GRUPA KAPITAŁOWA

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

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

GDYNIA, DNIA 1 MARCA 2013 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ 2012 ROKU 3

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" 5

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU 6
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 8
5. INFORMACJA DODATKOWA 9

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU 26

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 26
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU 27
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 28
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 29

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU 30

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	**2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**	**2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012**	**2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**
I. Przychody ze sprzedaży	62.182	55.150	14.899	13.321
II. Zysk przed opodatkowaniem	28.693	28.899	6.875	6.980
III. Zysk netto	24.164	23.438	5.790	5.661
IV. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	23.484	23.068	5.627	5.572
V. Pełny dochód	25.159	27.280	6.028	6.589
VI. Pełny dochód przypisany Akcjonariuszom BEST	24.479	26.910	5.865	6.500
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	5.207	5.202	5.207	5.202
IX. Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	4,52	4,44	1,08	1,07
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	4,51	4,43	1,08	1,07
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8.099	10.716	1.941	2.588
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34.252)	(41.346)	(8.207)	(9.987)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29.130	36.620	6.980	8.845
XIV. Przepływy pieniężne netto, razem	2.977	5.990	714	1.446
Stan na dzień:	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
XV. Aktywa, razem	170.965	101.839	41.819	23.057
XVI. Zobowiązania	94.667	50.246	23.156	11.376
XVII. Kapitał własny	76.298	51.593	18.663	11.681
XVIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	76.221	51.531	18.644	11.667
XIX. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.751	5.323

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	**2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**	**2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012**	**2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**
I. Przychody ze sprzedaży	28.788	32.835	6.898	7.931
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1.516)	7.853	(363)	1.897
III. Zysk (strata) netto	(1.211)	6.371	(290)	1.539
IV. Pełny dochód	23.784	25.538	5.699	6.168
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	5.207	5.202	5.207	5.202
VII. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,23)	1,23	(0,06)	0,30
VIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,23)	1,22	(0,06)	0,30
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.748	10.059	1.138	2.430
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40.928)	(41.280)	(9.806)	(9.971)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29.783	36.958	7.136	8.927
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6.397)	5.737	(1.532)	1.386
Stan na dzień:	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
XIII. Aktywa, razem	163.647	98.887	40.029	22.389
XIV. Zobowiązania	90.442	49.677	22.123	11.247
XV. Kapitał własny	73.205	49.210	17.906	11.142
XVI. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.751	5.323

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2012 roku
- kurs na dzień 31.12.2012 roku 4,0882 PLN/EUR
- średni kurs za 12 miesięcy 2012 roku 4,1736 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2011 roku
- kurs na dzień 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EUR
- średni kurs za 12 miesięcy 2011 roku 4,1401 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 GRUDNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku

	31.12.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**112.873**	**87.185**
Wartość firmy	16	16
Wartości niematerialne	775	773
Rzeczowe aktywa trwałe	6.479	7.532
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	813	317
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	85.392	60.331
Pozostałe inwestycje długoterminowe	19.210	17.986
- w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74	70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	160
Aktywa obrotowe	**58.092**	**14.654**
Zapasy	9	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.662	4.675
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	435	83
Wierzytelności nabyte	38.286	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.641	9.664
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	494	306
Suma aktywów	**170.965**	**101.839**
PASYWA		
Kapitał własny razem, z tego:	**76.298**	**51.593**
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	**76.221**	**51.531**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.306	22.503
Kapitał z aktualizacji wyceny	7.795	6.800
Kapitał rezerwowy	267	56
Zysk (strata) z lat ubiegłych	16.800	(3.465)
Zysk (strata) netto	23.484	23.068
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli	**77**	**62**
Zobowiązania długoterminowe	**59.934**	**31.423**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	48.820	25.510
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	11.033	5.851
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74	51
Przychody przyszłych okresów	7	11
Zobowiązania krótkoterminowe	**34.733**	**18.823**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	26.984	15.111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.500	3.046
- w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	56
Rezerwy na świadczenia pracownicze	364	291
Pozostałe rezerwy	882	320
Przychody przyszłych okresów	3	55
Suma pasywów	**170.965**	**101.839**

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

	01.10.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.10.2011 31.12.2011 w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
Przychody operacyjne, w tym:	**20.133**	**62.182**	**24.226**	**55.150**
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	6.658	25.061	13.235	20.231
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	4.604	4.604	0	0
Koszty działalności operacyjnej:	**7.357**	**25.614**	**6.091**	**22.744**
Amortyzacja	429	1.798	466	1.792
Zużycie materiałów i energii	191	719	227	685
Usługi obce	1.423	4.480	877	3.660
Podatki i opłaty	600	1.373	222	902
Wynagrodzenia	3.935	14.042	3.425	12.645
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	649	2.582	645	2.269
Pozostałe	130	620	229	791
Zysk (strata) na sprzedaży	**12.776**	**36.568**	**18.135**	**32.406**
Pozostałe przychody operacyjne	36	228	81	552
Pozostałe koszty operacyjne	782	3.045	889	966
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**12.030**	**33.751**	**17.327**	**31.992**
Przychody finansowe	125	352	(148)	162
Koszty finansowe	1.521	5.410	1.479	3.255
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**10.634**	**28.693**	**15.700**	**28.899**
Podatek dochodowy	1.131	4.529	2.926	5.461
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**9.503**	**24.164**	**12.774**	**23.438**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:	**9.503**	**24.164**	**12.774**	**23.438**
Akcjonariuszom BEST	9.313	23.484	12.404	23.068
udziałom niesprawującym kontroli	190	680	370	370
Zysk (strata) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał	812	1.229	(52)	4.743
Dochodowy podatek odroczony	(155)	(234)	10	(901)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto	**657**	**995**	**(42)**	**3.842**
Pełny dochód (strata) netto, z tego przypisany:	**10.160**	**25.159**	**12.732**	**27.280**
- Akcjonariuszom BEST	9.970	24.479	12.362	26.910
- udziałom niesprawującym kontroli	190	680	370	370
Zysk (strata) przypadająca Akcjonariuszom BEST na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zysk (strata) zwykły(a)	1,79	4,52	2,39	4,44
Zysk rozwodniony	1,79	4,51	2,38	4,43

