

GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU

GDYNIA, DNIA 15 MAJA 2013 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU	3
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 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 31 MARCA 2013 ROKU	22
1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	22
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU.....	23
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	24
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	25
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 ROKU	26

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
I. Przychody ze sprzedaży	20.549	15.267	4.923	3.657
II. Zysk przed opodatkowaniem	10.577	7.176	2.534	1.719
III. Zysk netto	9.984	5.838	2.392	1.398
IV. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	9.756	5.657	2.337	1.355
V. Pełny dochód	10.404	5.711	2.493	1.368
VI. Pełny dochód przypisany Akcjonariuszom BEST	10.176	5.530	2.438	1.325
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	5.208	5.203	5.208	5.203
IX. Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,88	1,09	0,45	0,26
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,87	1,09	0,45	0,26
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12.707	4.644	3.044	1.112
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(169)	(499)	(40)	(120)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12.335	(197)	2.955	(47)
XIV. Przepływy pieniężne netto, razem	24.873	3.948	5.959	945
Stan na dzień:	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
XV. Aktywa, razem	205.413	171.755	49.172	42.012
XVI. Zobowiązania	116.131	92.662	27.800	22.666
XVII. Kapitał własny	89.282	79.093	21.373	19.347
XVIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	89.192	79.016	21.351	19.328
XIX. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.628	5.751

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
I. Przychody ze sprzedaży	7.614	8.773	1.824	2.101
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(300)	1.083	(72)	259
III. Zysk (strata) netto	(256)	871	(61)	209
IV. Pełny dochód	2.579	5.648	618	1.353
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	5.208	5.203	5.2088	5.203
VII. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,05)	0,17	(0,01)	0,04
VIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,05)	0,17	(0,01)	0,04
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.481	4.043	1.074	968
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(106)	(457)	(25)	(109)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23.312	(46)	5.585	(11)
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	27.687	3.540	6.634	848
Stan na dzień:	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
XIII. Aktywa, razem	200.360	164.416	47.963	40.217
XIV. Zobowiązania	123.953	90.588	29.672	22.158
XV. Kapitał własny	76.407	73.828	18.291	18.059
XVI. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.628	5.751

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2013 roku

- kurs na dzień 31.03.2013 roku 4,1774 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2013 roku 4,1738 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2012 roku

- kurs na dzień 31.12.2012 roku 4,0882 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2012 roku 4,1750 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 31 MARCA 2013 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku

	31.03.2013 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	124.367	113.664
Wartość firmy	16	16
Wartości niematerialne	728	775
Rzeczowe aktywa trwałe	6.296	6.479
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	8.125	812
Inwestycje w jednostkach współkontrol. wyceniane metodą praw własności	89.200	86.095
Pozostałe inwestycje długoterminowe	19.816	19.299
- w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77	74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	114
Aktywa obrotowe	81.046	58.091
Zapasy	11	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.186	6.662
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	427	435
Wierzytelności nabyte	38.831	38.286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37.514	12.641
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	504	494
Suma aktywów	205.413	171.755
PASYWA		
Kapitał własny razem, z tego:	89.282	79.093
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	89.192	79.016
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.306	25.306
Kapitał z aktualizacji wyceny	8.286	7.866
Kapitał rezerwowy	266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych	43.009	16.800
Zysk (strata) netto	9.756	26.209
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli	90	77
Zobowiązania długoterminowe	82.042	60.085
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	62.823	48.820
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	19.138	11.184
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74	74
Przychody przyszłych okresów	7	7
Zobowiązania krótkoterminowe	34.089	32.577
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	27.516	26.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.635	4.531
- w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	14
Rezerwy na świadczenia pracownicze	498	363
Pozostałe rezerwy	435	696
Przychody przyszłych okresów	5	3
Suma pasywów	205.413	171.755

