

GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

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

GDYNIA, DNIA 14 LISTOPADA 2013 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU	3
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU.....	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 TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU.....	24
1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	24
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU.....	25
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	26
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	27
5. INFORMACJA DODATKOWA	28
IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU.....	30

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
I. Przychody operacyjne	104.150	48.981	24.662	11.677
II. Zysk przed opodatkowaniem	68.344	18.059	16.183	4.305
III. Zysk netto	65.854	14.661	15.594	3.495
IV. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	65.192	14.171	15.437	3.378
V. Pełny dochód	67.019	14.999	15.870	3.576
VI. Pełny dochód przypisany Akcjonariuszom BEST	66.357	14.509	15.713	3.459
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	5.211	5.206	5.211	5.206
IX. Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	12,54	2,73	2,97	0,65
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	12,51	2,72	2,96	0,65
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.569	(3.269)	1.319	(779)
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.807)	(970)	(428)	(231)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4.952)	(1.094)	(1.173)	(261)
XIV. Przepływy pieniężne netto, razem	(1.190)	(5.333)	(282)	(1.271)
Stan na dzień:	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
XV. Aktywa, razem	249.551	171.755	59.187	42.012
XVI. Zobowiązania	104.102	92.662	24.690	22.666
XVII. Kapitał własny	145.449	79.093	34.497	19.347
XVIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	145.371	79.016	34.478	19.328
XIX. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.576	5.751

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
I. Przychody ze sprzedaży	33.618	28.399	7.961	6.770
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1.894	(830)	448	(198)
III. Zysk (strata) netto	1.563	(641)	370	(153)
IV. Pełny dochód	11.048	14.544	2.616	3.467
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	5.211	5.206	5.211	5.206
VII. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,30	0,12	0,07	0,03
VIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,30	0,12	0,07	0,03
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11.013	(4.671)	2.608	(1.114)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.851)	(435)	(438)	(104)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4.703)	(624)	(1.114)	(149)
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	4.459	(5.730)	1.056	(1.367)
Stan na dzień:	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
XIII. Aktywa, razem	187.038	164.416	44.361	40.217
XIV. Zobowiązania	102.162	90.588	24.230	22.158
XV. Kapitał własny	84.876	73.828	20.130	18.059
XVI. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.576	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 30.09.2013 roku 4,2163 PLN/EUR
 - średni kurs za III kwartał 2013 roku 4,2231 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 III kwartał 2012 roku 4,1948 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 TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2013 roku

	30.09.2013 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	132.384	113.664
Wartość firmy	16	16
Wartości niematerialne	938	775
Rzeczowe aktywa trwałe	7.209	6.479
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	7.967	812
Inwestycje długoterminowe w tym:	115.811	105.394
- inwestycje w jednostkach spółkontrol. wyceniane metodą praw własności	95.077	86.095
- nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80	74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	363	114
Aktywa obrotowe	117.167	58.091
Zapasy	13	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.683	6.662
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	435
Wierzytelności nabyte	99.563	38.286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.451	12.641
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	457	494
Suma aktywów	249.551	171.755
PASYWA		
Kapitał własny razem, z tego:	145.449	79.093
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	145.371	79.016
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.335	25.306
Kapitał z aktualizacji wyceny	9.030	7.866
Kapitał rezerwowy	266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych	42.979	16.800
Zysk (strata) netto	65.192	26.209
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli	78	77
Zobowiązania długoterminowe	84.338	60.085
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	63.307	48.820
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	20.955	11.184
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74	74
Przychody przyszłych okresów	2	7
Zobowiązania krótkoterminowe	19.764	32.577
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	14.032	26.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.841	4.531
- w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66	14
Rezerwy na świadczenia pracownicze	421	363
Pozostałe rezerwy	464	696
Przychody przyszłych okresów	6	3
Suma pasywów	249.551	171.755