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**28.693**	**28.899**
Korekty o pozycje:	**(20.039)**	**(16.642)**
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	(4.604)	0
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(25.061)	(20.231)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.799	1.792
Odsetki i udziały w zyskach	5.389	3.121
Wynik na działalności inwestycyjnej	(1.713)	159
Zmiana stanu zapasów	0	2
Zmiana stanu rezerw	(747)	179
Zmiana stanu należności	1.783	(2.067)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2.974	605
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(104)	(241)
Pozostałe pozycje netto	245	39
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	8.654	12.257
Zapłacony podatek dochodowy	(555)	(1.541)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**8.099**	**10.716**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	46	67
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10.352	520
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(995)	(1.253)
Nabycie aktywów finansowych	(50.868)	(40.600)
Pozostałe pozycje netto	7.213	(80)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(34.252)**	**(41.346)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	47.000	39.970
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów bankowych	4.106	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(14.990)	0
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(18)	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(6.155)	(2.977)
Płatności z tytułu leasingu	(149)	(65)
Wypłaty z zysku netto na rzecz udziałowców niesprawujących kontroli	(664)	(318)
Pozostałe pozycje netto	0	10
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**29.130**	**36.620**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**2.977**	**5.990**
Środki pieniężne na początek okresu	9.664	3.674
Środki pieniężne na koniec okresu	**12.641**	**9.664**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
Kapitał własny na początek okresu	**51.593**	**24.585**
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**51.593**	**24.585**
Kapitał akcyjny na początek okresu	23.512	23.512
Obniżenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**23.512**	**23.512**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(20.943)**	**(20.943)**
Kapitał zapasowy na początek okresu	22.503	22.456
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	2.803	47
Kapitał zapasowy na koniec okresu	**25.306**	**22.503**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6.800	2.958
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	1.229	4.743
Dochodowy podatek odroczony	(234)	(901)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**7.795**	**6.800**
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	56	21
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	211	35
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	**267**	**56**
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu	(3.465)	(5.415)
Pokrycie straty z lat poprzednich	3.465	0
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	23.068	1.996
Pokrycie straty z lat poprzednich	(3.465)	0
Przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	(2.803)	(46)
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	**16.800**	**(3.465)**
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	**23.484**	**23.068**
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	**76.221**	**51.531**
Kapitał przypisany udziałom niesprawującym kontroli na początek okresu	62	10
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawującym kontroli	(52)	0
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawującym kontroli	680	370
Odpisy z zysku netto	(613)	(318)
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli na koniec okresu	**77**	**62**
Kapitał własny razem	**76.298**	**51.593**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za czwarty kwartał 2012 roku

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

BEST S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST"). Na dzień 31 grudnia 2012 roku BEST S.A. posiadała zaangażowanie w następujące podmioty zależne i współzależne:

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

BEST S.A. („BEST" lub „Emitent") została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku. Siedziba BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:
- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- monitoring wierzytelności,
- inwestowanie w pakiety wierzytelności nieregularnych.

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

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

Towarzystwo zarządza obecnie:
- BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST II NSFIZ"),
- BEST III Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST III NSFIZ").

BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („BEST I NSFIZ") został utworzony w grudniu 2005 roku z inicjatywy BEST będącego pierwszym uczestnikiem tego funduszu. Następnie w 2006 roku BEST odsprzedał wszystkie posiadane certyfikaty inwestycyjne Bison Investments Limited z siedzibą w Irlandii. 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. Fundusz ten jest zarządzany i reprezentowany przez Copernicus Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5. 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 III NSFIZ jest jednostką współkontrolowaną przez BEST. Fundusz jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 623. BEST jest uprawniony do wykonywania 50% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów tego funduszu.

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.

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.

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.

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. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

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), 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 2012 roku:

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

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

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 2012 roku oraz w odpowiednich notach.

W niniejszym raporcie Grupa BEST dokonała po raz pierwszy, ze względu na przejęcie kontroli nad BEST I NSFIZ, szacunków związanych z wyceną wierzytelności stanowiących lokaty tego funduszu. W dacie przejęcia kontroli Grupa BEST wyceniła przejęte aktywa i zobowiązania wg wartości godziwej. Wartość godziwą pakietu wierzytelności stanowiącego lokatę BEST I NSFIZ dokonano w oparciu o uznane metody estymacji.

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 2012 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa BEST przyjęła następujące zasady rachunkowości związane z działalnością dotyczącą nabywania pakietów sekurytyzowanych wierzytelności (bezpośrednio poprzez fundusze sekurytyzacyjne oraz pośrednio poprzez transakcje związane z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych funduszy w celu pozyskania finansowania na zakup pakietów wierzytelności):

<u>Pakiety wierzytelności nabytych</u>

Grupa BEST zalicza nabyte pakiety wierzytelności do kategorii wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. 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 sekurytyzowanych wierzytelności są prezentowane jako inwestycje krótkoterminowe z uwagi na fakt, że obejmują niemal wyłącznie wierzytelności wymagalne.

Przychody z podstawowej działalności operacyjnej

Grupa BEST do przychodów z podstawowej działalności operacyjnej zalicza:

- przychody ze sprzedaży usług,
- wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych prowadzących działalność dotyczącą nabywania wierzytelności wycenianych metodą praw własności,
- wynik na sprzedaży (wykupie) certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych,
- zysk z okazyjnego nabycia udziałów (certyfikatów) w funduszach sekurytyzacyjnych.