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.03.2012 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży, w tym:	20.549	15.267
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	3.105	5.769
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Koszty działalności operacyjnej	8.216	6.174
Amortyzacja	428	466
Zużycie materiałów i energii	183	185
Usługi obce	2.977	1.009
Podatki i opłaty	311	250
Wynagrodzenia	3.564	3.372
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	668	670
Pozostałe, w tym:	85	222
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	12.333	9.093
Pozostałe przychody operacyjne	121	102
Pozostałe koszty operacyjne	52	839
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12.402	8.356
Przychody finansowe	171	122
Koszty finansowe	1.996	1.302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10.577	7.176
Podatek dochodowy	593	1.338
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9.984	5.838
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:	9.984	5.838
- Akcjonariuszom BEST	9.756	5.657
- udziałom niesprawnym kontroli	228	181
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji ujęty w kapitale	519	(157)
Dochodowy podatek odroczony	(99)	30
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	420	(127)
Pełny dochód (strata) netto, z tego przypisany:	10.404	5.711
- Akcjonariuszom BEST	10.176	5.530
- udziałom niesprawnym kontroli	228	181
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	1,88	1,09
Rozwodniony	1,87	1,09

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.03.2012 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10.577	7.176
Korekty o pozycje:	2.164	(2.092)
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(3.105)	(5.769)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	428	466
Odsetki i udziały w zyskach	1.991	1.302
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu zapasów	(3)	(1)
Zmiana stanu rezerw	(117)	211
Zmiana stanu należności	2.474	1.633
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1.042	121
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4)	(55)
Zmiana stanu inwestycji	0	0
Pozostałe pozycje netto	(542)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	12.741	5.084
Zapłacony podatek dochodowy	(34)	(440)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	12.707	4.644
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(169)	(399)
Nabycie aktywów finansowych	0	(100)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(169)	(499)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	13.830	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Splata pożyczek i kredytów bankowych	(8)	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(1.233)	0
Płatności z tytułu leasingu	(39)	(46)
Wpłaty z zysku netto na rzecz udziałów niesprawujących kontroli	(215)	(151)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12.335	(197)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	24.873	3.948
Środki pieniężne na początek okresu	12.641	9.664
Środki pieniężne na koniec okresu	37.514	13.612
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.03.2012 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	79.093	51.593
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	79.093	51.593
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	25.306	22.503
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25.306	22.503
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7.866	6.800
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	519	(157)
Dochodowy podatek odroczony	(99)	30
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8.286	6.673
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	266	56
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	266	56
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	0	(3.465)
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	43.009	23.068
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	43.009	19.603
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	9.756	5.657
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	89.192	57.061
Kapitał przypisany udziałom niesprawnym kontroli na początek okresu	77	62
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawnym kontroli	(67)	(52)
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawnym kontroli	228	181
Odpisy z zysku netto	(148)	(99)
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli na koniec okresu	90	92
Kapitał własny razem	89.282	57.153

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał 2013 roku

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

BEST S.A. („BEST” lub „Emitent”) została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku. 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 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”). Na dzień 31 marca 2013 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 Capital (CY) Ltd.	100%	zależny	pełna
BEST I NSFIZ*	100%	zależny	pełna
Best Nieruchomości Sp. z o.o.	100%	zależny	pełna
Kancelaria Radców Prawnych Rybszleger & Jasiński sp.k.	80%	zależny	pełna
BEST III NSFIZ	50%	współzależny	praw własności
Odra Property Development Sp. z o.o.	100%	zależny	nd

* udział pośredni poprzez Best Capital (CY) Ltd.

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

BEST Capital (CY) Limited („BEST Capital”) została założona w październiku 2012 roku. Siedziba BEST Capital znajduje się w Limassol na Cyprze. Spółka ta jest wpisana do Registrar of Companies and Official Receiver pod numerem HE 312875. Podstawowym przedmiotem działalności BEST Capital jest działalność inwestycyjna, w tym inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych. W styczniu 2013 roku BEST objął dodatkowe udziały tej spółki w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100 %

posiadanych certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ. Ze względu na fakt, że BEST bezpośrednio konsoliduje sprawozdanie BEST I NSFIZ BEST Capital jest zwolniona z tego obowiązku.

