.278	1.776
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5.225	18.059	8.983	13.199
Podatek dochodowy	982	3.398	1.718	2.535
Zysk (strata) netto z działalności	4.243	14.661	7.265	10.664
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:	4.243	14.661	7.265	10.664
- Akcjonariuszom BEST	4.085	14.171	7.265	10.664
- udziałom niesprawnym kontroli	158	490	0	0
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał	(259)	417	574	4.795
Dochodowy podatek odroczony	49	(79)	(109)	(911)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty)	(210)	338	465	3.884
Pełny dochód (strata) netto, z tego przypisany:	4.033	14.999	7.730	14.548
- Akcjonariuszom BEST	3.875	14.509	7.730	14.548
- udziałom niesprawnym kontroli	158	490	0	0
Zysk (strata) przypadająca Akcjonariuszom BEST na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zysk (strata) zwykły(a)	0,79	2,73	1,40	2,05
Zysk rozwodniony	0,78	2,72	1,40	2,05

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2011 30.09.2011 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18.059	13.199
Korekty o pozycje:	(10.787)	(7.574)
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(18.403)	(6.996)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.369	1.326
Odsetki i udziały w zyskach	3.889	1.774
Wynik na działalności inwestycyjnej	(481)	(177)
Zmiana stanu zapasów	(2)	2
Zmiana stanu rezerw	61	63
Zmiana stanu należności	2.152	(3.465)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	421	(6)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	72	(102)
Pozostałe pozycje netto	135	7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	7.272	5.625
Zapłacony podatek dochodowy	(529)	(1.040)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	6.743	4.585
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	38	20
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1.990	500
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(899)	(992)
Nabycie aktywów finansowych	(12.111)	(40.643)
Pozostałe pozycje netto	0	(205)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.982)	(41.320)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	8.000	40.000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów bankowych	4.106	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(9.990)	0
Splata pożyczek i kredytów bankowych	(10)	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(2.609)	(533)
Płatności z tytułu leasingu	(111)	0
Wypłaty z zysku netto na rzecz udziałowców niesprawujących kontroli	(480)	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.094)	39.467
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(5.333)	2.732
Środki pieniężne na początek okresu	9.664	3.674
Środki pieniężne na koniec okresu	4.331	6.406
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2011 30.09.2011 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	51.593	24.585
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	51.593	24.585
Kapitał akcyjny na początek okresu	23.512	23.512
Obniżenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	23.512	23.512
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy na początek okresu	22.503	22.456
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	2.803	47
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25.306	22.503
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6.800	2.958
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	416	4.795
Dochodowy podatek odroczony	(79)	(911)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7.137	6.842
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	56	21
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	135	3
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	191	24
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(3.465)	(5.415)
Pokrycie straty z lat poprzednich	3.465	0
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	23.068	1.996
Pokrycie straty z lat poprzednich	(3.465)	0
Przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	(2.803)	(46)
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	16.800	(3.465)
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	14.171	10.664
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	66.174	39.137
Kapitał przypisany udziałom niesprawnym kontroli na początek okresu	62	0
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawnym kontroli	(52)	0
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawnym kontroli	490	0
Odpisy z zysku netto	(429)	0
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli na koniec okresu	71	0
Kapitał własny razem	66.245	39.137

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał 2012 roku

5.1. Informacje o Grupie kapitałowej BEST S.A. i podmiotach podlegających konsolidacji

BEST S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”). Na dzień 30 września 2012 roku BEST S.A. posiadała zaangażowanie w następujące podmioty zależne i współzależne:

Nazwa	Udział	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
BEST TFI S.A.	100%	zależny	pełna
BEST III NSFIZ	50%	współzależny	praw własności
Best Nieruchomości Sp. z o.o.	100%	zależny	pełna
Kancelaria Radców Prawnych Rybszleger & Jasiński Sp.k.	80%	zależny	pełna
Odra Property Development Sp. z o.o.	100%	zależny	brak

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.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- monitoring wierzytelności,
- inwestowanie w pakiety wierzytelności nieregularnych.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Towarzystwa jest:

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

Towarzystwo zarządza obecnie:

- BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST II NSFIZ”),
- BEST III Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST III NSFIZ”).

BEST III NSFIZ jest jednostką współkontrolowaną przez BEST. Fundusz jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 623. BEST jest uprawniony do wykonywania 50% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów tego funduszu.

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

Podstawowym przedmiotem działalności BEST Nieruchomości jest zarządzanie nieruchomościami.

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

BEST jest komandytariuszem Kancelarii a komplementariuszami są radcowie prawni: Urszula Rybszleger i Mateusz Jasiński. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie pomocy prawnej na rzecz podmiotów z Grupy BEST, a także funduszy inwestycyjnych, których sekurytyzowane wierzytelności są obsługiwane lub zarządzane przez BEST. Kancelaria specjalizuje się w obsłudze korporacyjnej podmiotów z sektora finansowego, transakcjach sekurytyzacyjnych w tym emisji papierów wartościowych oraz w masowej obsłudze wierzytelności na drodze sądowo-egzekucyjnej.

Odra Property Development Sp. z o.o. nie prowadzi *de facto* działalności gospodarczej, a jej sprawozdania nie podlegają konsolidacji, gdyż 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. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Wobec powyższego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BEST obejmuje sprawozdanie BEST, Towarzystwa, BEST Nieruchomości, Kancelarii oraz skutki zmiany wartości udziału Grupy BEST w BEST III NSFIZ.

