

GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

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

GDYNIA, DNIA 28 LUTEGO 2014 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ 2013 ROKU	3
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 CZWARTY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 CZWARTY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU	30

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
I. Przychody operacyjne	123.890	77.045	29.421	18.460
II. Zysk przed opodatkowaniem	73.692	31.558	17.500	7.561
III. Zysk netto	70.593	26.894	16.764	6.444
IV. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	69.746	26.214	16.563	6.281
V. Pełny dochód	72.358	27.955	17.183	6.698
VI. Pełny dochód przypisany Akcjonariuszom BEST	71.511	27.275	16.982	6.535
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	5.212	5.207	5.212	5.207
IX. Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	13,41	5,04	3,19	1,21
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	13,38	5,03	3,18	1,21
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16.006	(25.090)	3.801	(6.012)
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.902)	(1.063)	(452)	(255)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6.600)	29.130	(1.567)	6.980
XIV. Przepływy pieniężne netto, razem	7.504	2.977	1.782	713
Stan na dzień:	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
XV. Aktywa, razem	272.551	171.755	65.719	42.012
XVI. Zobowiązania	121.906	92.662	29.395	22.666
XVII. Kapitał własny	150.645	79.093	36.325	19.347
XVIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	150.526	79.016	36.296	19.328
XIX. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.669	5.751

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
I. Przychody ze sprzedaży	51.024	40.789	12.117	9.773
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6.679	(1.510)	1.586	(362)
III. Zysk (strata) netto	5.438	(1.206)	1.291	(289)
IV. Pełny dochód	14.284	24.408	3.392	5.848
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	5.212	5.207	5.212	5.207
VII. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	1,05	(0,23)	0,25	(0,06)
VIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	1,04	(0,23)	0,25	(0,06)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20.915	(35.653)	4.967	(8.543)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.571)	(528)	(373)	(127)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6.134)	29.784	(1.457)	7.136
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	13.210	(6.397)	3.137	(1.534)
Stan na dzień:	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
XIII. Aktywa, razem	192.685	164.416	46.461	40.217
XIV. Zobowiązania	104.573	90.588	25.215	22.158
XV. Kapitał własny	88.112	73.828	21.246	18.059
XVI. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.669	5.751

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

a) kursy średnie euro wg NBP w 2013 roku

- kurs na dzień 31.12.2013 roku 4,1472 PLN/EUR
- średni kurs za IV kwartał 2013 roku 4,2110 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 IV kwartał 2012 roku 4,1736 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 CZWARTY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	128.777	113.664
Wartość firmy	16	16
Wartości niematerialne	952	775
Rzeczowe aktywa trwałe	8.789	6.479
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	6.973	812
Inwestycje długoterminowe w tym:	111.639	105.394
- inwestycje w jednostkach współkontrol. wyceniane metodą praw własności	90.171	86.095
- nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	82	74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	326	114
Aktywa obrotowe	143.774	58.091
Zapasy	36	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.517	6.662
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	57	435
Wierzytelności nabyte	116.591	38.286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.145	12.641
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	485	494
Suma aktywów	272.551	171.755
PASYWA		
Kapitał własny razem, z tego:	150.645	79.093
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	150.526	79.016
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.335	25.306
Kapitał z aktualizacji wyceny	9.626	7.861
Kapitał rezerwowy	266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych	42.984	16.800
Zysk (strata) netto	69.746	26.214
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli	119	77
Zobowiązania długoterminowe	85.059	60.085
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	64.189	48.820
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	20.775	11.184
Rezerwy na świadczenia pracownicze	90	74
Przychody przyszłych okresów	5	7
Zobowiązania krótkoterminowe	36.847	32.577
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	13.940	26.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.897	4.531
- w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	14
Rezerwy na świadczenia pracownicze	508	363
Pozostałe rezerwy	500	696
Przychody przyszłych okresów	2	3
Suma pasywów	272.551	171.755