BEST I NSFIZ został utworzony w grudniu 2005 roku. W dniu 11 października 2012 roku BEST zawarł umowę na podstawie której kupił od Bison Investments Limited 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ. W dniu 3 grudnia 2012 roku BEST został wpisany do rejestru uczestników tego funduszu. W dniu 28 stycznia 2013 roku BEST wniósł posiadane certyfikaty inwestycyjne BEST I NSFIZ do BEST Capital. Fundusz jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 221.

Wyłącznym przedmiotem działalności BEST I NSFIZ jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w oznaczone pakiety sekurytyzowanych wierzytelności oraz w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.

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. Siedziba Kancelarii znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. 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 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.

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.

Wyłącznym przedmiotem działalności BEST III NSFIZ jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w oznaczone pakiety sekurytyzowanych wierzytelności oraz w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.

Odra Property Development Sp. z o.o. nie podlega 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.

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

5.2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

BEST, Towarzystwo i BEST Capital 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.

BEST I 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 z późn. zm.), jednak dla potrzeb konsolidacji są one przekształcane zgodnie z MSSF.

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 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później,
- 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 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 stycznia 2013 roku i później,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później,
- 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,
- 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 2013 roku i później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później,
- 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,
- Zmiany do MSSF (poprawki opublikowane w 2012) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku i później.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (zatwierdzone lub w trakcie zatwierdzania przez Unię Europejską), ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- 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 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 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 (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),

Grupa BEST zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany w MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe jest obecnie analizowane przez Grupę BEST.

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 2013 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. 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 2013 roku.

5.4. Korekty błędów poprzednich okresów

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

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

Działalność Grupy BEST nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Pierwszy kwartał 2013 roku to pierwszy okres sprawozdawczy, w którym Grupa BEST zaprezentowała trzymiesięczne wyniki osiągnięte przez BEST I NSFIZ, nad którym przejęła kontrolę w grudniu 2012 roku.

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

5.7.1. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku, podobnie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku, Grupa BEST nie utworzyła odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych.

5.7.2. Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Różnica przejściowa ujemna wartości				Razem
		rezerw	należności	zobowiązań finansowych	pozostałych zobowiązań	
Stan na 01.01.2013	536	188	9	0	79	812
Zwiększenia	7.282	82	28	27	85	7.504
Zmniejszenia	0	83	29	0	79	191
Stan na 31.03.2013	7.818	187	8	27	85	8.125
Stan na 01.01.2012	79	122	9	28	79	317
Zwiększenia	829	172	103	677	471	2.252
Zmniejszenia	372	106	103	705	471	1.757
Stan na 31.12.2012	536	188	9	0	79	812

5.7.3. Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Różnica przejściowa dodatnia wartości					Razem
	środków trwałych	należności	nieruchomości inwestycyjnych	aktywów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2013	247	1	218	10.569	149	11.184
Zwiększenia	11	10	0	8.049	68	8.138
Zmniejszenia	1	3	0	0	180	184
Stan na 31.03.2013	257	8	218	18.618	37	19.138
Stan na 01.01.2012	194	8	214	5.422	13	5.851
Zwiększenia	55	18	4	5.428	291	5.796
Zmniejszenia	2	25	0	281	155	463
Stan na 31.12.2012	247	1	218	10.569	149	11.184

5.7.4. Certyfikaty inwestycyjne - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu	101.275	74.195
Wzrost wartości	3.624	27.080
Stan na koniec okresu	104.899	101.275

5.7.5. Wierzytelności nabyte - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Wyceny + / (-)	Stan na 31.03.2013
Wierzytelności nabyte BEST I NSFIZ	38.286	546	38.832

Grupa BEST zalicza nabyte pakiety wierzytelności sekurytyzacyjnych stanowiące lokaty funduszy do kategorii wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Pakiety te są zarządzane przez BEST i wyceniane w oparciu o wartość godziwą. Wartość godziwa pakietów jest szacowana w oparciu o uznane metody estymacji. Pakiety sekurytyzacyjnych wierzytelności są prezentowane jako inwestycje krótkoterminowe.