Wynik na sprzedaży (wykupie) certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych i zysk z okazyjnego nabycia

Ze względu na fakt, że inwestycje w pakiety wierzytelności (w tym również poprzez fundusze sekurytyzacyjne) stanowią podstawową działalność Grupy BEST, wynik na sprzedaży (wykupie) certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych prezentowany jest odpowiednio w przychodach lub kosztach działalności operacyjnej. W analogiczny sposób Grupa BEST prezentuje zysk z okazyjnego nabycia funduszy sekurytyzacyjnych zidentyfikowany w dacie nabycia.

5.4. Korekty błędów poprzednich okresów

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

5.5. Objaśnienia 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

Najbardziej znaczący wpływ na zysk netto osiągnięty przez Grupę BEST w okresie czterech kwartałów 2012 roku miał wzrost wartości udziału w jednostce współzależnej BEST III NSFIZ o kwotę 25.061 tys. zł brutto. Od czasu nabycia pierwszych certyfikatów wyemitowanych przez ten fundusz Grupa BEST osiągnęła zysk z tego tytułu w wysokości 46.981 tys. zł brutto. Zysk ten został częściowo, w kwocie 1.689 tys. zł, zrealizowany w wyniku przedstawienia do umorzenia 6.960.297 sztuk z 47.060.297 sztuk dotychczas objętych certyfikatów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa BEST poniosła także koszty finansowania zewnętrznego wykorzystanego do nabycia certyfikatów BEST III NSFIZ w wysokości 5.352 tys. zł. W funduszu BEST III NSFIZ Grupa BEST posiada 50% certyfikatów i udział ten pozostaje stały gdyż umarzanie oraz obejmowanie nowych certyfikatów następuje proporcjonalnie dla wszystkich uczestników.

Istotnie na wynikach Grupy BEST odbiła się także przerwa w obsłudze BEST I NSFIZ, trwająca od marca do końca listopada 2012 roku związana z wypowiedzeniem umowy przez inwestora tego funduszu. W 2012 roku Grupa BEST z tytułu zarządzania wierzytelnościami BEST I NSFIZ osiągnęła przychód w wysokości 2.986 tys. zł, podczas gdy w 2011 roku 12.971 tys. zł. Grupa poniosła także istotne koszty związane z procesem dochodzenia swoich roszczeń przed sądem w Londynie. Koszty te wyniosły w 2012 roku 2.960 tys. zł i obciążyły pozostałą działalność operacyjną. Spór związany z niezasadnym rozwiązaniem umowy o obsługę wierzytelności został jednak zakończony ugodą podpisaną w dniu 11 października 2012 roku. W wyniku ugody BEST nabył 9.875.865 sztuk stanowiących 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ za kwotę 38.752 tys. zł , wykazując zysk z tytułu okazyjnego nabycia w wysokości 4.604 tys. zł. W dniu 3 grudnia 2012 roku BEST został wpisany do ewidencji uczestników tego funduszu. W następstwie powyższego od grudnia 2012 roku BEST ponownie zarządza wierzytelnościami BEST I NSFIZ.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły żadne inne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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 2012 roku do 31 grudnia 2012 Grupa BEST utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości udziałów posiadanych w Odra Property Development sp. z o.o w wysokości 5 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa BEST utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w tej spółce zależnej w wysokości 4 tys. zł.

5.7.2. Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Przejściowa ujemna różnica wartości				Razem
		rezerw	należności	zobowiązań finansowych	pozostałych zobowiązań	
Stan na 01.01.2012	**79**	**122**	**9**	**28**	**79**	**317**
Zwiększenia	829	168	93	677	469	2.236
Zmniejszenia	372	102	92	705	469	1.740
Stan na 31.12.2012	**536**	**188**	**10**	**0**	**79**	**813**
Stan na 01.01.2011	**266**	**88**	**8**	**0**	**77**	**439**
Zwiększenia	6	282	44	406	510	1.248
Zmniejszenia	193	248	43	378	508	1.370
Stan na 31.12.2011	**79**	**122**	**9**	**28**	**79**	**317**

5.7.3. Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Przejściowa dodatnia różnica wartości					Razem
	środków trwałych	należności	nieruchomości inwestycyjnych	certyfikatów inwestycyjnych*	zobowiązań finansowych	
Stan na 01.01.2012	**194**	**8**	**214**	**5.422**	**13**	**5.851**
Zwiększenia	55	18	4	6.198	291	6.566
Zmniejszenia	2	24	0	1.203	155	1.384
Stan na 31.12.2012	**247**	**2**	**218**	**10.417**	**149**	**11.033**
Stan na 01.01.2011	**183**	**9**	**238**	**677**	**0**	**1.107**
Zwiększenia	21	34	41	4.745	13	4.854
Zmniejszenia	10	35	65	0	0	110
Stan na 31.12.2011	**194**	**8**	**214**	**5.422**	**13**	**5.851**

*w tym inwestycji w jednostkę współkontrolowaną BEST III NSFIZ

5.7.4. Inwestycje długoterminowe

(w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
Inwestycje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności:	**85.392**	**60.331**
- udział w BEST III NSFIZ	85.392	60.331
Pozostałe inwestycje długoterminowe:	**19.210**	**17.986**
- udziały i akcje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	7	12
- certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	15.093	13.864
- nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Razem	**104.602**	**78.317**

5.7.4.1. Certyfikaty inwestycyjne

(w tys. zł)

W 2012 roku Grupa BEST objęła 4.167 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C i 2.793 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D BEST III NSFIZ, które następnie przedstawiła do umorzenia realizując łączny zysk w wysokości 1.689 tys. zł. brutto.