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku

	01.07.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.01.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.07.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł
Przychody operacyjne, w tym:	21.197	104.150	18.190	48.981
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	5.093	10.615	5.953	18.403
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	5.383	10.500	5.418	7.408
Koszty działalności operacyjnej	10.223	31.733	10.812	25.189
Amortyzacja	467	1.350	448	1.369
Zużycie materiałów i energii	167	551	170	528
Usługi obce	1.333	6.524	1.031	3.057
Podatki i opłaty	894	1.958	264	773
Wynagrodzenia	3.571	10.856	3.187	10.107
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	725	2.093	609	1.933
Pozostałe, w tym:	3.066	8.401	5.103	7.422
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	2.962	8.102	5.000	6.932
Zysk (strata) na sprzedaży	10.974	72.417	7.378	23.792
Pozostałe przychody operacyjne	49	669	49	192
Pozostałe koszty operacyjne	34	102	952	2.263
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10.989	72.984	6.475	21.721
Przychody finansowe	308	907	40	227
Koszty finansowe	1.784	5.547	1.290	3.889
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9.513	68.344	5.225	18.059
Podatek dochodowy	1.508	2.490	982	3.398
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8.005	65.854	4.243	14.661
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:	8.005	65.854	4.243	14.661
- Akcjonariuszom BEST	7.793	65.192	4.085	14.171
- udziałom niesprawnym kontroli	212	662	158	490
Zysk (strata) z tyt. wyceny inwestycji ujęty w kapitale	302	1.438	(259)	417
Dochodowy podatek odroczony	(57)	(273)	49	(79)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które mogą być przeniesione do wyniku	245	1.165	(210)	338
Pełny dochód (strata) netto, z tego przypisany:	8.250	67.019	4.033	14.999
- Akcjonariuszom BEST	8.038	66.357	3.875	14.509
- udziałom niesprawnym kontroli	212	662	158	490
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	1,50	12,54	0,79	2,73
Rozwodniony	1,50	12,51	0,78	2,72

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku

	01.01.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	68.344	18.059
Korekty o pozycje:	(62.680)	(20.799)
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(10.615)	(18.403)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.350	1.369
Odsetki i udziały w zyskach	5.479	3.889
Wynik na działalności inwestycyjnej	(339)	(4)
Zmiana stanu zapasów	(5)	(2)
Zmiana stanu rezerw	(174)	61
Zmiana stanu należności	974	(3.268)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	279	421
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(215)	72
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	1.633	(5.069)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	(61.278)	0
Pozostałe pozycje netto	231	135
	<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	5.664	(2.740)
Zapłacony podatek dochodowy	(95)	(529)
	<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	5.569	(3.269)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	38
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.001)	(899)
Nabycie aktywów finansowych	(3)	(110)
Pozostałe pozycje netto	197	1
	<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.807)	(970)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	24.592	8.000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	0	4.106
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(23.000)	(9.990)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(26)	(10)
Zapłata prowizji i odsetek od zobowiązań finansowych	(5.685)	(2.609)
Płatności z tytułu leasingu	(172)	(111)
Wypłaty z zysku netto na rzecz udziałów niesprawujących kontroli	(661)	(480)
Pozostałe pozycje netto	0	0
	<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4.952)	(1.094)
	<hr/>	<hr/>
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1.190)	(5.333)
Środki pieniężne na początek okresu	12.641	9.664
	<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne na koniec okresu	11.451	4.331
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku

	01.01.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 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	29	2.803
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25.335	25.306
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7.866	6.800
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	1.437	416
Dochodowy podatek odroczony	(273)	(79)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9.030	7.137
Kapitał rezerwowy na początek okresu	266	56
Zwiększenie	0	135
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	266	191
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu	43.009	19.603
Przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	(30)	(2.803)
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	42.979	16.800
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	65.192	14.171
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	145.371	66.174
Kapitał przypisany udziałom niesprawnym na początek okresu	77	62
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawnym na koniec okresu	(67)	(52)
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawnym na koniec okresu	662	490
Odpisy z zysku netto	(594)	(429)
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym na koniec okresu	78	71
Kapitał własny razem	145.449	66.245

5. INFORMACJA DODATKOWA

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

BEST S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”). Na dzień 30 września 2013 roku BEST posiadał 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.

Towarzystwo zarządza obecnie następującymi funduszami:

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

BEST Capital (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. 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 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.

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.

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 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.

Odra Property Development Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym 6 czerwca 2007 roku i jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000282970. Siedziba spółki znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka ta nie jest konsolidowana 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.

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 MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczone: 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 MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie (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, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” oraz MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub 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. Wpływ zmian nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe jest obecnie przedmiotem analizy Grupy BEST.