5.7.6. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2013
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	74	1	0	0	75
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	363	134	0	0	497
Razem	437	135	0	0	572

	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2012
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	52	22	0	0	74
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	290	307	0	234	363
Razem	342	329	0	234	437

5.7.7. Pozostałe rezerwy - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2013
Rezerwa na wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	128	65	0	53	140
Rezerwa na obsługę wierzytelności	292	0	0	292	0
Pozostałe rezerwy	276	234	0	215	295
Razem	696	299	0	560	435

	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2012
Rezerwa na wynagrodzenia	13	150	8	155	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	108	181	0	161	128
Rezerwa na obsługę wierzytelności	0	292	0	0	292
Pozostałe rezerwy	199	244	20	147	276
Razem	320	867	28	463	696

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

(w tys. zł)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	85.966	71.380
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	297	338
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3.996	3.997
Zobowiązania z tytułu kredytów	80	89
Razem, z tego:	90.339	75.804
- długoterminowe (od 1 do 3 lat)	62.823	48.820
- krótkoterminowe (do 1 roku)	27.516	26.984

5.7.9. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Suma różnic przejściowych, z tego:	7.924	879
Różnice przejściowe ujemne	(31)	(210)
- powstałe w okresie	(222)	(386)
- odwrócone w okresie	191	176
Różnice przejściowe dodatnie	7.955	1.089
- powstałe w okresie	8.139	1.107
- odwrócone w okresie	(184)	(18)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(7.282)	64
- rozliczona w okresie	0	73
- utworzone aktywo	(7.282)	(9)
Razem podatek dochodowy odroczony:	642	943
- ujęty w wyniku finansowym	543	973
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	99	(30)
Podatek dochodowy bieżący ujęty w wyniku finansowym	50	365
Razem podatek dochodowy, z tego:	692	1.308
- ujęty w wyniku finansowym	593	1.338
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	99	(30)

5.7.10. 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.

	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9.756	5.657
Liczba akcji zwykłych (w tys.)	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia (w tys.)	8	3
Zysk (strata) zwykły na jedną akcję (w zł)	1,88	1,09
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)	1,87	1,09

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał zakładowy BEST składał się z 5.850.001 sztuk akcji, z tego 650 tys. sztuk akcji w posiadaniu BEST, lecz zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Emitent nie może z nich wykonywać prawa głosu. Część z tych akcji zostanie przeznaczona na realizację programu motywacyjnego w formie opcji na akcje.

5.8. Transakcje między podmiotami powiązanymi

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

		01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Zarząd	BEST	298,0	383,0
	Towarzystwo	90,0	96,0
	BEST Nieruchomości sp. z o.o.	9,0	9,0
Rada Nadzorcza	BEST	15,0	22,5
	Towarzystwo	0,0	11,0

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

Nie wystąpiły.

5.8.3. Informacje o transakcjach wewnątrz Grupy BEST

	Wartość transakcji w okresie 01.01.2013 31.03.2013
Przychody z tytułu sprzedaży usług:	5.447
- BEST (jednostka dominująca)	5.310
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	137
Inne transakcje	54.192
- BEST (jednostka dominująca)	54.192
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	0

Na wartość innych transakcji w ramach Grupy BEST składa się aport certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ do spółki zależnej BEST Capital o wartości 43.430 tys. zł oraz objęcie przez BEST I NSFIZ obligacji BEST o wartości emisyjnej 10.762 tys. zł

	Nierozliczone salda na 31.03.2013
Należności od:	1.925
- BEST (jednostka dominująca)	38
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	1.887
Zobowiązania wobec:	12.644
- BEST (jednostka dominująca)	1.862
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	10.782

5.8.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji w okresie 01.01.2013 31.03.2013
Przychody z tytułu sprzedaży usług:	
- BEST (jednostka dominująca)	0
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	732
Inne transakcje	816
- BEST (jednostka dominująca)	84
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	732

Na wartość innych transakcji w pierwszym kwartale 2013 składa się wartość odsetek wypłaconych od pożyczki udzielonej BEST przez Ravioni Holdings w 2012 roku.