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	01.10.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.10.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł
Przychody operacyjne, w tym:	19.740	123.890	28.064	77.045
Zmiana wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności	(1.355)	9.260	7.361	25.764
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	8.974	19.474	6.282	13.690
Koszty działalności operacyjnej	12.677	44.410	12.424	37.613
Amortyzacja	492	1.842	429	1.798
Zużycie materiałów i energii	287	838	191	719
Usługi obce	1.310	7.834	1.422	4.479
Podatki i opłaty	872	2.830	600	1.373
Wynagrodzenia	5.114	15.970	3.929	14.036
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	927	3.020	650	2.583
Pozostałe, w tym:	3.675	12.076	5.203	12.625
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych	3.552	11.654	5.069	12.001
Zysk (strata) na sprzedaży	7.063	79.480	15.640	39.432
Pozostałe przychody operacyjne	387	1.056	37	229
Pozostałe koszty operacyjne	394	496	781	3.044
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7.056	80.040	14.896	36.617
Przychody finansowe	102	1.009	125	352
Koszty finansowe	1.810	7.357	1.522	5.411
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5.348	73.692	13.499	31.558
Podatek dochodowy	609	3.099	1.266	4.664
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4.739	70.593	12.233	26.894
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:	4.739	70.593	12.233	26.894
- Akcjonariuszom BEST	4.554	69.746	12.043	26.214
- udziałom niesprawnym kontroli	185	847	190	680
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto:	600	1.765	723	1.061
- które mogą być przeniesione do wyniku	597	1.762	728	1.066
- które nie zostaną przeniesione do wyniku	3	3	(5)	(5)
Pełny dochód (strata) netto, z tego przypisany:	5.339	72.358	12.956	27.955
- Akcjonariuszom BEST	5.154	71.511	12.766	27.275
- udziałom niesprawnym kontroli	185	847	190	680
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,88	13,41	2,32	5,04
Rozwodniony	0,87	13,38	2,31	5,03

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	73.692	31.558
Korekty o pozycje:	(57.561)	(56.092)
Zysk z tytułu okazynego nabycia	0	(4.604)
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(9.260)	(25.764)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.842	1.798
Odsetki i udziały w zyskach	7.284	5.389
Wynik na działalności inwestycyjnej	(340)	(24)
Zmiana stanu zapasów	(28)	1
Zmiana stanu rezerw	(35)	(915)
Zmiana stanu należności	195	(1.556)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	15.724	1.006
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(204)	(105)
Zmiana stanu inwestycji	(73.121)	(31.538)
Pozostałe pozycje netto	382	220
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	16.131	(24.534)
Zapłacony podatek dochodowy	(125)	(556)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	16.006	(25.090)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	24	46
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.119)	(993)
Nabycie aktywów finansowych	(3)	(116)
Pozostałe pozycje netto	196	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.902)	(1.063)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	24.592	47.000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	0	4.106
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(23.000)	(14.990)
Splata pożyczek i kredytów bankowych	(35)	(18)
Płatności z tytułu leasingu	(294)	(148)
Zapłata prowizji i odsetek od zobowiązań finansowych	(7.057)	(6.156)
Wpłaty z zysku netto na rzecz udziałów niesprawujących kontroli	(806)	(664)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6.600)	29.130
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7.504	2.977
Środki pieniężne na początek okresu	12.641	9.664
Środki pieniężne na koniec okresu	20.145	12.641
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 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	7.861	6.800
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	2.175	1.316
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	3	(6)
Dochodowy podatek odroczony	(413)	(249)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9.626	7.861
Kapitał rezerwowy na początek okresu	266	56
Zwiększenie	0	210
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	266	266
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu	43.014	19.603
Przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	(30)	(2.803)
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	42.984	16.800
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	69.746	26.214
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	150.526	79.016
Kapitał przypisany udziałom niesprawnym na początek okresu	77	62
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawnym na kontroli	(67)	(52)
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawnym na kontroli	847	680
Odpisy z zysku netto	(738)	(613)
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym na koniec okresu	119	77
Kapitał własny razem	150.645	79.093

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za czwarty 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 31 grudnia 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 Radcy Prawnego Rybszleger sp.k.	90%	zależny	pełna
BEST III NSFIZ	50%	współzależny	praw własności
Odra Property Development Sp. z o.o. w likwidacji	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 dniu 3 października 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 Radcy Prawnego Rybszleger 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. w likwidacji została zawiązana aktem notarialnym w dniu 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 istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy BEST, poza sposobem prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

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 19 „Świadczenia pracownicze”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 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 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – 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,
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 2010 – 2012 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSSF 2011 – 2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 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, za wyjątkiem prezentacji wyceny świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych. Zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2013 roku MSR 19 wszystkie zyski i straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych są ujmowane natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa BEST retrospektywnie przekształciła dane porównawcze za czwarty kwartał 2012 roku.