5.2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

BEST i Towarzystwo sporządzają 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 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.

Jednostka współzależna BEST III NSFIZ sporządza 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).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia – Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych”.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (zatwierdzone lub w trakcie zatwierdzania przez Unię Europejską), ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku i później (nie zatwierdzony przez Unię Europejską),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzony przez Unię Europejską),
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzony przez Unię Europejską),

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzony przez Unię Europejską),
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzony przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku i później,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzona przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF (poprawki opublikowane w 2012) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską).

KIMSF 20 i zmiany do MSSF 1 nie będą miały zastosowania do sprawozdań Grupy BEST, a pozostałe standardy i interpretacje, które będą miały zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 są analizowane przez Grupę BEST pod kątem ich konsekwencji i wpływu na sprawozdania finansowe.

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 przez Grupę BEST istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BEST opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2012 roku 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 spółek z Grupy BEST wyrażonych jest w tej walucie.

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

5.3. Władze spółek z Grupy kapitałowej BEST S.A., których sprawozdania podlegają konsolidacji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- | | | |
|----|--------------------------------|------------------------------------|
| 1. | Sławomir Lachowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Katarzyna Borusowska | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Prof. dr hab. Leszek Pawłowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Dr Bernd Holzapfel | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Bartosz Krużewski | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Patrycja Kucner | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 29 lutego 2012 roku z członkostwa w Zarządzie Towarzystwa zrezygnował Pan Jacek Straszkiwicz. Powodem rezygnacji było objęcie funkcji Prezesa Zarządu BEST Nieruchomości. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Towarzystwa jest następujący:

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

W okresie objętym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W dniu 17 stycznia 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu BEST Nieruchomości objął Pan Jacek Straszkiwicz, a Pan Krzysztof Borusowski pełniący dotychczas funkcję Członka Zarządu został powołany na Prokurenta. W spółce nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

W okresie objętym sprawozdaniem komplementariuszami Kancelarii byli:

- | | |
|----|--------------------|
| 1. | Urszula Rybszleger |
| 2. | Mateusz Jasiński |

5.4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

5.5. Korekty błędów poprzednich okresów

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

5.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy BEST w prezentowanym okresie

Działalność Grupy BEST nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Najbardziej znaczący wpływ na zysk netto osiągnięty przez Grupę BEST w okresie trzech kwartałów 2012 roku miał wzrost wartości udziału w jednostce współzależnej BEST III NSFIZ o kwotę 18.403 tys. zł brutto. Od czasu nabycia pierwszych certyfikatów wyemitowanych przez ten fundusz Grupa BEST osiągnęła zysk z tego tytułu w wysokości 39.111 tys. zł brutto, który został częściowo, w kwocie 476 tys. zł, zrealizowany w wyniku przedstawienia do umorzenia 3.943.297 sztuk z 47.060.297 sztuk certyfikatów dotychczas objętych przez Grupę BEST. W tym okresie Grupa BEST poniosła także koszty finansowania zewnętrznego wykorzystanego do nabycia certyfikatów BEST III NSFIZ w wysokości 3.770 tys. zł.

Istotnie na wynikach Grupy BEST odbiło się także zakończenie obsługi BEST I NSFIZ na skutek wypowiedzenia umowy przez ten fundusz. W analizowanym okresie przychody Grupy BEST z tego tytułu wyniosły tylko 2.702 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku 9.654 tys. zł. Niezasadne, zdaniem BEST, wyrażenie przez inwestora funduszu zgody na wypowiedzenie umowy zmusiło BEST do podjęcia działań zmierzających do zabezpieczenia swoich interesów. Na skutek wszczętego w grudniu 2011 roku postępowania sądowego przeciwko inwestorowi funduszu w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem BEST poniósł koszty związane z obsługą prawną sporu w wysokości 2.198 tys. zł. Koszty te obciążą pozostałą działalność operacyjną. Spór z inwestorem został zakończony ugodą podpisaną w dniu 11 października 2012 roku.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku nie wystąpiły żadne inne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

5.8.1. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku Grupa BEST nie utworzyła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa BEST utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w Odra Property Development Sp. z o.o. w wysokości 4 tys. zł, z tego 1 tys. zł w trzecim kwartale 2011 roku.

5.8.2. Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Przejęciowa ujemna różnica wartości				Razem
		rezerw	należności	zobowiązań finansowych	pozostałych zobowiązań	
Stan na 01.01.2012	79	122	9	28	79	317
Zwiększenia	23	128	63	599	332	1.145
Zmniejszenia	3	116	62	356	332	869
Stan na 30.09.2012	99	134	10	271	79	593
Stan na 01.01.2011	266	88	8	0	77	439
Zwiększenia	6	282	44	406	510	1.248
Zmniejszenia	193	248	43	378	508	1.370
Stan na 31.12.2011	79	122	9	28	79	317

5.8.3. Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Przejęciowa dodatnia różnica wartości					Razem
	środków trwałych	należności	nieruchomości inwestycyjnych	certykatów inwestycyjnych*	z tytułu leasingu	
Stan na 01.01.2012	194	8	214	5.422	13	5.851
Zwiększenia	53	3	0	3.655	13	3.724
Zmniejszenia	0	10	0	79	0	89
Stan na 30.09.2012	247	1	214	8.998	26	9.486
Stan na 01.01.2011	183	9	238	677	0	1.107
Zwiększenia	21	34	41	4.745	13	4.854
Zmniejszenia	10	35	65	0	0	110
Stan na 31.12.2011	194	8	214	5.422	13	5.851

*w tym inwestycji w jednostkę współkontrolowaną BEST III NSFIZ

5.8.4. Inwestycje długoterminowe

(w tys. zł)

	30.09.2012	31.12.2011
Inwestycje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności:	83.802	60.331
- udział w BEST III NSFIZ	83.802	60.331
Pozostałe inwestycje długoterminowe:	18.414	17.986
- udziały i akcje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	22	12
- certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	14.282	13.864
- nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Razem	102.216	78.317

5.8.4.1. Certyfikaty inwestycyjne

(w tys. zł)

W okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa BEST objęła 4.167 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C i 2.793 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D BEST III NSFIZ.