	Nierozliczone salda na 31.03.2013
Należności od:	12.317
- BEST (jednostka dominująca)	12.317
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	0
Zobowiązania wobec:	2.284
- BEST (jednostka dominująca)	0
- pozostałe podmioty z Grupy BEST	2.284

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

W pierwszym kwartale 2013 roku BEST przeprowadził dwie emisje obligacji: serii H oraz serii I.

W dniu 11 marca 2013 roku BEST dokonał przydziału obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł z terminem wykupu przypadającym na dzień 11 września 2016 roku.

W dniu 28 marca 2013 roku BEST dokonał przydziału obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej 14,7 mln z terminem wykupu przypadającym na dzień 28 września 2016 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem BEST nie dokonywał wykupu obligacji.

5.10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji serii D, E, G, H oraz I Emitent zobowiązał się, że nie będzie wypłacał dywidendy. Termin wykupu ostatnich z tych obligacji przypada w dniu 28 września 2016 roku.

5.11. Segmenty operacyjne

Grupa BEST wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Inwestycji w Wierzytelności – obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w portfele wierzytelności z wykorzystaniem funduszy sekurytyzacyjnych - obecnie realizowaną przez BEST, BEST Capital, BEST I NSFIZ i Towarzystwo,
- Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności nabywanych przez Grupę BEST oraz fundusze inwestycyjne 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 Usług Prawnych – obejmujący działalność świadczoną przez Kancelarię,
- 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.

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

Stan na dzień 31 marca 2013 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	37.514	37.514
Pozostałe aktywa	143.781	19.020	588	155	4.348	7	167.899
Razem aktywa	143.781	19.020	588	155	4.348	37.521	205.413
Zobowiązania finansowe	89.962	377	-	-	-	-	90.339
Pozostałe zobowiązania	21.388	3.474	117	112	701	-	25.792
Razem zobowiązania	111.350	3.851	117	112	701	-	116.131

Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	12.641	12.641
Pozostałe aktywa	143.118	10.897	585	222	4.284	8	159.114
Razem aktywa	143.118	10.897	585	222	4.284	12.649	171.755
Zobowiązania finansowe	75.377	427	-	-	-	-	75.804
Pozostałe zobowiązania	12.472	3.250	168	130	838	-	16.858
Razem zobowiązania	87.849	3.677	168	130	838	-	92.662

Dane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody ze sprzedaży	12.078	7.558	558	335	-	20	20.549
Koszty działalności operacyjnej	1.868	5.956	298	43	51	-	8.216
Zysk (strata) w segmencie	10.210	1.602	260	292	(51)	-	12.333
Dotacje do działalności operacyjnej	-	23	-	-	-	-	-
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	10.210	1.625	260	292	(51)	20	12.356
Pozostałe przychody i koszty	(1.826)	40	5	0	2	0	(1.779)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8.384	1.665	265	292	(49)	20	10.577
Podatek dochodowy	207	334	49	12	(9)	0	593
Zysk (strata) netto	8.177	1.331	216	280	(40)	20	9.984
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(228)	-	-	(228)
Pozostałe składniki pełnego dochodu	420	-	-	-	-	-	420
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	8.597	1.331	216	52	(40)	20	10.176

Dane za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody ze sprzedaży	5.769	8.743	509	246	-	-	15.267
Koszty działalności operacyjnej	14	5.711	325	40	84	-	6.174
Zysk (strata) w segmencie	5.755	3.032	184	206	(84)	-	9.093
Dotacje do działalności operacyjnej	-	41	-	-	-	-	41
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	5.755	3.073	184	206	(84)	-	9.134
Pozostałe przychody i koszty	(1.293)	(670)	5	-	-	-	(1.958)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4.462	2.403	189	206	(84)	-	7.176
Podatek dochodowy	848	472	38	5	(25)	-	1.338
Zysk (strata) netto	3.614	1.931	151	201	(59)	-	5.838
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(181)	-	-	(181)
Pozostałe składniki pełnego dochodu	(127)	-	-	-	-	-	(127)
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	3.487	1.931	151	20	(59)	-	5.530

5.12. 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

Po dniu, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy BEST.