Wpływ zmian na prezentację skonsolidowanego sprawozdania za porównywalny okres czwartego kwartału 2012 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Kapitał z aktualizacji wyceny	7.866	(5)	7.861
Zysk (strata) netto	26.209	5	26.214

Skonsolidowane sprawozdania z pełnego dochodu za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Koszty działalności operacyjnej	37.619	(6)	37.613
Wynagrodzenia	14.042	(6)	14.036
Zysk (strata) na sprzedaży	39.426	6	39.432
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36.611	6	36.617
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31.552	6	31.558
Podatek dochodowy	4.663	1	4.664
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:	26.889	5	26.894
- Akcjonariuszom BEST	26.209	5	26.214
- udziałom niesprawnym kontroli	680	0	680
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto:	1.066	(5)	1.061
- które mogą być przeniesione do wyniku	1.066	0	1.066
- które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	(5)	(5)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31.552	6	31.558
Korekty o pozycje:	(56.086)	(6)	(56.092)
Pozostałe pozycje netto	226	(6)	220

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6.800	0	6.800
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	1.316	0	1.316
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	0	(6)	(6)
Dochodowy podatek odroczony	(250)	1	(249)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7.866	(5)	7.861
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	26.209	5	26.214

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 wyniki finansowe

	01.10.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012	zmiana	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	zmiana
Przychody operacyjne	19.740	28.064	(30)%	123.890	77.045	61%
Zysk na sprzedaży	7.063	15.640	(55)%	79.480	39.432	102%
Zysk netto*	4.554	12.043	(62)%	69.746	26.214	166%
Pełny dochód netto*	5.154	12.766	(60)%	71.511	27.275	162%

*przypisany Akcjonariuszom BEST

Wyniki finansowe Grupy BEST za czwarty kwartał 2013 roku są niższe od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynika to m.in. z jednorazowej transakcji przejęcia w czwartym kwartale 2012 roku BEST I NSFIZ i ujęcia w tym okresie zysku z okazynego nabycia w wysokości 4.604 tys. zł.

Porównując 2013 rok do 2012 wszystkie wyniki finansowe Grupy BEST poprawiły się istotnie. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku przychody operacyjne Grupy BEST były wyższe o 46.845 tys. zł (61%) od osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost ten dotyczy głównie Segmentu Inwestycji w Wierzytelności i jest wynikiem przejęcia kontroli nad BEST I NSFIZ w

listopadzie 2012 roku. Przychody operacyjne tego funduszu stanowią blisko 52% przychodów operacyjnych Grupy BEST za cztery kwartały 2013 roku. Istotna część tych przychodów (30.302 tys. zł) 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 czterech kwartałów 2013 roku był wyższy o 44.236 tys. zł (162%) od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

5.7.1. Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto

(w tys. zł)

	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które mogą być przeniesione do wyniku:	597	1.762	728	1.066
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	737	2.175	899	1.316
Podatek dochodowy odroczony od składników, które mogą być przeniesione do wyniku	(140)	(413)	(171)	(250)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	3	3	(5)	(5)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	(6)	(6)
Podatek dochodowy odroczony od składników, które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	0	1	1
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	600	1.765	723	1.061

5.7.2. Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Różnica przejściowa ujemna wartości				Razem
		rezerw	należności	zobowiązań finansowych	pozostałych zobowiązań	
Stan na 01.01.2013	536	188	9	0	79	812
Zwiększenia	6.134	277	125	197	606	7.339
Zmniejszenia	0	260	126	197	595	1.178
Stan na 31.12.2013	6.670	205	8	0	90	6.973
Stan na 01.01.2012	79	122	9	28	79	317
Zwiększenia	829	172	103	677	471	2.252
Zmniejszenia	372	106	103	705	471	1.757
Stan na 31.12.2012	536	188	9	0	79	812

5.7.3. Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Różnica przejściowa dodatnia wartości					Razem
	środków trwałych	należności	nieruchomości inwestycyjnych	aktywów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2013	247	1	218	10.569	149	11.184
Zwiększenia	30	44	42	11.862	516	12.494
Zmniejszenia	7	40	0	2.330	526	2.903
Stan na 31.12.2013	270	5	260	20.101	139	20.775
Stan na 01.01.2012	194	8	214	5.422	13	5.851
Zwiększenia	55	18	4	5.428	291	5.796
Zmniejszenia	2	25	0	281	155	463
Stan na 31.12.2012	247	1	218	10.569	149	11.184

5.7.4. Inwestycje długoterminowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Inwestycje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności:	90.171	86.095
- udział w BEST III NSFIZ	90.171	86.095
Pozostałe inwestycje długoterminowe:	21.468	19.299
- udziały i akcje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	1	8
- certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	17.357	15.181
- nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Razem	111.639	105.394

5.7.4.1. Certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ (udział w jednostce współzależnej)

(w tys. zł)

W czwartym kwartale 2013 roku Grupa BEST przedstawiła do umorzenia 3.552 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ osiągając zysk w wysokości 5.422 tys. zł.