W tym samym okresie Grupa BEST przedstawiła do umorzenia 1.150 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C oraz 2.793 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D BEST III NSFIZ realizując zysk w wysokości 476 tys. zł.

	30.09.2012	31.12.2011
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współzależnych	83.802	60.331
Ilość w tys. sztuk	43.117	40.100
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	50,00	50,00
Wartość w cenie nabycia	45.167	40.100
Łączna zmiana wartości (zmiana wartości udziału w aktywach netto funduszu)	38.635	20.231
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	14.282	13.864
Ilość w tys. sztuk	5.212	5.212
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	17,03	17,03
Wartość w cenie nabycia	5.469	5.469
Łączna zmiana wartości (korekta wyceny do wartości godziwej)	8.813	8.395

W dniu 21 lipca 2011 roku BEST otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 15 lipca 2011 roku, GD.IX.Ns-Rej.Za 4687/11/269, na mocy którego wpisano do Rejestru Zastawów zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta 40.100 tys. certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST III NSFIZ. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii: A, B, C, D i E do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 56.000 tys. złotych. W maju 2012 roku Emitent wykupił serię A obligacji o wartości nominalnej 10.000 tys. zł oraz zapłacił odsetki należne za drugi okres odsetkowy. Wartość zobowiązania Grupy BEST z tytułu emisji tych serii obligacji na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 31.182 tys. zł.

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

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 31.12.2011
Stan na początek okresu	122	139
Zwiększenia	227	201
w ciężar kosztów operacyjnych	227	201
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0	0
Wykorzystanie	227	210
Zmniejszenia	1	8
na dobro kosztów operacyjnych	0	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	1	8
Stan na koniec okresu	121	122

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

	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2012
Odprawy emerytalno-rentowe	52	0	0	0	52
Urlopy wypoczynkowe	290	202	0	162	330
Razem	342	202	0	162	382

	Stan na 01.01.2011	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2011
Odprawy emerytalno-rentowe	41	11	0	0	52
Urlopy wypoczynkowe	216	291	0	217	290
Razem	257	302	0	217	342

5.8.6. Pozostałe rezerwy - zmiany w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2012
Rezerwa na wynagrodzenia	13	161	8	166	0
Rezerwa na badanie sprawozdania	108	133	0	161	80
Rezerwa – opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntu	178	62	0	0	240
Pozostałe rezerwy	21	115	0	115	21
Razem	320	471	8	442	341

	Stan na 01.01.2011	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2011
Rezerwa na wynagrodzenia	93	507	8	579	13
Rezerwa na badanie sprawozdania	110	170	0	172	108
Rezerwa – opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntu	0	178	0	0	178
Pozostałe rezerwy	24	340	1	342	21
Razem	227	1.195	9	1.093	320

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

(w tys. zł)

	30.09.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	39.424	40.134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	376	487
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	97	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	4.000	0
Razem, z tego:	43.897	40.621
- długoterminowe (od 1 do 3 lat)	15.935	25.510
- krótkoterminowe (do 1 roku)	27.962	15.111

5.8.8. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
Suma różnic przejściowych, z tego:	912	3.378	917	1.957
Różnice przejściowe ujemne	(194)	(256)	(194)	(322)
- powstałe w okresie	(440)	(1.122)	(400)	(909)
- odwrócone w okresie	246	866	206	587
Różnice przejściowe dodatnie	1.106	3.634	1.111	2.279
- powstałe w okresie	1.171	3.723	1.124	2.314
- odwrócone w okresie	(65)	(89)	(13)	(35)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(26)	(20)	0	193
- rozliczona w okresie	(19)	3	0	193
- utworzone aktywo	(7)	(23)	0	0
Razem podatek dochodowy odroczony:	886	3.358	917	2.150
- ujęty w wyniku finansowym	936	3.279	808	1.239
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	(50)	79	109	911
Podatek dochodowy bieżący ujęty w wyniku finansowym	46	119	910	1.296
Razem podatek dochodowy, z tego:	932	3.477	1.827	3.446
- ujęty w wyniku finansowym	982	3.398	1.718	2.535
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	(50)	79	109	911

5.8.9. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto przypadającego 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.

	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
Zysk netto (w tys. zł)	4.085	14.171	7.265	10.664
Liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	5.200	5.200	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia (w tys. sztuk)	6	6	0	0
Zysk zwykły na jedną akcję (w zł)	0,79	2,73	1,40	2,05
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)	0,78	2,72	1,40	2,05

Na dzień 30 września 2012 roku kapitał zakładowy BEST składał się z 5.850.001 sztuk akcji, z tego 650 tys. sztuk akcji znajduje się w posiadaniu BEST, lecz zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Emitent nie może z nich wykonywać prawa głosu.