5.13. 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 dniu 28 stycznia 2013 roku BEST podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału BEST Capital. Nowo wyemitowane udziały zostały objęte przez BEST w zamian za wkład niepieniężny w postaci 9.875.865 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ, stanowiących 100% certyfikatów tego funduszu. Wartość emisyjna nowych udziałów wyniosła 43.430 tys. zł.

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

5.14. 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 wnosić opłaty w dotychczasowej wysokości, jednak w oparciu o posiadane operaty szacunkowe dotyczące wyceny nieruchomości do 31 marca 2013 roku utworzył rezerwę w kwocie 269 tys. zł na prawdopodobną wartość dodatkowego zobowiązania z tego tytułu.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 ROKU**1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku**

	31.03.2013 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	165.743	155.147
Wartości niematerialne	713	758
Rzeczowe aktywa trwałe	6.106	6.275
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	8.105	796
Inwestycje długoterminowe	150.633	147.130
- w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77	74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	114
Aktywa obrotowe	34.617	9.269
Zapasy	11	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.661	6.109
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	427	435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.563	2.876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	382	276
Suma aktywów	200.360	164.416
PASYWA		
Kapitał własny	76.407	73.828
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.213	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny	49.826	46.991
Kapitał rezerwowy	266	266
Strata z lat ubiegłych	(1.211)	0
Zysk (strata) netto	(256)	(1.211)
Zobowiązania długoterminowe	93.239	60.536
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	73.593	48.820
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	19.565	11.635
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74	74
Przychody przyszłych okresów	7	7
Zobowiązania krótkoterminowe	30.714	30.052
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	27.516	26.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.340	2.382
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	464	334
Pozostałe rezerwy	389	349
Przychody przyszłych okresów	5	3
Suma pasywów	200.360	164.416

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.03.2012 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	7.614	8.773
Koszty działalności operacyjnej	6.041	5.762
Amortyzacja	410	450
Zużycie materiałów i energii	175	178
Usługi obce	1.110	926
Podatki i opłaty	267	236
Wynagrodzenia	3.358	3.124
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	646	637
Pozostałe	75	211
Zysk (strata) na sprzedaży	1.573	3.011
Pozostałe przychody operacyjne	48	101
Pozostałe koszty operacyjne	52	868
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.569	2.244
Przychody finansowe	131	141
Koszty finansowe	2.000	1.302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(300)	1.083
Podatek dochodowy	(44)	212
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(256)	871
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(256)	871
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji ujęty w kapitale	3.500	5.897
Podatek dochodowy odroczony	(665)	(1.120)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	2.835	4.777
Pełny dochód (strata) netto	2.579	5.648
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	(0,05)	(0,17)
Rozwodniony	(0,05)	(0,17)

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.03.2012 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(300)	1.082
Korekty o pozycje:	4.781	3.388
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	410	450
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	0
Odsetki i udziały w zyskach	1.937	1.277
Zmiana stanu zapasów	(3)	(1)
Zmiana stanu rezerw	170	200
Zmiana stanu należności	2.446	1.480
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(79)	37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(100)	(55)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	4.481	4.470
Zapłacony podatek dochodowy	0	(427)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	4.481	4.043
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	61	25
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(167)	(382)
Nabycie aktywów finansowych	0	(100)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(106)	(457)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24.592	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Splata kredytów bankowych	(8)	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(39)	(46)
Splata zobowiązań z tytułu pożyczki	0	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(1.233)	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23.312	(46)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	27.687	3.540
Środki pieniężne na początek okresu	2.876	9.273
Środki pieniężne na koniec okresu	30.563	12.813
W tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.03.2012 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	73.828	49.210
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	73.828	49.210
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	25.213	22.456
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25.213	22.456
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	46.991	21.372
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	3.500	5.897
Dochodowy podatek odroczony	(665)	(1.120)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	49.826	26.149
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	266	56
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	0
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	266	56
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(1.211)	(3.614)
Pokrycie straty	0	0
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	0	6.371
(Zmniejszenie) – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0	0
(Zmniejszenie) – pokrycie straty	0	0
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	(1.211)	2.757
Wynik finansowy bieżącego okresu	(256)	871
Kapitał własny na koniec okresu	76.407	54.858