Niniejsze sprawozdanie za wyjątkiem wyceny pakietów wierzytelności nabytych, należności długoterminowych, zobowiązań finansowych, rezerw, nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych i programu opcji pracowniczych sporządzone zostało zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

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 i zmiany danych okresu porównywalnego

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2013 roku. Przy jego sporządzeniu, w porównaniu do wcześniejszych sprawozdań, zostały wprowadzone zmiany prezentacyjne polegające na:

- przesunięciu ujmowania przepływów dotyczących nabywania i sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych z działalności inwestycyjnej do operacyjnej,
- ujmowaniu przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w działalności operacyjnej odpowiednio w przychodach i kosztach (w okresach wcześniejszych takie transakcje były wykazywane wynikowo w działalności inwestycyjnej).

Zmiany te nie miały wpływu na wartość zysku, pełnego dochodu, ani kapitałów Grupy BEST.

W związku z powyższymi zmianami, w celu zachowania porównywalności, dane za trzy kwartały 2012 roku zostały przekształcone zgodnie z obecnie obowiązującymi zasadami prezentacji.

Wpływ zmian na prezentację skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2012 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18.059	0	18.059
Korekty o pozycje:	(10.787)	(10.012)	(20.799)
Wynik na działalności inwestycyjnej	(481)	477	(4)
Zmiana stanu należności	2.152	(5.420)	(3.268)
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty	0	(5.069)	(5.069)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	7.272	(10.012)	(2.740)
Zapłacony podatek dochodowy	(529)	0	(529)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	6.743	(10.012)	(3.269)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1.990	(1.989)	1
Nabycie aktywów finansowych	(12.111)	12.001	(110)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.982)	10.012	(970)

Wpływ zmian na prezentację skonsolidowanego sprawozdania z pełnego dochodu za trzy kwartały 2012 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Przychody operacyjne, w tym:	41.573	7.408	48.981
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	7.408	7.408
Koszty działalności operacyjnej	18.257	6.932	25.189
Pozostałe, w tym:	490	6.932	7.422
- koszt nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	0	6.932	6.932
Zysk (strata) na sprzedaży	23.316	476	23.792
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21.245	476	21.721
Przychody finansowe	703	(476)	227
Zysk (strata) netto	14.661	0	14.661

Wpływ zmian na prezentację skonsolidowanego sprawozdania z pełnego dochodu za trzeci kwartał 2012 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Przychody operacyjne, w tym:	12.772	5.418	18.190
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	5.418	5.418
Koszty działalności operacyjnej	5.812	5.000	10.812
Pozostałe, w tym:	103	5.000	5.103
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	0	5.000	5.000
Zysk (strata) na sprzedaży	6.960	418	7.378
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6.057	418	6.475
Przychody finansowe	458	(418)	40
Zysk (strata) netto	4.243	0	4.243

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 wyniki finansowe

	01.07.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012	zmiana	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012	zmiana
Przychody operacyjne	21.197	18.190	17%	104.150	48.981	113%
Zysk na sprzedaży	10.974	7.378	49%	72.417	23.792	204%
Zysk netto*	7.793	4.085	91%	65.192	14.171	360%
Pełny dochód netto*	8.038	3.875	107%	66.357	14.509	357%

*przypisany Akcjonariuszom BEST

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku przychody operacyjne Grupy BEST były wyższe o 55.169 tys. zł (113%) od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wzrost ten dotyczy głównie Segmentu Inwestycji w Wierzytelności i jest wynikiem przejęcia kontroli nad BEST I NSFIZ w listopadzie 2012 roku. Wynik tego funduszu stanowi blisko 82% pełnego dochodu Grupy BEST. Istotną jego część jest następstwem wzrostu wartości posiadanych pakietów wierzytelności na skutek obniżenia stopy dyskontowej (premii za ryzyko) stosowanej do wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych spodziewanych w okresie obsługi. Decyzja o obniżeniu tej stopy była konsekwencją wyeliminowania istotnych ryzyk związanych z zarządzaniem przejętym funduszem oraz jego pakietami wierzytelności, a także przeprowadzonej inwentaryzacji wierzytelności oraz wdrożenia odpowiedniej strategii ich obsługi. Fakt ten wpłynął korzystnie na zyskowność i pełen dochód Grupy BEST, który w okresie trzech kwartałów 2013 roku był wyższy o 51.848 tys. zł (357%) od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