5.9. Transakcje między podmiotami powiązanymi

5.9.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy BEST

			Wynagrodzenia za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Wynagrodzenia za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
Zarząd	BEST S.A.	Razem	933,0	891,0
		Krzysztof Borusowski	355,5	342,0
		Marek Kucner	310,5	297,0
		Barbara Rudziński	267,0	252,0
	BEST TFI S.A.	Razem	276,0	187,0
		Krzysztof Borusowski	135,0	77,0
		Marek Kucner	135,0	77,0
		Jacek Straszewicz	6,0	33,0
	BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	Razem	27,0	n.d.
		Jacek Straszewicz	27,0	n.d.
Rada Nadzorcza	BEST S.A.	Razem	45,0	15,0
		Sławomir Lachowski	15,0	5,0
		Bernd Holzapfel	2,5	2,5
		Leszek Pawłowicz	2,5	0,0
		Bartosz Krużewski	7,5	2,5
		Katarzyna Borusowska	7,5	5,0
		Patrycja Kucner	10,0	n.d.
	BEST TFI S.A.	Razem	22,0	22,0
		Witold Orłowski	10,0	10,0
		Mirosława Szakun	6,0	6,0
		Andrzej Ladko	6,0	6,0

5.9.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym lub nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach

Nie wystąpiły.

5.9.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

▪ BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 30 września 2012 roku wartość posiadanych przez BEST akcji Towarzystwa wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł. BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie Towarzystwa.

Wybrane dane finansowe BEST TFI S.A. na dzień 30.09.2012 roku:

Suma bilansowa:	6.104 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	3.950 tys. zł
Wynik finansowy za 9 miesięcy 2012 roku:	481 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 30 września 2012 roku wzajemne rozrachunki pomiędzy BEST i Towarzystwem wynosiły 1.616 tys. zł, a rozrachunki pomiędzy Kancelarią i Towarzystwem 12 tys. zł. Rozrachunki te zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST osiągnął przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w wysokości 16.497 tys. zł, z tego 5.508 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku. Wynagrodzenie to jest pobierane przez Towarzystwo z aktywów funduszy i następnie przekazywane do BEST. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST uzyskał także przychody z tytułu świadczonych na rzecz Towarzystwa usług podnajmu, prowadzenia ksiąg rachunkowych i obsługi kancelaryjno-biurowej w kwocie 51 tys. zł, z tego 17 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku. W okresie od początku 2012 roku Kancelaria osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Towarzystwa w kwocie 86 tys. zł, z tego 29 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku. Transakcje te zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

▪ BEST Nieruchomości

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 30 września 2012 roku wartość posiadanych przez BEST udziałów BEST Nieruchomości wg ceny nabycia wynosiła 101 tys. zł. BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie BEST Nieruchomości.

Wybrane dane finansowe BEST Nieruchomości na dzień 30.09.2012 roku:

Suma bilansowa:	277 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(3) tys. zł
Wynik finansowy za 9 miesięcy 2012 roku:	(99) tys. zł

BEST Nieruchomości jest ustanowionym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia zarządcą nieruchomości położonej w Krakowie. W dniu 18 maja 2012 roku spółka złożyła do Sądu pierwsze sprawozdanie zarządcy nieruchomości wraz z wnioskiem o przyznanie BEST Nieruchomości wynagrodzenia za sprawowany zarząd. Do dnia dzisiejszego Sąd nie rozpatrzył wniosku spółki. W związku z powyższym wynik finansowy BEST Nieruchomości za trzy kwartały 2012 roku nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu usług świadczonych w tym okresie.

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 30 września 2012 roku należności Grupy BEST od BEST Nieruchomości wynosiły 1 tys. zł i zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST Nieruchomości w kwocie 7 tys. zł, z tego 2 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku.

▪ Odra Property Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w Odra Property Development Sp. z o.o. wg ceny nabycia wynosi 52 tys. zł. W związku z utworzonymi odpisami aktualizującymi z tytułu trwałej utraty wartości, wartość udziałów tej spółki w księgach BEST na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 13 tys. zł.

Odra Property Development Sp. z o.o. nie jest konsolidowana gdyż *de facto* nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, a wartości jej pozycji bilansowych są nieistotne.

Wybrane dane finansowe Odra Property Development Sp. z o.o. na dzień 30.09.2012 roku:

Suma bilansowa:	8 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	8 tys. zł
Wynik finansowy za 9 miesięcy 2012 roku:	(3) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa BEST nie miała nierozliczonych rozrachunków z Odra Property Development Sp. z o.o.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku Grupa BEST osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Odra Property Development Sp. z o.o. w kwocie 2 tys. zł.

▪ Kancelaria Radców Prawnych Rybszleger & Jasiński Spółka komandytowa

BEST jest komandytariuszem Kancelarii, a wartość wniesionego przezeń wkładu do tej spółki wynosi 40 tys. zł, co na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stanowi 80% łącznej wartości wniesionych wkładów.

Wybrane dane finansowe Kancelarii na dzień 30.09.2012 roku:

Suma bilansowa:	227 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	128 tys. zł
Wynik finansowy za 9 miesięcy 2012 roku:	569 tys. zł
z tego przypisany Akcjonariuszom BEST	79 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania podmiotów z Grupy BEST z tytułu usług świadczonych przez Kancelarię wynosiły 40 tys. zł, a należności spółek Grupy BEST z tytułu usług świadczonych na rzecz Kancelarii wynosiły 1 tys. zł.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Kancelarii w kwocie 32 tys. zł, z tego 11 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku. Jednocześnie Kancelaria w tym okresie wykonała na rzecz Grupy BEST usługi o wartości netto 322 tys. zł, z tego 97 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku.