	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współzależnych	90.171	86.095
Ilość w tys. sztuk	34.916	40.100
Udział w ogólnej liczbie głosów	50,00 %	50,00 %
Wartość w cenie nabycia	34.916	40.100
Łączna zmiana wartości aktywów netto	55.255	45.995
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	17.357	15.181
Ilość w tys. sztuk	5.212	5.212
Udział w ogólnej liczbie głosów	17,03 %	17,03 %
Wartość w cenie nabycia	5.469	5.469
Łączna zmiana wartości godziwej	11.888	9.712

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 31 grudnia 2013 roku wynosiła 38.216 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.

5.7.5. Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2013	31.12.2013
Stan na początek okresu		38.286
Zakup nowych pakietów wierzytelności		48.184
Spląty wierzytelności		(34.617)
Zmiana wartości w okresie sprawozdawczym		64.738
Stan na koniec okresu		116.591

Grupa BEST zalicza nabyte pakiety wierzytelności stanowiące lokaty funduszu BEST I NSFIZ 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. W związku z tym, że tylko fundusz BEST I NSFIZ konsolidowany jest metodą pełną, powyższe dane nie zawierają pakietów wierzytelności nabytych przez BEST II i BEST III NSFIZ.

5.7.6. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2013
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	74	16	0	0	90
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	363	419	0	274	508
Razem	437	435	0	274	598

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

5.7.7. Pozostałe rezerwy - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2013
Rezerwa na wynagrodzenia	0	375	0	11	364
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	128	184	0	184	128
Rezerwa na obsługę wierzytelności	292	0	0	292	0
Pozostałe rezerwy	276	506	0	774	8
Razem	696	1.065	0	1.261	500

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

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

(w tys. zł)

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	73.263	71.380
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	826	338
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3.986	3.997
Zobowiązania z tytułu kredytów	54	89
Razem, z tego:	78.129	75.804
- długoterminowe (od 1 do 3 lat)	64.189	48.820
- krótkoterminowe (do 1 roku)	13.940	26.984

5.7.9. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012
Suma różnic przejściowych, z tego:	(206)	9.564	1.915	5.293
Różnice przejściowe ujemne	(26)	(28)	217	(39)
- powstałe w okresie	(289)	(1.206)	(302)	(1.424)
- odwrócone w okresie	263	1.178	519	1.385
Różnice przejściowe dodatnie	(180)	9.592	1.698	5.332
- powstałe w okresie	958	12.495	2.072	5.795
- odwrócone w okresie	(1.138)	(2.903)	(374)	(463)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	1.020	(6.134)	(437)	(457)
- rozliczona w okresie	0	0	(3)	0
- utworzone aktywo	1.020	(6.134)	(434)	(457)
Razem podatek dochodowy odroczony:	814	3.430	1.478	4.836
- ujęty w wyniku finansowym	674	3.017	1.308	4.587
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	140	413	170	249
Podatek dochodowy bieżący ujęty w wyniku finansowym	(65)	82	(42)	77
Razem podatek dochodowy, z tego:	749	3.512	1.436	4.913
- ujęty w wyniku finansowym	609	3.099	1.266	4.664
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	140	413	170	249

5.7.10. 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.

	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012
Zysk netto (w tys. zł) przypisany Akcjonariuszom BEST	4.554	69.746	12.043	26.214
Liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	5.200	5.200	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia (w tys. sztuk)	12	12	7	7
Zysk zwykły na jedną akcję (w zł)	0,88	13,41	2,32	5,04
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)	0,87	13,38	2,31	5,03

Na dzień 31 grudnia 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 powiązanymi

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

		01.01.2013 31.12.2013	01.10.2013 31.12.2013
Zarząd	BEST	1.385	463
	Towarzystwo	1.060	790
	BEST Nieruchomości	36	9
Rada Nadzorcza	BEST	76	26
	Towarzystwo	33	11
		01.01.2012 31.12.2012	01.10.2012 31.12.2012
Zarząd	BEST	1.098	338
	Towarzystwo	736	460
	BEST Nieruchomości	36	9
Rada Nadzorcza	BEST	63	18
	Towarzystwo	33	11