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 ROKU

1. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy BEST

W dniu 28 stycznia 2013 roku BEST podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału BEST Capital. Nowo wyemitowane udziały zostały objęte przez BEST w zamian za wkład niepieniężny w postaci 9.875.865 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ, stanowiących 100% certyfikatów tego funduszu. Wartość emisyjna nowych udziałów wyniosła 43.430 tys. zł.

2. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2013 rok

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2013 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 BEST wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem 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 BEST żądania przedterminowego wykupu

Nazwa pozycji	Wartość
Zobowiązania finansowe odsetkowe	90.339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37.514
Razem dług netto	52.825
Kapitał własny razem	89.282
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	89.192
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna przez Obligatariuszy, w tym:	
obligacji serii C, D oraz E	1,75
obligacji serii G	2,00
obligacji serii H oraz I	2,50
(Dług netto/Kapitał własny razem) - wartość rzeczywista	0,59
(Dług netto/Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST) - wartość rzeczywista	0,59

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

Ważnym dla oceny sytuacji finansowej Grupy BEST jest fakt, iż miniony kwartał był pierwszym okresem sprawozdawczym, w którym zaprezentowaliśmy pełny efekt działalności BEST I NSFIZ. Zysk tego podmiotu wyniósł 7,3 mln zł, co istotnie wpłynęło na nasze wyniki skonsolidowane. W tym okresie Grupa BEST pozyskała także kolejne zewnętrzne finansowanie w kwocie 13,8 mln zł, z czego 6,5 mln zł zostało przeznaczone na objęcie 2.850 tys. sztuk certyfikatów BEST III NSFIZ nowej emisji, która została zamknięta w dniu 8 maja 2013 roku. Pozostałe środki w znacznej mierze zostaną wykorzystane na sfinansowanie naszych inwestycji.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa BEST wypracowała 12,7 mln zł środków z działalności operacyjnej i wypłaciła Obligatariuszom 913 tys. zł odsetek z tytułu korzystania z ich kapitału. Saldo środków pieniężnych Grupy BEST na koniec pierwszego kwartału wyniosło 37,5 mln zł.

Przypadające w drugim kwartale 2013 roku terminy spłaty zobowiązań finansowych wpłyną istotnie na poziom dyspozycyjnych środków pieniężnych. Łączna szacowana kwota wydatków z tytułu obsługi zobowiązań finansowych w następnym kwartale wyniesie 24,8 mln zł. Nie przewidujemy żadnych problemów z dalszą obsługą zobowiązań.

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

Główny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę BEST w perspektywie kolejnych miesięcy będzie miała efektywność prowadzonych działań windykacyjnych a w ich następstwie także wartość posiadanych wierzytelności i certyfikatów inwestycyjnych. Planowana w drugim kwartale 2013 roku spłata znacznej części zobowiązań oraz niższe poziomy stóp procentowych powinny także korzystnie wpłynąć na wysokość kosztów obsługi długu w nieco dłuższej perspektywie.

Przejęcie zarządzania BEST I NSFIZ przez Towarzystwo od 13 maja 2013 roku wpłynie na prezentację przychodów i kosztów Grupy BEST związanych z wynagrodzeniem z tytułu zarządzania wierzytelnościami w taki sposób, że będą one wyłączone w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Powyższe wpłynie na zmniejszenie przychodów i kosztów operacyjnych z tego tytułu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST za pierwszy kwartał 2013 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 15 maja 2013 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.