5.9.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

▪ Ravioni Holdings Limited

W dniu 29 czerwca 2012 roku BEST zawarł z Ravioni Holdings Limited umowę pożyczki o wartości 4.000 tys. zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2013 roku. Pożyczka wpłynęła do BEST w dniu 5 lipca 2012 roku. Środki z pożyczki zostały przeznaczone na objęcie certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ serii D wyemitowanych przez ten fundusz w celu sfinansowania nabycia kolejnego portfela wierzytelności bankowych. Portfel ten został powierzony do zarządzania BEST. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST poniósł 90 tys. zł kosztów obsługi tej pożyczki.

Ponadto, w maju 2012 roku BEST wykupił objęte przez Ravioni Holdings Limited obligacje serii A oraz zapłacił odsetki należne za drugi okres odsetkowy w łącznej kwocie 4.025 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania podmiotów z Grupy BEST wobec tego podmiotu wynosiły 4.000 tys. zł.

▪ **BEST II NSFIZ**

W dniu 24 maja 2012 roku Emitent dokonał emisji obligacji serii F o łącznej wartości 8.000 tys. zł. Emisję w całości objął BEST II NSFIZ. Celem emisji było pozyskanie środków na refinansowanie wydatków poniesionych w związku z objęciem certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ serii C, które zostały wyemitowane przez ten fundusz w celu pozyskania środków na sfinansowanie nabycia nowego portfela wierzytelności bankowych. Portfel ten został powierzony do zarządzania BEST.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa BEST posiadała 1.129 tys. zł należności i 3 tys. zobowiązań wobec tego podmiotu. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kwoty te zostały uregulowane.

▪ **BEST III NSFIZ**

W dniu 25 kwietnia 2012 roku BEST objął 4.167 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C BEST III NSFIZ za 7.001 tys. zł. W dniu 9 lipca 2012 roku BEST objął 2.793 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D BEST III NSFIZ za kwotę 5.000 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa BEST przedstawiła do umorzenia 1.150 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C oraz 2.793 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D BEST III NSFIZ realizując zysk w wysokości 476 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa BEST posiadała 6.450 tys. zł należności od tego podmiotu, z tego 5.419 tys. zł z tytułu przedstawienia do umorzenia certyfikatów inwestycyjnych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kwota ta została uregulowana.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa BEST nie dokonała żadnych transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi Fermio Holdings Limited i Unison Services Limited.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST przeprowadził emisję niezabezpieczonych, imiennych obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 8.000 tys. zł. Wobec poprawnie złożonych zapisów w dniu 24 maja 2012 roku BEST dokonał przydziału 8 sztuk obligacji o wartości 1.000 tys. zł każda z terminem wykupu na dzień 24 maja 2013 roku.

Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę na poziomie 3,50 p.p. wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy.

Celem emisji było pozyskanie środków na refinansowanie wydatków poniesionych w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ serii C.

W okresie objętym sprawozdaniem BEST dokonał wykupu obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. zł (z tego 10 tys. zł wewnątrz Grupy BEST).

5.11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. W warunkach emisji obligacji z 2011 roku Emitent zobowiązał się, że do momentu wykupu wszystkich serii obligacji tej emisji, czyli do 26 maja 2014 roku, nie będzie wypłacał dywidendy.

W czerwcu 2012 roku Towarzystwo wypłaciło BEST dywidendę za 2011 rok w wysokości 442 tys. zł, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 26 czerwca 2012 roku.

5.12. Segmenty operacyjne

Grupa BEST wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności własnych oraz funduszy inwestycyjnych, a także monitoringu 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 Inwestycji w Wierzytelności – obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności z wykorzystaniem funduszy sekurytyzacyjnych – obecnie realizowaną przez BEST i Towarzystwo,
- Segment Zarządzania Nieruchomościami – obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w nieruchomości oraz zarządzaniu nieruchomościami na zlecenie innych podmiotów – obecnie realizowaną przez BEST i BEST Nieruchomości,
- Segment Usług Prawnych – obejmujący działalność świadczoną przez Kancelarię.

Do segmentu Inwestycji w Wierzytelności Grupa BEST zalicza wartość inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych (obecnie BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ) oraz koszty obsługi zobowiązań związanych z finansowaniem zakupu tych certyfikatów. W związku z tym, że skutki wyceny certyfikatów funduszu BEST II NSFIZ odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, prezentacja segmentów operacyjnych obejmuje także pozostałe składniki pełnego dochodu.

Środki pieniężne oraz pozostałe pozycje nieistotne na tyle, aby wyodrębnić je do segmentu operacyjnego, zostały wykazane jako nieprzypisane do segmentów operacyjnych.