5.7.1. 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	7.154	163	104	197	452	8.070
Zmniejszenia	0	172	102	197	444	915
Stan na 30.09.2013	7.690	179	11	0	87	7.967
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

5.7.2. 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	25	30	42	10.972	467	11.536
Zmniejszenia	1	28	0	1.322	414	1.765
Stan na 30.09.2013	271	3	260	20.219	202	20.955
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

5.7.3. Inwestycje długoterminowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Inwestycje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności:	95.077	86.095
- certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	95.077	86.095
Pozostałe inwestycje długoterminowe:	20.734	19.299
- udziały i akcje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	6	8
- certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	16.618	15.181
- nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Razem	115.811	105.394

5.7.3.1. Certyfikaty inwestycyjne

(w tys. zł)

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa BEST przedstawiła do umorzenia 4.483 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ osiągając zysk w wysokości 2.398 tys. zł.

	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współzależnych	95.077	86.095
Ilość w tys. sztuk	38.467	40.100
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	50,00	50,00
Wartość w cenie nabycia	38.467	40.100
Łączna zmiana wartości	56.610	45.995
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	16.618	15.181
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 (zmiana wartości godziwej)	11.149	9.712

Na 38.467 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii A i B wyemitowanych przez BEST III NSFIZ ustanowiony jest zastaw rejestrowy na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii E do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 56.000 tys. zł. Wartość zobowiązań finansowych Grupy BEST z tytułu obligacji serii E na dzień 30 września 2013 roku wynosiła 10.245 tys. zł.

Na 9.876 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C BEST I NSFIZ ustanowiony jest zastaw rejestrowy na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii G do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 52.650 tys. zł. Wartość zobowiązań finansowych Grupy BEST z tytułu obligacji serii G na dzień 30 września 2013 roku wynosiła 38.143 tys. zł. W związku z wniesieniem tych certyfikatów do BEST Capital, spółka ta weszła w prawa i obowiązki zastawcy, a zastaw został ujawniony w cyprijskim Registrar of Companies. Ponieważ BEST I NSFIZ jest konsolidowany metodą pełną, certyfikaty o których mowa w tym akapicie nie są ujęte w zestawieniu prezentowanym powyżej.

5.7.4. Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu		38.286
Zakup nowych pakietów wierzytelności		25.645
Spłaty wierzytelności		(24.271)
Zmiana wartości w okresie sprawozdawczym		59.903
Stan na koniec okresu		99.563

Grupa BEST zalicza nabyte pakiety wierzytelności stanowiące lokaty funduszy sekurytyzacyjnych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa pakietów jest szacowana przez wyspecjalizowany, niezależny od Grupy BEST podmiot, w oparciu o uznane metody estymacji. Pakiety sekurytyzowanych wierzytelności są prezentowane jako inwestycje krótkoterminowe.

5.7.5. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2013
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	74	0	0	0	74
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	363	298	0	240	421
Razem	437	298	0	240	495

	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

5.7.6. Pozostałe rezerwy - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2013
Rezerwa na wynagrodzenia	0	11	0	11	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	128	144	0	184	88
Rezerwa na obsługę wierzytelności	292	0	0	292	0
Pozostałe rezerwy	276	465	0	365	376
Razem	696	620	0	852	464

	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

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

(w tys. zł)

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	72.842	71.380
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	457	338
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3.978	3.997
Zobowiązania z tytułu kredytów	62	89
Razem, z tego:	77.339	75.804
- długoterminowe (od 1 do 3 lat)	63.307	48.820
- krótkoterminowe (do 1 roku)	14.032	26.984

5.7.8. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012
Suma różnic przejściowych, z tego:	1.139	9.770	912	3.378
Różnice przejściowe ujemne	29	(2)	(194)	(256)
- powstałe w okresie	(230)	(917)	(440)	(1.122)
- odwrócone w okresie	259	915	246	866
Różnice przejściowe dodatnie	1.110	9.772	1.106	3.634
- powstałe w okresie	1.966	11.537	1.171	3.723
- odwrócone w okresie	(856)	(1.765)	(65)	(89)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	371	(7.154)	(25)	(20)
- rozliczona w okresie	0	0	(19)	3
- utworzone aktywo	371	(7.154)	(6)	(23)
Razem podatek dochodowy odroczoney:	1.510	2.616	887	3.358
- ujęty w wyniku finansowym	1.453	2.343	936	3.279
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	57	273	(49)	79
Podatek dochodowy bieżący ujęty w wyniku finansowym	55	147	46	119
Razem podatek dochodowy, z tego:	1.565	2.763	933	3.477
- ujęty w wyniku finansowym	1.508	2.490	982	3.398
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	57	273	(49)	79