	31.12.2012	31.12.2011
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współzależnych	**85.392**	**60.331**
Ilość w tys. sztuk	40.100	40.100
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	50,00	50,00
Wartość w cenie nabycia	40.100	40.100
Łączna zmiana wartości (zmiana wartości udziału w aktywach netto funduszu)	45.292	20.231
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	**15.093**	**13.864**
Ilość w tys. sztuk	5.212	5.212
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	17,03	17,03
Wartość w cenie nabycia	5.469	5.469
Łączna zmiana wartości (korekta wyceny do wartości godziwej)	9.624	8.395

W dniu 21 lipca 2011 roku BEST otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 15 lipca 2011 roku, GD.IX.Ns-Rej.Za 4687/11/269, na mocy którego wpisano do Rejestru Zastawów zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta 40.100 tys. certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST III NSFIZ. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii: A, B, C, D i E do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 56.000 tys. złotych. W maju 2012 roku Emitent wykupił serię A obligacji o wartości nominalnej 10.000 tys. zł a w listopadzie - serię B obligacji o wartości nominalnej 5.000 tys. zł. Wartość godziwa zobowiązań Grupy BEST z tytułu emisji tych serii obligacji na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 25.110 tys. zł.

W związku z przejęciem kontroli nad BEST I NSFIZ w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa BEST dokonała wyłączenia wartości nabytych w 2012 roku certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu ustalając wartość godziwą przejętych aktywów i zobowiązań oraz zysk z okazyjnego nabycia na dzień przejęcia. W dniu 28 listopada 2012 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Rejestru Zastawów z dnia 27 listopada 2012 roku o wpisie zastawu rejestrowego na prawach przyszłych tj. na certyfikatach inwestycyjnych BEST I NSFIZ (seria C), które emitent nabył w grudniu 2012 roku w wykonaniu umowy sprzedaży certyfikatów zawartej pomiędzy BEST a inwestorem tego funduszu. Zastaw zabezpiecza emisję obligacji serii G o wartości nominalnej 39.000 tys. zł, przy czym maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 52.650 tys. zł.

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

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Stan na początek okresu	**122**	**139**
Zwiększenia	227	201
w ciężar kosztów operacyjnych	227	201
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0	0
Wykorzystanie	227	210
Zmniejszenia	2	8
na dobro kosztów operacyjnych	0	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	2	8
Stan na koniec okresu	**120**	**122**

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

	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2012
Odprawy emerytalno-rentowe	52	22	0	0	74
Urlopy wypoczynkowe	290	287	0	213	364
Razem	**342**	**309**	**0**	**213**	**438**

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

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

	Stan na 01.01.2012	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2012
Rezerwa na wynagrodzenia	13	342	8	166	181
Rezerwa na badanie sprawozdania	108	178	0	161	125
Rezerwa – opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntu	178	83	0	0	261
Rezerwy – na obsługę wierzytelności	0	292	0	0	292
Pozostałe rezerwy	21	169	20	147	23
Razem	**320**	**1.064**	**28**	**474**	**882**

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

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

(w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	71.380	40.134
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	338	487
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	89	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3.997	0
Razem, z tego:	**75.804**	**40.621**
- długoterminowe (od 1 do 3 lat)	48.820	25.510
- krótkoterminowe (do 1 roku)	26.984	15.111

5.7.8. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012	01.10.2011 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
Suma różnic przejściowych, z tego:	**2.677**	**5.143**	**2.722**	**4.679**
Różnice przejściowe ujemne	**23**	**(39)**	**257**	**(65)**
- powstałe w okresie	(725)	(1.407)	(333)	(1.242)
- odwrócone w okresie	748	1.368	590	1.177
Różnice przejściowe dodatnie	**2.654**	**5.182**	**2.465**	**4.744**
- powstałe w okresie	4.014	6.566	2.540	4.854
- odwrócone w okresie	(1.360)	(1.384)	(75)	(110)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**(463)**	**(457)**	**0**	**193**
- rozliczona w okresie	350	372	0	193
- utworzone aktywo	(813)	(829)	0	0
Razem podatek dochodowy odroczony:	**2.214**	**4.686**	**2.722**	**4.872**
- ujęty w wyniku finansowym	2.109	4.452	2.732	3.971
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	105	234	(10)	901
Podatek dochodowy bieżący ujęty w wyniku finansowym	**4**	**77**	**194**	**1.490**
Razem podatek dochodowy, z tego:	**2.218**	**4.763**	**2.916**	**6.362**
- ujęty w wyniku finansowym	2.113	4.529	2.926	5.461
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	105	234	(10)	901

5.7.9. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012	01.10.2011 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
Zysk netto (w tys. zł)	9.313	23.848	12.404	23.068
Liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	5.200	5.200	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia (w tys. sztuk)	7	7	2	2
Zysk zwykły na jedną akcję (w zł)	**1,79**	**4,52**	**2,39**	**4,44**
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)	**1,79**	**4,51**	**2,38**	**4,43**

Na dzień 31 grudnia 2012 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

		Wynagrodzenia za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Wynagrodzenia za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zarząd	**BEST S.A.**	1.270,0	1.274,0
	BEST TFI S.A.	736,0	211,0
	BEST CAPITAL (CY) Ltd	4,0	n.d.
	BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	36,0	n.d.
Rada Nadzorcza	**BEST S.A.**	62,5	42,5
	BEST TFI S.A.	33,0	33,0

		Wynagrodzenia za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Wynagrodzenia za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011
Zarząd	**BEST S.A.**	338,0	356,0
	BEST TFI S.A.	460,0	27,0
	BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	9,0	n.d.
Rada Nadzorcza	**BEST S.A.**	17,5	10,0
	BEST TFI S.A.	11,0	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 z podmiotami zależnymi

- **BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni**

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość posiadanych przez BEST akcji Towarzystwa wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł. BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie Towarzystwa.