Stan na 30.09.2012

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzypisane do segmentów	Razem
Wartości niematerialne	750	6	-	-	12	-	768
Rzeczowe aktywa trwałe	6.565	220	-	-	-	-	6.785
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	239	7	271	76	-	-	593
Należności	2.537	342	5.419	-	143	-	8.441
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	4.351	4.351
Inwestycje	-	-	98.084	4.110	-	22	102.216
Pozostałe aktywa	318	13	-	20	1	-	352
Razem aktywa	10.409	588	103.774	4.206	156	4.373	123.506
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	270	4	8.998	214	-	-	9.486
Rezerwy na świadczenia pracownicze	362	20	-	-	-	-	382
Przychody przyszłych okresów	15	-	-	-	-	-	15
Zobowiązania finansowe	4.473	-	39.424	-	-	-	43.897
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.695	106	-	280	59	-	3.140
Pozostałe rezerwy	147	15	-	179	-	-	341
Razem zobowiązania	7.962	145	48.422	673	59	-	57.261

Stan na 31.12.2011

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzypisane do segmentów	Razem
Wartości niematerialne	765	8	-	-	-	-	773
Rzeczowe aktywa trwałe	7.269	263	-	-	-	-	7.532
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	276	8	27	6	-	-	317
Należności	4.097	509	-	3	136	-	4.745
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	9.664	9.664
Inwestycje	-	-	74.195	4.110	-	12	78.317
Pozostałe aktywa	464	23	-	4	-	-	491
Razem aktywa	12.871	811	74.222	4.123	136	9.676	101.839
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	213	3	5.421	214	-	-	5.851
Rezerwy na świadczenia pracownicze	321	21	-	-	-	-	342
Przychody przyszłych okresów	66	-	-	-	-	-	66
Zobowiązania finansowe	477	-	40.144	-	-	-	40.621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.843	72	-	29	102	-	3.046
Pozostałe rezerwy	122	20	-	178	-	-	320
Razem zobowiązania	4.042	116	45.565	421	102	-	50.246

Dane za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzyp. do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży	20.883	1.551	18.403	-	718	18	41.573
Koszty działalności operacyjnej	16.914	918	49	227	149	-	18.257
Zysk (strata) w segmencie	3.969	633	18.354	(227)	569	18	23.316
Dotacje do działalności operacyjnej	104	-	-	-	-	-	104
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	4.073	633	18.354	(227)	569	18	23.420
Zysk przypisany udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-	(490)	-	(490)
Pozostałe przychody i koszty	(2.089))	20	(3.294)	2	-	-	(5.361)
Podatek dochodowy	442	122	2.861	(43)	15	-	3.398
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	1.542	531	12.199	(182)	64	18	14.171
Pozostałe składniki pełnego dochodu	-	-	338	-	-	-	338
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	1.542	531	12.537	(182)	64	18	14.509

Dane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzyp. do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży	22.817	1.087	6.996	-	-	24	30.924
Koszty działalności operacyjnej	15.632	760	75	186	-	-	16.653
Zysk (strata) w segmencie	7.185	327	6.921	(186)	-	24	14.271
Dotacje do działalności operacyjnej	181	-	-	-	-	-	181
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	7.366	327	6.921	(186)	-	24	14.452
Pozostałe przychody i koszty	512	9	(1.774)	-	-	-	(1.253)
Podatek dochodowy	1.517	70	978	(35)	-	5	2.535
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	6.361	266	4.169	(151)	-	19	10.664
Pozostałe składniki pełnego dochodu	-	-	3.884	-	-	-	3.884
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	6.361	266	8.053	(151)	-	19	14.548

W celu zachowania porównywalności w niniejszym sprawozdaniu prezentowane pierwotnie dane dotyczące segmentów operacyjnych za trzy kwartały 2011 roku zostały przedstawione zgodnie z zasadami ich prezentacji obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

W dniu 11 października 2012 r., w następstwie prowadzonych mediacji, BEST zawarł z dotychczasowym inwestorem BEST I NSFIZ – Bison Investments Limited („Bison”)– umowę sprzedaży 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz. Jednocześnie strony zrezygnowały z wzajemnych roszczeń wynikających z wypowiedzenia umowy na obsługę sekurytyzowanych wierzytelności tego funduszu. Po nabyciu certyfikatów Grupa BEST planuje przejąć zarządzanie funduszem i jego wierzytelnościami od dotychczasowych zarządzających.

Zdaniem Grupy BEST zdarzenie to istotnie wpłynie na wyniki finansowe w perspektywie kilku najbliższych lat.

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

W trzecim kwartale 2012 r. BEST podpisał akt założycielski i złożył na Cyprze wniosek o rejestrację nowej spółki o nazwie BEST Capital (CY) Ltd. Założycielem i 100% udziałowcem tej spółki jest BEST. Głównym przedmiotem działalności BEST Capital (CY) Ltd. będzie działalność inwestycyjna, w tym inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych. W dniu 3 października 2012 roku spółka ta została zarejestrowana pod numerem HE 312875. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 50 tys. zł i został w całości pokryty gotówką.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa BEST nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

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

W dniu 3 listopada 2009 roku BEST otrzymał wypowiedzenie wysokości opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu położonego we Wrocławiu. Wysokość rocznej opłaty wnoszonej do końca 2009 roku przez BEST wynosiła 28 tys. zł, a nowa wysokość zaoferowana przez Prezydenta Wrocławia, która miałaby obowiązywać od 1 stycznia 2010 roku wynosi 242 tys. zł rocznie. BEST uznał, że wartość opłaty jest nieuzasadniona, gdyż operat szacunkowy, w oparciu o który dokonano podwyższenia jej wysokości, został sporządzony nierzetelnie, przez co oszacowana w nim wartość gruntu znacznie odbiegała od jego wartości rynkowej. Obecnie sprawa rozpatrywana jest przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu. Do czasu rozstrzygnięcia BEST będzie wносить opłaty w dotychczasowej wysokości, jednak utworzył rezerwę na prawdopodobną wartość dodatkowego zobowiązania z tego tytułu oraz koszty związane z prowadzeniem postępowania.