5.7.9. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012
Zysk netto (w tys. zł)	7.793	65.192	4.085	14.171
Liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	5.200	5.200	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia (w tys. sztuk)	11	11	6	6
Zysk zwykły na jedną akcję (w zł)	1,50	12,54	0,79	2,73
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)	1,50	12,51	0,78	2,72

Na dzień 30 września 2013 roku kapitał zakładowy BEST składał się z 5.850.001 sztuk akcji, z tego 650 tys. sztuk akcji znajdowało się w posiadaniu BEST, lecz zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Emitent nie mógł z nich wykonywać prawa głosu.

5.8. Transakcje między podmiotami powiązаныmi

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

		01.01.2013 30.09.2013	01.07.2013 30.09.2013
Zarząd	BEST	923	313
	Towarzystwo	270	90
	BEST Nieruchomości	27	9
Rada Nadzorcza	BEST	50	22
	Towarzystwo	22	11
		01.01.2012 30.09.2012	01.07.2012 30.09.2012
Zarząd	BEST	876	252
	Towarzystwo	276	90
	BEST Nieruchomości	27	9
Rada Nadzorcza	BEST	45	15
	Towarzystwo	22	0

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

W dniu 2013 roku BEST zawarł z Członkiem Zarządu BEST aneksy do umowy w sprawie opcji menadżerskich na podstawie których przyznanie opcji będzie zależało od decyzji WZA BEST. Zarząd BEST zobowiązany będzie do złożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie przyznania opcji na akcje BEST.

5.8.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

	Wartość transakcji w okresie			
	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.07.2012	01.01.2012 30.09.2012
Przychody z tytułu sprzedaży usług:				
BEST (jednostka dominująca)	5.832	16.123	5.508	16.497
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	3.382	9.038	2.997	8.838
pozostałe podmioty z Grupy BEST	724	2.192	698	2.021
Inne transakcje				
BEST (jednostka dominująca)	5.456	25.525	10.477	35.493
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	5.383	16.970	10.418	19.409
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0	0	0

	Nierozliczone salda na 30.09.2013	Nierozliczone salda na 31.12.2012
Zobowiązania:		
BEST (jednostka dominująca)	3.981	12.061
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0
Należności:		
BEST (jednostka dominująca)	2.003	3.363
- z tego należności od jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	2.001	3.357
pozostałe podmioty z Grupy BEST	2.831	2.193

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

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa BEST przeprowadziła dwie emisje obligacji: serii H oraz serii I o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł oraz dokonała wykupu obligacji serii C o wartości nominalnej 10 mln zł, obligacji serii F o wartości nominalnej 8 mln zł, obligacji serii D o wartości nominalnej 5 mln zł i wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 5,2 mln zł.

Na koniec trzeciego kwartału 2013 roku łączna wartość nominalna obligacji pozostałych do wykupu wynosiła 74 mln zł.

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji (w mln zł)	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Rodzaj emisji
E	10	WIBOR 6M + 8,5pp	26.11.2011	26.11.2014	prywatna
G	39	WIBOR 3M + 4,7pp	28.11.2012	28.05.2016	publiczna
H	10	8.98 pp	11.03.2013	11.09.2016	prywatna
I	15	8.98 pp	28.03.2013	28.09.2016	prywatna
Razem	74				

5.10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji serii 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, BEST III NSFIZ i Towarzystwo,
- Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność polegającą na obsłudze wierzytelności nabywanych przez 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 Kancelarii,
- Segment Zarządzania Nieruchomościami – obejmujący działalność polegającą na lokowaniu środków w nieruchomości oraz zarządzaniu nieruchomościami na zlecenie innych podmiotów – obecnie realizowaną przez BEST oraz BEST Nieruchomości.