Wybrane dane finansowe BEST TFI S.A. na dzień 30.12.2012 roku:

Suma bilansowa:	6.342 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	3.944 tys. zł
Wynik finansowy za 2012 rok:	318 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wzajemne rozrachunki pomiędzy BEST i Towarzystwem wynosiły 1.787 tys. zł, a rozrachunki pomiędzy Kancelarią i Towarzystwem 12 tys. zł. Rozrachunki te zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST osiągnął przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w wysokości 21.815 tys. zł, z tego 5.318 tys. zł w czwartym kwartale 2012 roku. Wynagrodzenie to jest pobierane przez Towarzystwo z aktywów funduszy i następnie przekazywane do BEST. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST uzyskał także przychody z tytułu świadczonych na rzecz Towarzystwa usług podnajmu, prowadzenia ksiąg rachunkowych i obsługi kancelaryjno-biurowej w kwocie 69 tys. zł, z tego 17 tys. zł w czwartym kwartale 2012 roku. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Kancelaria osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Towarzystwa w kwocie 115 tys. zł, z tego 29 tys. zł w czwartym kwartale 2012 roku. Transakcje te zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- **BEST I NSFIZ**

BEST posiada 100% certyfikatów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość posiadanych przez BEST certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ wynosiła 43.430 tys. zł. BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie BEST I NSFIZ.

Wybrane dane finansowe BEST I NSFIZ na dzień 31.12.2012 roku:

Suma bilansowa:	47.424 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	43.353 tys. zł
Wynik finansowy za 2012 rok:	28.886 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wzajemne rozrachunki pomiędzy BEST I NSFIZ a Kancelarią wynosiły 12 tys. zł. Rozrachunki te zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji po dniu połączenia

W okresie od 1 grudnia do 31 grudnia 2012 roku Kancelaria osiągnęła przychód z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST I NSFIZ w wysokości 10 tys. zł. Transakcja ta została wyłączona w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- **BEST Nieruchomości**

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość posiadanych przez BEST udziałów BEST Nieruchomości wg ceny nabycia wynosiła 101 tys. zł. BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie BEST Nieruchomości.

Wybrane dane finansowe BEST Nieruchomości na dzień 31.12. 2012 roku:

Suma bilansowa:	413 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	60 tys. zł
Wynik finansowy za 2012 rok:	(36) tys. zł

BEST Nieruchomości jest ustanowionym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia zarządcą nieruchomości położonej w Krakowie. W dniu 18 maja 2012 roku spółka złożyła do Sądu pierwsze sprawozdanie zarządcy nieruchomości wraz z wnioskiem o przyznanie BEST Nieruchomości wynagrodzenia za sprawowany zarząd. W dniu 6 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Cywilny wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania zarządcy. Postanowienie jest nieprawomocne. W związku z powyższym wynik finansowy BEST Nieruchomości za cztery kwartały 2012 roku nie uwzględnia wynagrodzenia z tytułu usług świadczonych w tym okresie.

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności Grupy BEST od BEST Nieruchomości wynosiły 1 tys. zł i zostały wyłączone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST Nieruchomości w kwocie 10 tys. zł, z tego 2 tys. zł w czwartym kwartale 2012 roku.

- **Odra Property Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni**

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w Odra Property Development Sp. z o.o. wg ceny nabycia wynosi 52 tys. zł. W związku z utworzonymi odpisami aktualizującymi z tytułu trwałej utraty wartości, wartość udziałów tej spółki w księgach BEST na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 7 tys. zł.

Odra Property Development Sp. z o.o. nie jest konsolidowana gdyż wartości jej pozycji bilansowych są nieistotne.

Wybrane dane finansowe Odra Property Development Sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 roku:

Suma bilansowa:	7 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	7 tys. zł
Wynik finansowy za 2012 roku:	(4) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa BEST nie miała nierozliczonych rozrachunków z Odra Property Development Sp. z o.o.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa BEST osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Odra Property Development Sp. z o.o. w kwocie 2 tys. zł.

- **Kancelaria Radców Prawnych Rybszleger & Jasiński Spółka komandytowa**

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

Wybrane dane finansowe Kancelarii na dzień 31.12.2012 roku:

Suma bilansowa:	285 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	151 tys. zł
Wynik finansowy za 2012 rok:	827 tys. zł
z tego przypisany Akcjonariuszom BEST	147 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania podmiotów z Grupy BEST z tytułu usług świadczonych przez Kancelarię wynosiły 41 tys. zł, a należności spółek Grupy BEST z tytułu usług świadczonych na rzecz Kancelarii wynosiły 4 tys. zł.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Kancelarii w kwocie 43 tys. zł, z tego 11 tys. zł w czwartym kwartale 2012 roku. Jednocześnie Kancelaria w tym okresie wykonała na rzecz Grupy BEST usługi o wartości netto 432 tys. zł, z tego 110 tys. zł w czwartym kwartale 2012 roku.

- **BEST Capital (CY) Limited**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa BEST nie dokonywała żadnych transakcji z podmiotem zależnym BEST Capital (CY) Limited z siedzibą na Cyprze.

5.8.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

- **Ravioni Holdings Limited**

W dniu 29 czerwca 2012 roku BEST zawarł z Ravioni Holdings Limited umowę pożyczki o wartości 4.000 tys. zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2013 roku. Pożyczka wpłynęła do BEST w dniu 5 lipca 2012 roku. Środki z pożyczki zostały przeznaczone na objęcie certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ serii D wyemitowanych przez ten fundusz w celu sfinansowania nabycia kolejnego portfela wierzytelności bankowych. Portfel ten został powierzony do zarządzania BEST. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST poniósł 181 tys. zł kosztów obsługi tej pożyczki.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania podmiotów z Grupy BEST wobec tego podmiotu wynosiły 3.997 tys. zł a termin ich zapłaty upływa w dniu 30 czerwca 2013 roku.

- **BEST II NSFIZ**

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa BEST uzyskała przychody z tytułu zarządzania BEST II NSFIZ w wysokości 1.006 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa BEST posiadała 1.133 tys. zł należności i 8 tys. zobowiązań wobec tego podmiotu. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kwoty te zostały uregulowane.