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

W 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 powiązanymi

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

	Wartość transakcji w okresie			
	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012
Przychody z tytułu sprzedaży usług:				
BEST (jednostka dominująca)	5.393	21.516	5.319	21.816
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	3.181	12.219	2.767	11.605
pozostałe podmioty z Grupy BEST	704	2.896	708	2.729
Inne transakcje				
BEST (jednostka dominująca)	9.045	34.570	6.407	41.900
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	8.974	25.944	6.282	25.691
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0	0	0
	Nierozliczone salda na 31.12.2013		Nierozliczone salda na 31.12.2012	
Zobowiązania:				
BEST (jednostka dominująca)	4.043		12.061	
- z tego do jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	52		0	
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0		0	
Należności:				
BEST (jednostka dominująca)	3.524		3.363	
- z tego należności od jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	3.524		3.357	
pozostałe podmioty z Grupy BEST	2.293		2.193	

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

W 2013 roku 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 6,5 mln zł.

Na koniec czwartego 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	20.145	20.145
Pozostałe aktywa	227.655	19.619	894	107	4.130	1	252.406
Razem aktywa	227.655	19.619	894	107	4.130	20.146	272.551
Zobowiązania finansowe	77.249	334	546	-	-	-	78.129
Pozostałe zobowiązania	36.911	5.866	300	73	627	-	43.777
Razem zobowiązania	114.160	6.200	846	73	627	-	121.906

Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

Dane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	93.515	26.812	2.222	1.267	54	20	123.890
Koszty operacyjne	16.185	25.796	2.096	102	231	-	44.410
Zysk (strata) na sprzedaży	77.330	1.016	126	1.165	(177)	20	79.480
Dotacje do działalności	-	88	-	-	-	-	88
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	77.330	1.104	126	1.165	(177)	20	79.568
Pozostałe przychody i koszty	(5.978)	(132)	12	(54)	276	-	(5.876)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71.352	972	138	1.111	99	20	73.692
Podatek dochodowy	2.735	232	59	50	19	4	3.099
Zysk (strata) netto	68.617	740	79	1.061	80	16	70.593
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(847)	-	-	(847)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	68.617	740	79	214	80	16	69.746
Pozostałe składniki pełnego dochodu	1.762	3	-	-	-	-	1.765
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	70.379	743	79	214	80	16	71.511

Dane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	46.922	26.954	2.084	1.061	-	24	77.045
Koszty operacyjne	12.804	22.746	1.638	231	194	-	37.613
Zysk (strata) na sprzedaży	34.118	4.208	446	830	(194)	24	39.432
Dotacje do działalności	-	117	-	-	-	-	117
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	34.118	4.325	446	830	(194)	24	39.549
Pozostałe przychody i koszty	(5.343)	(2.679)	27	(1)	5	-	(7.991)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28.775	1.646	473	829	(189)	24	31.558
Podatek dochodowy	5.473	(887)	86	28	(36)	-	4.664
Zysk (strata) netto	23.302	2.533	387	801	(153)	24	26.894
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(680)	-	-	(680)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	23.302	2.533	387	121	(153)	24	26.214
Pozostałe składniki pełnego dochodu	1.066	(5)	-	-	-	-	1.061
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	24.368	2.528	387	121	(153)	24	27.275

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

W dniu 16 stycznia 2014 roku BEST Capital nabył 920.542 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D wyemitowanych przez BEST I NSFIZ. Certyfikaty zostały objęte za cenę emisyjną w wysokości 9,5 mln zł. Nabycie certyfikatów zostało sfinansowane ze środków pochodzących z emisji nowych udziałów, które objął Emitent. Między innymi dzięki środkom pozyskanym z emisji, BEST I NSFIZ sfinalizował zakup nowego pakietu wierzytelności o wartości nominalnej wierzytelności 177 mln zł, co wpłynie znacząco na przyszłe wyniki Grupy BEST.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Zarząd BEST podjął uchwałę w przedmiocie wykonania wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta wszystkich obligacji serii E o wartości nominalnej 10 mln zł. W dniu 4 lutego 2014 roku Emitent wykupił te obligacje.

W dniu 30 stycznia 2014 roku BEST dokonał przydziału 4 sztuk niezabezpieczonych obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 4 mln zł. Łączna wartość wyemitowanych obligacji serii J wynosi 16 mln zł.

W dniu 6 lutego 2014 roku Zarząd BEST podjął uchwałę w przedmiocie ustanowienia publicznego programu emisji obligacji. Program zakłada wyemitowanie w jednej lub kilku seriach obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 300 mln zł. W związku z realizacją programu Emitent sporządził prospekt emisyjny, który został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie.