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

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych Grupy BEST:

Stan na dzień 30 września 2013 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	11.451	11.451
Pozostałe aktywa	213.350	19.528	680	194	4.342	6	238.100
Razem aktywa	213.350	19.528	680	194	4.342	11.457	249.551
Zobowiązania finansowe	76.819	394	126	0	0	0	77.339
Pozostałe zobowiązania	21.906	3.588	155	103	1.011	0	26.763
Razem zobowiązania	98.725	3.982	281	103	1.011	0	104.102

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 30.09.2013

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	81.019	20.470	1.670	978	-	13	104.150
Koszty operacyjne	12.121	18.334	981	126	171	0	31.733
Zysk (strata) na sprzedaży	68.898	2.136	689	852	(171)	13	72.417
Dotacje do działalności	-	66	-	-	-	-	66
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	68.898	2.202	689	852	(171)	13	72.483
Pozostałe przychody i koszty	(4.634)	202	16	-	277	-	(4.139)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64.264	2.404	705	852	106	13	68.344
Podatek dochodowy	1.890	412	130	36	20	2	2.490
Zysk (strata) netto	62.374	1.992	575	816	86	11	65.854
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(662)	-	-	(662)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	62.374	1.992	575	154	86	11	65.192
Pozostałe składniki pełnego dochodu	1.165	-	-	-	-	-	1.165
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	63.539	1.992	575	154	86	11	66.357

Dane za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	25.811	20.883	1.551	718	-	18	48.981
Koszty operacyjne	6.981	16.914	918	149	227	-	25.189
Zysk (strata) na sprzedaży	18.830	3.969	633	569	(227)	18	23.792
Dotacje do działalności	-	104	-	-	-	-	104
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	18.830	4.073	633	569	(227)	18	23.896
Pozostałe przychody i koszty	(3.770)	(2.089)	20	0	2	-	(5.837)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15.060	1.984	653	569	(225)	18	18.059
Podatek dochodowy	2.861	442	122	15	(43)	-	3.398
Zysk (strata) netto	12.199	1.542	531	554	(182)	18	14.661
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(490)	-	-	(490)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	12.199	1.542	531	64	(182)	18	14.171
Pozostałe składniki pełnego dochodu	338	-	-	-	-	-	338
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	12.537	1.542	531	64	(182)	18	14.509

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 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 miała 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 utworzył rezerwę w kwocie 295 tys. zł na prawdopodobną wartość dodatkowego zobowiązania z tego tytułu.

5.15. Wartość wskaźnika finansowego dotyczącego zadłużenia, którego przekroczenie stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy BEST żądania przedterminowego wykupu

Nazwa pozycji (sprawozdanie skonsolidowane)	Wartość
Zobowiązania finansowe odsetkowe	77.339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.451
Razem dług netto	65.888
Kapitał własny razem	145.449
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	145.371
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna w warunkach emisji dla:	
obligacji serii E	1,75
obligacji serii G	2,00
obligacji serii H oraz I	2,50
(Dług netto/Kapitał własny razem) - wartość rzeczywista	0,45
(Dług netto/Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST) - wartość rzeczywista	0,45

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2013 roku

	30.09.2013 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	173.422	155.147
Wartości niematerialne	924	758
Rzeczowe aktywa trwałe	6.903	6.275
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	7.943	796
Inwestycje długoterminowe	157.209	147.130
- w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80	74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	363	114
Aktywa obrotowe	13.616	9.269
Zapasy	13	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.888	6.109
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	435
Udzielone pożyczki	50	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.335	2.876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	330	276
Suma aktywów	187.038	164.416
PASYWA		
Kapitał własny	84.876	73.828
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.213	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny	52.686	46.991
Kapitał rezerwowy	266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.579	0
Zysk (strata) netto	1.563	(1.211)
Zobowiązania długoterminowe	84.634	60.536
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	63.220	48.820
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	21.338	11.635
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74	74
Przychody przyszłych okresów	2	7
Zobowiązania krótkoterminowe	17.528	30.052
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	13.993	26.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.709	2.382
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	386	334
Pozostałe rezerwy	433	349
Przychody przyszłych okresów	7	3
Suma pasywów	187.038	164.416