- **BEST III NSFIZ**

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa BEST przedstawiła do umorzenia wszystkie objęte w 2012 roku certyfikaty inwestycyjne serii C i D realizując zysk w wysokości 1.689 tys. zł.

W 2012 roku Grupa BEST uzyskała przychody z tytułu zarządzania BEST III NSFIZ w wysokości 1.079 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa BEST posiadała 4.423 tys. zł należności od tego podmiotu, z tego 3.337 tys. zł z tytułu przedstawienia do umorzenia certyfikatów inwestycyjnych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania kwota ta została uregulowana.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST przeprowadził dwie emisje obligacji: serii F i G.

W dniu 24 maja 2012 roku BEST dokonał przydziału 8 sztuk niezabezpieczonych, imiennych obligacji serii F o wartości 1.000 tys. zł każda z terminem wykupu na dzień 24 maja 2013 roku. Obligacje te zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę na poziomie 3,50 p.p wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy. Celem emisji było pozyskanie środków na refinansowanie wydatków poniesionych w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ serii C.

W dniu 28 listopada 2012 roku BEST dokonał przydziału 390 tys. sztuk niezabezpieczonych obligacji serii G o wartości 100 zł każda z terminem wykupu na dzień 28 maja 2016 roku. Obligacje te zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę na poziomie 4,70 p.p. wypłacane będzie co trzy miesiące. Głównym celem emisji było pozyskanie środków na sfinansowanie zapłaty przez Emitenta ceny nabycia 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ, w wykonaniu umowy sprzedaży z dnia 11 października 2012 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem BEST dokonał wykupu obligacji serii A i B o łącznej wartości nominalnej 15.000 tys. zł, z czego 10 tys. zł wewnątrz Grupy BEST.

5.10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. W warunkach emisji obligacji serii D i E z maja 2011 roku oraz obligacji serii G z listopada 2012 roku Emitent zobowiązał się, że do momentu wykupu ostatnich z tych obligacji, czyli do 28 maja 2016 roku, nie będzie wypłacał dywidendy.

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

5.11. Segmenty operacyjne

Grupa BEST wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

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

Do segmentu Inwestycji w Wierzytelności Grupa BEST zalicza wartość inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych, które nie są konsolidowane metodą pełną (obecnie BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ) oraz koszty obsługi zobowiązań związanych z finansowaniem zakupu tych certyfikatów. Ponadto do segmentu tego zaliczana jest cała działalność funduszu konsolidowanego metodą pełną (BEST I NSFIZ) związana z lokowaniem środków pieniężnych w pakiety wierzytelności oraz zysk na okazyjnym nabyciu BEST I NSFIZ. W związku z tym, że skutki wyceny certyfikatów funduszu BEST II NSFIZ odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny (Grupa BEST ma tylko 17,03% udziałów), prezentacja segmentów operacyjnych obejmuje także pozostałe składniki pełnego dochodu.

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

Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	12.641	12.641
Pozostałe aktywa	10.898	586	142.327	4.284	222	7	58.324
Razem aktywa	**10.898**	**586**	**142.327**	**4.284**	**222**	**12.648**	**170.965**
Zobowiązania finansowe	426	-	75.378	-	-	-	75.804
Pozostałe zobowiązania	3.250	169	14.480	834	130	-	18.863
Razem zobowiązania	**3.676**	**169**	**89.858**	**834**	**130**	**-**	**94.667**

Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	9.664	9.664
Pozostałe aktywa	12.871	811	74.222	4.123	136	12	92.175
Razem aktywa	**12.871**	**811**	**74.222**	**4.123**	**136**	**9.676**	**101.839**
Zobowiązania finansowe	477	-	40.144	-	-	-	40.621
Pozostałe zobowiązania	3.565	116	5.421	421	102	-	9.625
Razem zobowiązania	**4.042**	**116**	**45.565**	**421**	**102**	**-**	**50.246**

Dane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzyp.	Razem
Przychody ze sprzedaży	26.915	2.084	32.055	-	1.062	66	62.182
Koszty działalności operacyjnej	22.746	1.639	819	190	263	-	25.657
Zysk (strata) w segmencie	**4.169**	**445**	**31.236**	**(190)**	**799**	**66**	**36.525**
Dotacje do działalności operacyjnej	117	-	-	-	-	-	117
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	**4.286**	**445**	**31.236**	**(190)**	**799**	**66**	**36.642**
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(680)	-	(680)
Pozostałe przychody i koszty	(2.679)	27	(5.343)	5	29	-	(7.961)
Podatek dochodowy	(476)	86	4.926	(35)	28	-	4.529
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**2.083**	**386**	**20.967**	**(150)**	**120**	**66**	**23.472**
Pozostałe składniki pełnego dochodu	-	-	955	-	-	-	955
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**2.083**	**386**	**21.962**	**(150)**	**120**	**66**	**24.467**

Dane za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Nieruchom.	Usługi Prawne	Nieprzyp.	Razem
Przychody ze sprzedaży	**32.742**	**1.595**	**20.231**	**-**	**582**	**0**	**55.150**
Koszty działalności operacyjnej	**21.383**	**930**	**56**	**221**	**154**	**-**	**22.744**
Zysk (strata) w segmencie	**11.359**	**665**	**20.175**	**(221)**	**428**	**-**	**32.406**
Dotacje do działalności operacyjnej	246	-	-	-	-	-	246
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	**11.605**	**665**	**20.175**	**(221)**	**428**	**-**	**32.652**
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	370	-	370
Pozostałe przychody i koszty	(409)	13	(3.121)	(232)	0	(4)	(3.753)
Podatek dochodowy	2.070	124	3.342	(86)	11	-	5.461
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**9.126**	**554**	**13.712**	**(367)**	**47**	**(4)**	**23.068**
Pozostałe składniki pełnego dochodu	-	-	3.842	-	-	-	3.842
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**9.126**	**554**	**17.554**	**(367)**	**47**	**(4)**	**26.910**

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 bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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 październiku 2012 roku w związku z rozwojem działalności inwestycyjnej Grupa BEST powiększyła się o nowy podmiot BEST Capital (CY) Limited. Spółka ta ma siedzibę w Limassol na Cyprze i jest w 100% zależna od BEST. Kapitał zakładowy tej spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 50 tys. zł i został w całości pokryty gotówką. Głównym przedmiotem działalności BEST Capital jest działalność inwestycyjna, w tym także inwestowanie w portfele wierzytelności poprzez fundusze sekurytyzacyjne.