Zdarzenia o których mowa powyżej są związane z długofalowym planem finansowym Grupy BEST dotyczącym pozyskiwania nowych pakietów wierzytelności. Dzięki środkom pieniężnym pozyskanym z emisji obligacji Grupa BEST będzie mogła nabywać nowe pakiety sekurytyzowanych wierzytelności, co znacząco zwiększy aktywa Grupy BEST i w przyszłości pozytywnie wpłynie na przychody 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 dniu 18 listopada 2013 roku z Kancelarii wystąpił komplementariusz Mateusz Jasiński. Pozostali wspólnicy postanowili o dalszym istnieniu spółki pod firmą „Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger spółka komandytowa”. W wyniku powyższych zmian udział BEST w spółce wzrósł z 80% do 90%.

W dniu 6 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Odra Property Development podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji.

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 28 listopada 2013 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu, Wydział I Cywilny wydał wyrok ustalający wartość opłaty za użytkowanie wieczyste nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Długiej/Gnieźnieńskiej 10, wskazując wartość opłaty od 2010 roku w wysokości 138 tys. rocznie, z tym zastrzeżeniem, że wysokość opłaty za 2010 rok wynosi 56 tys. zł a za 2011 rok 97 tys. zł. Spółka na przewidywaną wartość opłaty utworzyła rezerwę w wysokości zasądzoną przez Sąd. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość opłaty zasądzona wyrokiem została już uregulowana przez BEST. W dniu 3 stycznia 2014 roku Skarb Państwa

reprezentowany przez Prezydenta Miasta Wrocławia złożył apelację na wydany wyrok podważając wartość opłaty za lata 2010 – 2012. W apelacji pozwany wskazał, że powinna ona wynosić ogółem 415 tys. zł, czyli o 123 tys. zł więcej, niż w wyroku z dnia 28 listopada 2013 roku. Według BEST apelacja jest niezasadna i powinna być oddalona. W dniu 17 lutego 2014 roku Emitent złożył w Sądzie Apelacyjnym we Wrocławiu odpowiedź na apelację.

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	78.129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20.145
Razem dług netto	57.984
Kapitał własny razem	150.645
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	150.526
(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	0,38
(Dług netto/Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST) - wartość rzeczywista	0,39

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 w tys. zł	31.12.2012 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	169.319	155.147
Wartości niematerialne	940	758
Rzeczowe aktywa trwałe	8.152	6.275
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	6.958	796
Inwestycje długoterminowe	152.861	147.130
- w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	82	74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	326	114
Aktywa obrotowe	23.366	9.269
Zapasy	36	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.753	6.109
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	435
Udzielone pożyczki	50	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.086	2.876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441	276
Suma aktywów	192.685	164.416
PASYWA		
Kapitał własny	88.112	73.828
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.213	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny	52.042	46.986
Kapitał rezerwowy	266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.584	0
Zysk (strata) netto	5.438	(1.206)
Zobowiązania długoterminowe	85.026	60.536
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	63.817	48.820
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	21.114	11.635
Rezerwy na świadczenia pracownicze	90	74
Przychody przyszłych okresów	5	7
Zobowiązania krótkoterminowe	19.547	30.052
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	13.766	26.984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.855	2.382
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	464	334
Pozostałe rezerwy	460	349
Przychody przyszłych okresów	2	3
Suma pasywów	192.685	164.416

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	01.10.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.10.2012 31.12.2012 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	17.406	51.024	12.390	40.789
- w tym przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	8.974	19.474	6.282	13.690
Koszty działalności operacyjnej	11.025	37.825	10.962	34.967
Amortyzacja	476	1.770	411	1.728
Zużycie materiałów i energii	272	796	181	686
Usługi obce	1.242	4.729	985	3.825
Podatki i opłaty	367	1.307	260	988
Wynagrodzenia	4.108	14.284	3.300	12.685
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	901	2.909	637	2.481
Pozostałe, w tym:	3.659	12.030	5.188	12.574
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów	3.552	11.654	5.069	12.001
Zysk (strata) na sprzedaży	6.381	13.199	1.428	5.822
Pozostałe przychody operacyjne	66	238	36	225
Pozostałe koszty operacyjne	14	116	780	3.072
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6.433	13.321	684	2.975
Przychody finansowe	158	1.138	141	910
Koszty finansowe	1.806	7.780	1.505	5.395
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4.785	6.679	(680)	(1.510)
Podatek dochodowy	910	1.241	(115)	(304)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3.875	5.438	(565)	(1.206)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3.875	5.438	(565)	(1.206)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty)	(639)	8.846	10.429	25.614
- które mogą być przeniesione do wyniku	(642)	8.843	10.434	25.619
- które nie zostaną przeniesione do wyniku	3	3	(5)	(5)
Pełny dochód (strata) netto	3.236	14.284	9.864	24.408
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,75	1,05	(0,11)	(0,23)
Rozwodniony	0,74	1,04	(0,11)	(0,23)