W dniu 11 października 2012 roku BEST, Bison,, Varde Investment Partners LP, Varde Fund (Cayman) Ltd. i BEST I NSFIZ zawarły ugodę kończącą postępowanie sądowe wszczęte przez BEST w dniu 19 grudnia 2011 roku przed High Court of Justice w Londynie. W wyniku zawartej ugody Bison zobowiązał się sprzedać BEST 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ, BEST i pozostali uczestnicy postępowania sądowego zrzekli się wzajemnych roszczeń, w tym roszczeń dochodzonych w toku postępowania sądowego. Ponadto każda ze stron postępowania zobowiązała się ponieść własne koszty prawne zakończonego sporu.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Emitent zawarł umowę kredytu o wartości 106 tys. zł z przeznaczeniem na zakup 2 samochodów osobowych. Prawne zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: umowa przeniesienia 49/100 części własności pojazdów na bank oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych autocasco na rzecz banku.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 30 września 2012 roku**

	30.09..2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	108.590	85.270
Wartości niematerialne	750	765
Rzeczowe aktywa trwałe	6.565	7.269
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	560	314
Inwestycje długoterminowe	100.517	76.692
w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126	160
Aktywa obrotowe	11.654	13.617
Zapasy	11	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.885	4.040
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	427	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.543	9.273
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	215	295
Suma aktywów	120.244	98.887
PASYWA		
Kapitał własny	63.889	49.210
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.213	22.456
Kapitał z aktualizacji wyceny	36.557	21.372
Kapitał rezerwowy	191	56
Strata z lat ubiegłych	0	(3.614)
Zysk (strata) netto	(641)	6.371
Zobowiązania długoterminowe	25.054	31.013
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	15.935	25.510
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	9.060	5.441
Rezerwy na świadczenia pracownicze	52	51
Przychody przyszłych okresów	7	11
Zobowiązania krótkoterminowe	31.301	18.664
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	27.962	15.121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.695	2.918
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	310	270
Pozostałe rezerwy	326	300
Przychody przyszłych okresów	8	55
Suma pasywów	120.244	98.887

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU
za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku
(wariant porównawczy)

	01.07.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.07.2011 30.09.2011 w tys. zł	01.01.2011 30.09.2011 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	6.069	20.991	9.756	22.891
Koszty działalności operacyjnej	5.446	17.073	5.153	15.943
Amortyzacja	430	1.317	408	1.281
Zużycie materiałów i energii	160	505	133	436
Usługi obce	955	2.840	923	2.699
Podatki i opłaty	249	728	233	628
Wynagrodzenia	2.968	9.385	2.752	8.774
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	587	1.844	518	1.580
Pozostałe	97	454	187	545
Zysk (strata) na sprzedaży	623	3.918	4.603	6.948
Pozostałe przychody operacyjne	48	189	61	468
Pozostałe koszty operacyjne	952	2.292	12	77
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(281)	1.815	4.652	7.339
Przychody finansowe	471	1.245	55	524
Koszty finansowe	1.290	3.890	1.279	1.776
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1.100)	(830)	3.428	6.087
Podatek dochodowy	(192)	(189)	660	1.136
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(908)	(641)	2.768	4.951
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	(908)	(641)	2.768	4.951
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji ujęty w kapitale	5.406	18.746	5.649	10.470
Podatek dochodowy odroczony ujęty w kapitale	(1.027)	(3.561)	(1.073)	(1.989)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty)	4.379	15.185	4.576	8.481
Pełny dochód (strata) netto	3.471	14.544	7.344	13.432
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	(0,17)	(0,12)	0,53	0,95
Rozwodniony	(0,17)	(0,12)	0,53	0,95

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2011 30.09.2011 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(830)	6.087
Korekty o pozycje:	6.598	(601)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.317	1.281
Wynik na działalności inwestycyjnej	(481)	(398)
Odsetki i udziały w zyskach	3.327	1.774
Zmiana stanu rezerw	67	62
Zmiana stanu zapasów	(2)	2
Zmiana stanu należności	2.000	(3.205)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	170	(15)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	65	(109)
Pozostałe pozycje netto	135	7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	5.768	5.486
Zapłacony podatek dochodowy	(427)	(1.004)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	5.341	4.482
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	38	20
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1.989	500
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	516	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(879)	(976)
Nabycie aktywów finansowych	(12.111)	(40.643)
Pozostałe pozycje netto	0	(205)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.447)	(41.304)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8.000	40.000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	106	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	4.000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(10.000)	0
Splata kredytów bankowych	(10)	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(111)	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(2.609)	(533)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(624)	39.467
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(5.730)	2.645
Środki pieniężne na początek okresu	9.273	3.536
Środki pieniężne na koniec okresu	3.543	6.181
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2011 30.09.2011 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	49.210	23.638
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	49.210	23.638
Kapitał akcyjny na początek okresu	23.512	23.512
Obniżenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	23.512	23.512
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy na początek okresu	22.456	22.456
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	2.757	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25.213	22.456
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21.372	2.206
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	18.746	10.470
Dochodowy podatek odroczony	(3.561)	(1.989)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	36.557	10.687
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	56	21
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	135	3
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	191	24
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(3.614)	(5.274)
Pokrycie straty	3.614	1.660
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	6.371	1.660
(Zmniejszenie) – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	(2.757)	0
(Zmniejszenie) – pokrycie straty	(3.614)	(1.660)
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	0	(3.614)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(641)	4.951
Kapitał własny na koniec okresu	63.889	37.073

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

1. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy BEST

W trzecim kwartale 2012 roku BEST podpisał akt założycielski i złożył na Cyprze wniosek o rejestrację nowej spółki o nazwie BEST Capital (CY) Ltd. Założycielem i 100% udziałowcem tej spółki jest BEST. Głównym przedmiotem działalności BEST Capital (CY) Ltd. będzie działalność inwestycyjna, w tym inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych. W dniu 3 października 2012 roku spółka ta została zarejestrowana pod numerem HE 312875. Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i został w całości pokryty gotówką.

2. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2012 rok

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2012 rok.

3. Wykaz Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, 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) są:

- **Krzysztof Borusowski**, posiadający 4.290.059 akcji, stanowiących 73,33% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5.970.059 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 79,28% ogólnej liczby głosów. Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.
- **Marek Kucner**, posiadający 780.000 akcji, stanowiących 13,33% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 780.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 10,36% ogólnej liczby głosów. Marek Kucner pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu BEST.

Ponadto Emitent posiada 650 tys. akcji własnych, stanowiących 11,11% kapitału zakładowego i stanowiących 8,63% w ogólnej liczbie głosów, jednak zgodnie z art. 364 par. 2 ksh nie może z nich wykonywać prawa głosu.

4. Stan posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich oraz zmiany w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania lub uprawnień do akcji BEST przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających BEST były następujące pakiety akcji BEST:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta*
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)

Z informacji posiadanych przez Grupę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie posiada akcji BEST.

5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według najlepszej wiedzy Grupy BEST, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie toczy się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne istotne postępowanie dotyczące BEST.

6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach, niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z jednostek należących do Grupy BEST nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

7. Informacje o udzieleniu przez BEST lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych BEST

W okresie objętym raportem Grupa BEST nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliła gwarancji.

8. Wartość wskaźnika finansowego dotyczącego zadłużenia, którego przekroczenie stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy obligacji serii B, C, D i E wyemitowanych przez BEST żądania przedterminowego wykupu

Nazwa pozycji	Wartość
Zobowiązania finansowe odsetkowe	43.897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.331
Razem dług netto	39.566
Kapitał własny razem	66.245
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	66.174
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna	1,75
(Dług netto/Kapitał własny razem) - wartość rzeczywista	0,60
(Dług netto/Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST) - wartość rzeczywista	0,60

9. Informacje, które zdaniem Grupy BEST są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Najbardziej istotną informacją dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian jest fakt, że w 2012 roku Grupa BEST konsekwentnie zwiększała wartość zarządzanych aktywów. W ciągu trzech zakończonych kwartałów Grupa BEST przyjęła do zarządzania 3 nowe portfele wierzytelności bankowych o łącznej wartości nominalnej 674 mln zł oraz nowe zlecenia windykacyjne. Ponadto w dniu 11 października 2012 roku BEST, Bison, Varde Investment Partners LP, Varde Fund (Cayman) Ltd. i BEST I NSFIZ zawarły ugodę kończącą postępowanie sądowe wszczęte przez BEST w dniu 19 grudnia 2011 roku przed High Court of Justice w Londynie. W wyniku zawartej ugody Bison zobowiązał się sprzedać BEST 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ. Obecnie Grupa BEST przygotowuje się do nabycia certyfikatów i planuje przejęcie zarządzania aktywami tego funduszu jak i samym funduszem.

Bardzo istotny jest także fakt, że w okresie objętym sprawozdaniem pozyskaliśmy zewnętrzne finansowanie i nabywając certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez BEST III NSFIZ dokonaliśmy kolejnych inwestycji w portfele wierzytelności w łącznej kwocie 12.001 tys. zł. Powyższe umożliwia nam czerpanie korzyści z portfeli wierzytelności w znacznie szerszym zakresie, niż tylko z faktu zarządzania wierzytelnościami. Od momentu nabycia pierwszych certyfikatów inwestycyjnych łączna wartość naszych inwestycji w tym obszarze wzrosła o 47.924 tys. zł, z czego 19.298 tys. zł w 2012 roku. W okresie objętym sprawozdaniem po raz pierwszy zrealizowaliśmy część zysków z tego tytułu przedstawiając do umorzenia 3.943.297 sztuk z 47.060.297 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ dotychczas objętych przez Grupę BEST. W dniu 30 października 2012 roku BEST III NSFIZ umorzył 1.450 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C przedstawionych do umorzenia przez BEST. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu fundusz wypłacił Emitentowi środki pieniężne z tego tytułu w wysokości 2.944 tys. zł oraz uregulował zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii D umorzonych w dniu 30 września 2012 roku w kwocie 5.419 tys. zł.

Decyzje inwestycyjne podejmujemy w sposób racjonalny umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych zaciągniętych na ich finansowanie. W 2012 roku Grupa BEST dokonała terminowego wykupu obligacji i wypłaciła odsetki za korzystanie z powierzonego kapitału w łącznej kwocie 12.581 tys. zł.

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

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy BEST będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe w perspektywie co najmniej jednego kwartału

W związku z zawarciem ugody kończącej postępowanie sądowe wszczęte przez BEST w dniu 19 grudnia 2011 roku przed High Court of Justice w Londynie Grupa BEST nie będzie ponosić już tak istotnych kosztów obsługi sporu.

Ponadto, w związku z planowanym nabyciem od Bison 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ, przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy BEST będą uwzględniały wyniki osiągane przez nabywaną jednostkę zależną.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST za trzeci kwartał 2012 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 12 listopada 2012 roku.

Zarząd BEST S.A.:

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Barbara Rudziks
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.