W grudniu 2012 roku w wyniku nabycia 100% certyfikatów inwestycyjnych Grupa BEST przejęła kontrolę nad BEST I NSFIZ z siedziba w Warszawie. W dniu 3 grudnia 2012 roku BEST został wpisany do ewidencji uczestników tego funduszu.

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 utworzył rezerwę w kwocie 248 tys. zł na prawdopodobną wartość dodatkowego zobowiązania z tego tytułu.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku

	31.12.2012 w tys. zł	31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**154.377**	**85.270**
Wartości niematerialne	758	765
Rzeczowe aktywa trwałe	6.275	7.269
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	796	314
Inwestycje długoterminowe	146.360	76.692
w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74	70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	160
Aktywa obrotowe	**9.270**	**13.617**
Zapasy	9	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.109	4.040
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	435	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.876	9.273
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	276	295
Suma aktywów	**163.647**	**98.887**
PASYWA		
Kapitał własny	**73.205**	**49.210**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.213	22.456
Kapitał z aktualizacji wyceny	46.367	21.372
Kapitał rezerwowy	267	56
Strata z lat ubiegłych	0	(3.614)
Zysk (strata) netto	(1.211)	6.371
Zobowiązania długoterminowe	**60.390**	**31.013**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	48.820	25.510
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	11.489	5.441
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74	51
Przychody przyszłych okresów	7	11
Zobowiązania krótkoterminowe	**30.052**	**18.664**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	26.984	15.121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.196	2.918
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	334	270
Pozostałe rezerwy	535	300
Przychody przyszłych okresów	3	55
Suma pasywów	**163.647**	**98.887**

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (wariant porównawczy)

	01.10.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.10.2011 31.12.2011 w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
Przychody ze sprzedaży	**7.321**	**28.788**	**9.944**	**32.835**
Koszty działalności operacyjnej	**5.899**	**22.972**	**5.742**	**21.685**
Amortyzacja	412	1.729	432	1.713
Zużycie materiałów i energii	181	686	206	642
Usługi obce	985	3.825	833	3.532
Podatki i opłaty	260	988	208	836
Wynagrodzenia	3.305	12.690	3.221	11.995
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	637	2.481	618	2.198
Pozostałe	119	573	224	769
Zysk (strata) na sprzedaży	**1.422**	**5.816**	**4.202**	**11.150**
Pozostałe przychody operacyjne	35	224	80	548
Pozostałe koszty operacyjne	780	3.072	889	966
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**677**	**2.968**	**3.393**	**10.732**
Przychody finansowe	141	910	(150)	374
Koszty finansowe	1.504	5.394	1.477	3.253
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(686)**	**(1.516)**	**1.766**	**7.853**
Podatek dochodowy	(116)	(305)	346	1.482
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(570)**	**(1.211)**	**1.420**	**6.371**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**0**	0	0	0
Zysk (strata) netto	**(570)**	**(1.211)**	**1.420**	**6.371**
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji ujęty w kapitale	12.112	30.858	13.194	23.664
Podatek dochodowy odroczony ujęty w kapitale	(2.302)	(5.863)	(2.508)	(4.497)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty)	**9.810**	**24.995**	**10.686**	**19.167**
Pełny dochód (strata) netto	**9.240**	**23.784**	**12.106**	**25.538**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	(0,11)	(0,23)	0,27	1,23
Rozwodniony	(0,11)	(0,23)	0,27	1,22

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 w tys. zł (zbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1.516)**	**7.853**
Korekty o pozycje:	**6.691**	**3.658**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.729	1.713
Wynik na działalności inwestycyjnej	(1.713)	2.902
Odsetki i udziały w zyskach	4.776	159
Zmiana stanu rezerw	322	167
Zmiana stanu zapasów	0	2
Zmiana stanu należności	1.700	(1.666)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(364)	580
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	(238)
Pozostałe pozycje netto	230	39
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	5.175	11.511
Zapłacony podatek dochodowy	(427)	(1.452)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**4.748**	**10.059**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	46	67
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10.352	500
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	566	221
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(974)	(1.219)
Nabycie aktywów finansowych	(50.918)	(40.644)
Pozostałe pozycje netto	0	(205)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(40.928)**	**(41.280)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47.000	40.000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	106	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	4.000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(15.000)	0
Spłata kredytów bankowych	(18)	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(149)	(65)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(6.156)	(2.977)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**29.783**	**36.958**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(6.397)**	**5.737**
Środki pieniężne na początek okresu	9.273	3.536
Środki pieniężne na koniec okresu	**2.876**	**9.273**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	49.210	23.638
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**49.210**	**23.638**
Kapitał akcyjny na początek okresu	23.512	23.512
Obniżenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**23.512**	**23.512**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(20.943)**	**(20.943)**
Kapitał zapasowy na początek okresu	22.456	22.456
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	2.757	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	**25.213**	**22.456**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21.372	2.205
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	30.858	23.664
Dochodowy podatek odroczony	(5.863)	(4.497)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**46.367**	**21.372**
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	56	21
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	211	35
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	**267**	**56**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(3.614)	(5.274)
Pokrycie straty	3.614	1.660
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	6.371	1.660
(Zmniejszenie) – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	(2.757)	0
(Zmniejszenie) – pokrycie straty	(3.614)	(1.660)
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	**0**	**(3.614)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**(1.211)**	**6.371**
Kapitał własny na koniec okresu	**73.205**	**49.210**

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy BEST

W 2012 roku Grupa BEST powiększyła się o dwa kolejne podmioty.