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6.679	(1.510)
Korekty o pozycje:	14.236	(33.717)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	1.770	1.728
Odsetki i udziały w zyskach	7.199	4.776
Wynik na działalności inwestycyjnej	(196)	(24)
Zmiana stanu rezerw	257	155
Zmiana stanu zapasów	(28)	1
Zmiana stanu należności	(652)	(1.638)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	845	(178)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(377)	9
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	5.184	(38.751)
Pozostałe pozycje netto	234	205
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	20.915	(35.227)
Zapłacony podatek dochodowy	0	(426)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	20.915	(35.653)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	24	46
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	561	566
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.105)	(974)
Nabycie aktywów finansowych	(3)	(166)
Udzielone pożyczki	(50)	0
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	2	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.571)	(528)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24.592	47.000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	106
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	0	4.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(23.000)	(15.000)
Splata zobowiązań z tytułu kredytów bankowych	(35)	(18)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(206)	(148)
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek	0	0
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(7.485)	(6.156)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6.134)	29.784
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	13.210	(6.397)
Środki pieniężne na początek okresu	2.876	9.273
Środki pieniężne na koniec okresu	16.086	2.876
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2013 31.12.2013 w tys. zł	01.01.2012 31.12.2012 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	46.986	21.372
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	10.918	31.627
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	3	(6)
Dochodowy podatek odroczony	(2.075)	(6.007)
Zysk (strata) z tytułu aportu aktywów finansowych	(3.790)	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52.042	46.986
Kapitał rezerwowy na początek okresu	266	56
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	210
Zmniejszenie	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	266	266
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(1.206)	(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	2.584	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	5.438	(1.206)
Kapitał własny na koniec okresu	88.112	73.828

5. INFORMACJA DODATKOWA**do kwartalnej informacji finansowej BEST za czwarty 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, za wyjątkiem prezentacji wyceny świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych. Zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2013 roku MSR 19 wszystkie zyski i straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych są ujmowane natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa BEST retrospektywnie przekształciła dane porównawcze za czwarty kwartał 2012 roku.

Wpływ zmian na prezentację sprawozdania za czwarty kwartał 2012 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Kapitał z aktualizacji wyceny	46.991	(5)	46.986
Zysk (strata) netto	(1.211)	5	(1.206)

Sprawozdania z pełnego dochodu za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Koszty działalności operacyjnej:	34.973	(6)	34.967
Wynagrodzenia	12.691	(6)	12.685
Zysk (strata) na sprzedaży	5.816	6	5.822
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2.969	6	2.975
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1.516)	6	(1.510)
Podatek dochodowy	(305)	1	(304)
Zysk (strata) netto	(1.211)	5	(1.206)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto:	25.619	(5)	25.614
- które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	(5)	(5)
- które mogą być przeniesione do wyniku	25.619	0	25.619

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1.516)	6	(1.510)
Korekty o pozycje:	(33.711)	(6)	(33.717)
Pozostałe pozycje netto	211	(6)	205

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Dane opublikowane (zbadane)	Korekty	Dane porównywalne
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21.372	0	21.372
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	0	(6)	(6)
Dochodowy podatek odroczony	(6.008)	1	(6.007)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	46.991	(5)	46.986
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1.211)	5	(1.206)

5.2. Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto

(w tys. zł)

	01.10.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.12.2012
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które mogą być przeniesione do wyniku:	(642)	8.843	10.434	25.619
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(792)	10.918	12.881	31.627
Podatek dochodowy odroczony od składników, które mogą być przeniesione do wyniku	150	(2.075)	(2.448)	(6.008)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	3	3	(5)	(5)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	(6)	(6)
Podatek dochodowy odroczony od składników, które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	0	1	1
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	(639)	8.846	10.429	25.614