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku

	01.07.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.01.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.07.2012 30.09.2012 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	13.593	33.618	11.487	28.399
- w tym przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	5.383	10.500	5.418	7.408
Koszty działalności operacyjnej	9.234	26.800	10.446	24.005
Amortyzacja	446	1.294	430	1.317
Zużycie materiałów i energii	170	524	160	505
Usługi obce	1.184	3.487	955	2.840
Podatki i opłaty	338	940	249	728
Wynagrodzenia	3.337	10.176	2.968	9.385
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	700	2.008	587	1.844
Pozostałe, w tym:	3.059	8.371	5.097	7.386
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów	2.962	8.102	5.000	6.932
Zysk (strata) na sprzedaży	4.359	6.818	1.041	4.394
Pozostałe przychody operacyjne	47	172	48	189
Pozostałe koszty operacyjne	34	102	952	2.292
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4.372	6.888	137	2.291
Przychody finansowe	110	980	53	769
Koszty finansowe	1.965	5.974	1.290	3.890
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2.517	1.894	(1.100)	(830)
Podatek dochodowy	483	331	(192)	(189)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2.034	1.563	(908)	(641)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	2.034	1.563	(908)	(641)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji ujęty w kapitale	5.321	11.710	5.406	18.746
Podatek dochodowy odroczone ujęty w kapitale	(1.010)	(2.225)	(1.027)	(3.561)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty)	4.311	9.485	4.379	15.185
Pełny dochód (strata) netto	6.345	11.048	3.471	14.544
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,39	0,30	(0,17)	(0,12)
Rozwodniony	0,39	0,30	(0,17)	(0,12)

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku

	01.01.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1.894	(830)
Korekty o pozycje:	9.119	(3.414)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.294	1.317
Odsetki i udziały w zyskach	5.482	3.327
Wynik na działalności inwestycyjnej	(195)	(4)
Zmiana stanu rezerw	136	67
Zmiana stanu zapasów	(5)	(2)
Zmiana stanu należności	504	(3.420)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	348	170
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(306)	65
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	1.633	(5.069)
Pozostałe pozycje netto	228	135
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	<u>11.013</u>	<u>(4.244)</u>
Zapłacony podatek dochodowy	0	(427)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	<u>11.013</u>	<u>(4.671)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	38
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	190	516
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(1.988)	(879)
Nabycie aktywów finansowych	(53)	(110)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(1.851)</u>	<u>(435)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24.592	8.000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	106
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	0	4.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(23.000)	(10.000)
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów bankowych	(26)	(10)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(155)	(111)
Spłata zobowiązań z tytułu pożyczek	0	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(6.114)	(2.609)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(4.703)</u>	<u>(624)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	<u>4.459</u>	<u>(5.730)</u>
Środki pieniężne na początek okresu	2.876	9.273
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>7.335</u>	<u>3.543</u>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2013 roku

	01.01.2013 30.09.2013 w tys. zł	01.01.2012 30.09.2012 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	2.757
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25.213	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	46.991	21.372
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	11.710	18.746
Dochodowy podatek odroczone od wyceny aktywów finansowych	(2.225)	(3.561)
Zysk (strata) z tytułu aportu aktywów finansowych	(3.790)	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52.686	36.557
Kapitał rezerwowy na początek okresu	266	56
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	135
Zmniejszenie	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	266	191
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(1.211)	(3.614)
Pokrycie straty	0	3.614
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	0	6.371
Zmniejszenie – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0	(2.757)
Zmniejszenie – pokrycie straty	0	(3.614)
Zwiększenie – aport aktywów finansowych	3.790	0
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	2.579	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	1.563	(641)
Kapitał własny na koniec okresu	84.876	63.889

5. INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania z sytuacji finansowej BEST S.A. za trzeci kwartał 2013 roku

5.1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego i zmiany danych okresu porównywalnego

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości, co w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2013 roku. Przy jego sporządzeniu, w porównaniu do wcześniejszych sprawozdań, zostały wprowadzone zmiany zasad prezentacji polegające na:

- przesunięciu ujmowania przepływów dotyczących nabywania i sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych z działalności inwestycyjnej do operacyjnej,
- ujmowaniu przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w działalności operacyjnej odpowiednio w przychodach i kosztach (w okresach wcześniejszych takie transakcje były wykazywane wynikowo w działalności inwestycyjnej).