W październiku 2012 roku w związku z rozwojem działalności inwestycyjnej do Grupy BEST dołączył BEST Capital (CY) Limited. Spółka ta ma siedzibę w Limassol na Cyprze i jest w 100% zależna od BEST. Kapitał zakładowy tej spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 50 tys. zł i został w całości pokryty gotówką. Głównym przedmiotem działalności BEST Capital jest działalność inwestycyjna, w tym także inwestowanie w portfele wierzytelności poprzez fundusze sekurytyzacyjne.

W grudniu 2012 roku w wyniku nabycia 100% certyfikatów inwestycyjnych Grupa BEST przejęła kontrolę nad BEST I NSFIZ z siedzibą w Warszawie. W dniu 3 grudnia 2012 roku BEST został wpisany do ewidencji uczestników tego funduszu.

Po dniu bilansowym, w styczniu 2013 roku, kapitał zakładowy BEST Capital został podwyższony o 10 tys. zł i pokryty aportem w postaci certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ. Wartość godziwa aktywów finansowych wniesionych aportem została ustalona na poziomie 43.430 tys. zł, a nadwyżka tej wartości nad wartością nominalną udziałów została przekazana na share premium.

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

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2012 rok.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, w rozumieniu art. 4 pkt 17 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539) są:

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta*
Krzysztof Borusowski	4 290 059	73,33%	5 970 059	79,28%
Marek Kucner	780 000	13,33%	780 000	10,36%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa pozycji	Wartość
Zobowiązania finansowe odsetkowe	75.804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.641
Razem dług netto	63.163
Kapitał własny razem	76.298
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	76.221
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna seria C, D i E	**1,75**
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna seria G	**2,00**
(Dług netto/Kapitał własny razem) - wartość rzeczywista	**0,83**
(Dług netto/Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST) - wartość rzeczywista	**0,83**

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

Najbardziej istotną informacją dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian jest fakt, że w 2012 roku Grupa BEST konsekwentnie zwiększała wartość zarządzanych aktywów. W ciągu czterech zakończonych kwartałów Grupa BEST przyjęła do zarządzania 4 nowe portfele wierzytelności bankowych o łącznej wartości nominalnej 1.250 mln zł oraz 79 tys. nowych zleceń windykacyjnych. Ponadto w dniu 11 października 2012 roku BEST, Bison, Varde Investment Partners LP, Varde Fund (Cayman) Ltd. i BEST I NSFIZ zawarły ugodę kończącą postępowanie sądowe wszczęte przez BEST w dniu 19 grudnia 2011 roku przed High Court of Justice w Londynie. W wyniku zawartej ugody Bison sprzedał BEST 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ i w dniu 3 grudnia BEST został wpisany do ewidencji uczestników BEST I NSFIZ. Zażegnanie tego sporu oznacza nie tylko brak znacznych kosztów prawnych związanych z jego prowadzeniem, ale przede wszystkim ciekawą inwestycję oraz pozyskanie dwóch dużych portfeli do zarządzania. Od dnia przejęcia kontroli nad funduszem przychody Grupy BEST obejmują przychody z tytułu spłat wierzytelności stanowiących lokaty BEST I NSFIZ.

Bardzo istotny jest także fakt, że w okresie objętym sprawozdaniem pozyskaliśmy zewnętrzne finansowanie w kwocie 51 mln zł, a środki pozyskane w ten sposób ulokowaliśmy nabywając BEST I NSFIZ i zwiększając swoje zaangażowanie w BEST III NSFIZ. Za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych dokonaliśmy kolejnych inwestycji w portfele wierzytelności rozwijając naszą działalność zarówno inwestycyjną jak i windykacyjną.

Od momentu nabycia pierwszych certyfikatów inwestycyjnych łączna wartość naszych inwestycji w tym obszarze wzrosła o 54.916 tys. zł, z czego o 26.290 tys. zł w 2012 roku. W okresie objętym sprawozdaniem po raz pierwszy częściowo zrealizowaliśmy zysk inwestycyjny w wysokości 1.689 tys. zł umarzając 6.960.297 sztuk z 47.060.297 sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ.

Decyzje inwestycyjne podejmujemy w sposób racjonalny umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych zaciągniętych na ich finansowanie. W 2012 roku przeznaczyliśmy łącznie 21.323 tys. zł na wykup obligacji, wypłatę odsetek oraz prowizje związane z emisją obligacji.

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

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

Główny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę BEST w perspektywie kolejnych miesięcy będą miały: nabycie BEST I NSFIZ oraz związane z tym zakończenie sporu sądowego przed High Court of Justice w Londynie.

Grupa BEST liczy, że prowadzone działania operacyjne wykorzystujące dotychczasowe, ponad 6-letnie doświadczenie w obsłudze portfeli wierzytelności BEST I NSFIZ, spowodują dalszy wzrost ich wartości i w konsekwencji istotne zwiększenie wpływów i przychodów operacyjnych Grupy BEST. Wierzymy także, że wzrost wpływów umożliwi nam nie tylko terminową obsługę zobowiązań zaciągniętych na realizację tej inwestycji, ale również istotnie zwiększy możliwości inwestycyjne Grupy BEST i pozwoli na dalszy wzrost naszej wartości.

Ponadto zakończenie kosztownego sporu pozwoli nam skupić się na bieżących działaniach operacyjnych i planowaniu inwestycji.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST za czwarty kwartał 2012 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 1 marca 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.