Zmiany te nie miały wpływu na wartość zysku, pełnego dochodu, ani kapitałów BEST, lecz w celu zachowania porównywalności, dane za okresy 2012 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Wpływ zmian na prezentację sprawozdania z przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2012 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(830)		(830)
Korekty o pozycje:	6.598	(10.012)	(3.414)
Wynik na działalności inwestycyjnej	(481)	477	(4)
Zmiana stanu należności	2.000	(5.420)	(3.420)
Zmiana stanu inwestycji	0	(5.069)	(5.069)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	5.768	(10.012)	(4.244)
Zapłacony podatek dochodowy	(427)	0	(427)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	5.341	(10.012)	(4.671)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1.989	(1.989)	0
Nabycie aktywów finansowych	(12.111)	12.001	(110)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.447)	10.012	(435)

Wpływ zmian na prezentację sprawozdania z pełnego dochodu za trzy kwartały 2012 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Przychody ze sprzedaży, w tym:	20.991	7.408	28.399
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	7.408	7.408
Koszty działalności operacyjnej	17.073	6.932	24.005
Pozostałe, w tym:	454	6.932	7.386
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	0	6.932	6.932
Zysk (strata) na sprzedaży	3.918	476	4.394
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.815	476	2.291
Przychody finansowe	1.245	(476)	769
Zysk (strata) netto	(641)	0	(641)

Wpływ zmian na prezentację sprawozdania z pełnego dochodu za trzeci kwartał 2012 roku:

	Dane opublikowane	Korekty	Dane porównywalne
Przychody ze sprzedaży, w tym:	6.069	5.418	11.487
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	5.418	5.418
Koszty działalności operacyjnej	5.446	5.000	10.446
Pozostałe, w tym:	97	5.000	5.097
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	0	5.000	5.000
Zysk (strata) na sprzedaży	623	418	1.041
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(281)	418	137
Przychody finansowe	471	(418)	53
Zysk (strata) netto	(908)	0	(908)

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

1. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy BEST

W trzecim kwartale 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy BEST.

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. 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

W trzecim kwartale 2013 roku przyjęliśmy do zarządzania sześć nowych pakietów wierzytelności o wartości nominalnej 512 mln zł nabytych przez fundusze sekurytyzacyjne zarządzane przez Towarzystwo. Od lipca do września 2013 roku łączna wartość inwestycji dokonanych przez Grupę BEST w tym sektorze wyniosła 22 mln zł.

W trzecim kwartale 2013 roku podmioty z Grupy BEST zbyły na rynku wtórnym (Catalyst) część posiadanych obligacji BEST serii I. W efekcie wartości zobowiązań finansowych oraz środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu skonsolidowanym zwiększyły się o kwotę 10,8 mln zł. Jednocześnie obligacje serii D o wartości 5 mln zł, wyemitowane w maju 2011 roku, zostały wykupione przed terminem.

W związku z powyższym najbliższy termin wykupu obligacji wyemitowanych przez podmioty z Grupy BEST przypada w maju 2014 roku. Nie przewidujemy żadnych problemów z terminową obsługą zaciągniętych zobowiązań.

9. 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 osiągnięte przez Grupę BEST w perspektywie kolejnych miesięcy będzie miała efektywność prowadzonych działań windykacyjnych, a w ich następstwie również wartość posiadanych wierzytelności. Ciągłe pracujemy nad optymalizacją naszych procesów i zwiększeniem ich efektywności, w tym poprzez wprowadzanie projektów usprawniających i nowych produktów windykacyjnych. Inwestujemy w infrastrukturę teleinformatyczną oraz bezpieczeństwo. Liczymy, że w średnim i długim okresie działania te pozytywnie wpłyną na stopy zwrotu z naszych inwestycji w portfele.

W pierwszym półroczu 2014 roku zamierzamy spłacić zapadające zobowiązania finansowe, których wartość wynosi obecnie 14,2 mln zł. Ponieważ kolejne obligacje zapadają dopiero w maju 2016 roku, będziemy mogli skoncentrować się na nowych akwizycjach w sektorze wierzytelności. Poziom wskaźnika zadłużenia naszej grupy kapitałowej od dłuższego czasu należy do najniższych w branży i na koniec trzeciego kwartału 2013 roku wynosił zaledwie 0,45. Wskaźnik ten jest kluczowym parametrem obserwowanym przez inwestorów, gdyż pokazuje w jakim stopniu spółka korzysta z dźwigni finansowej. W warunkach emisji naszych

obligacji maksymalna jego wartość może wynieść od 1,75 do 2,50, co przy obecnym poziomie środków pieniężnych oraz kapitałów własnych daje nam możliwość zaciągnięcia ok. 190 mln zł nowych zobowiązań.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST za trzeci kwartał 2013 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 14 listopada 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.