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

1. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy BEST

Zmiany w strukturze Grupy BEST zostały opisane w nocy 5.13 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany te nie wpłynęły w znaczący sposób na Grupę 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 czwartym kwartale 2013 roku istotna część przychodów Grupy BEST związana była z realizacją zysków z inwestycji w portfele. Ponieważ portfele nabywane są przez fundusze sekurytyzacyjne, realizacja zysków następuje w momencie umarzania certyfikatów takiego funduszu. W czwartym kwartale nastąpiło umorzenie części certyfikatów funduszu BEST III NSFIZ, w którym BEST posiada 50% podobnie jak drugi inwestor Hoist Group. Fundusz ten jest tak skonstruowany, że każde dokapitalizowanie jak i umorzenie certyfikatów funduszu odbywa się w równych częściach dla obu inwestorów, w związku z czym parytet 50/50 jest zachowany. Umazanie certyfikatów następuje w miarę potrzeb inwestorów i możliwości funduszu. Jeżeli fundusz jest w fazie akumulowania gotówki w związku z przygotowywaną transakcją lub zbliżającym się wykupem obligacji, wówczas certyfikaty nie są umarzane. Z kolei gdy brak jest takich potrzeb nadwyżki gotówkowe mogą być w części lub całości dystrybuowane do inwestorów. Z tego powodu przychody Grupy BEST związane z umazaniem certyfikatów funduszy pojawiają się w różnych okresach i z różnym natężeniem. W czwartym kwartale 2013 roku wyniosły one 8.974 tys. zł, podczas gdy w czwartym kwartale 2012 roku 6.282 tys. zł.

Kolejną pozycją przychodów związaną z inwestycjami w fundusze sekurytyzacyjne (a ściślej w BEST III NSFIZ) jest „Zmiana wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności”. Pozycja ta wskazuje o ile zmieniła się wartość przypadających BEST aktywów netto BEST III NSFIZ na koniec okresu obrachunkowego, przy czym uwzględnia ona efekt umorzonych w danym okresie certyfikatów. Czwarty kwartał 2013 był pod tym względem wyjątkowy, gdyż wartość umorzonych certyfikatów (8.975 tys. zł) była wyższa od przyrostu wartości certyfikatów pozostających w dyspozycji Grupy BEST na koniec okresu. W efekcie, łączny wpływ tych zdarzeń na przychody za czwarty kwartał był ujemny i wyniósł minus 1.355 tys. zł. W całym roku 2013 wartość certyfikatów umorzonych była znacznie niższa od przyrostu wartości certyfikatów pozostających w dyspozycji Grupy BEST na koniec roku, w związku z czym ten wpływ był pozytywny i wyniósł 9.260 tys. zł.

Umorzenie w czwartym kwartale 2013 roku certyfikatów BEST III NSFIZ umożliwiło dokapitalizowanie funduszu BEST I NSFIZ i nabycie do niego kolejnych dwóch portfeli o łącznej wartości nominalnej 111,5 mln zł. Zostały one przekazane do zarządzania BEST.

Istotnym dla oceny sytuacji Grupy BEST jest także poziom wskaźnika zadłużenia, który od dłuższego czasu należy do najniższych w branży. Na koniec czwartego kwartału 2013 roku relacja długu netto do kapitałów własnych wyniosła 0,39 podczas gdy w branży dochodzi lub przekracza ona poziom 2.00. Wskaźnik ten jest kluczowym parametrem obserwowanym przez inwestorów, gdyż pokazuje w jakim stopniu Grupa BEST korzysta z dźwigni finansowej. W związku z wcześniejszym wykupem obligacji serii E, który

nastąpił w lutym 2014 roku, poziom tego wskaźnika akceptowany przez obecnych obligatariuszy wynosi od 2,00 do 2,50. Przy obecnym poziomie środków pieniężnych i kapitałów własnych daje nam to możliwość pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego na poziomie od 243 mln zł do 319 mln zł. Uchwalony właśnie program publicznej emisji obligacji, zakładający pozyskanie do 300 mln zł w ciągu dwóch lat, wpisuje się doskonale w już osiągnięte parametry finansowe Grupy BEST.

Biorąc pod uwagę już przeprowadzone transakcje, efektywność obsługiwanych portfeli oraz nowe możliwości rozwoju 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 osiągane przez Grupę BEST w perspektywie kolejnych miesięcy będą miały przeprowadzone transakcje zakupu portfeli wierzytelności, w szczególności transakcje przeprowadzone przez fundusze BEST I NSFIZ oraz BEST III NSFIZ, w których Grupa BEST posiada odpowiednio 100% i 50% udziałów. Ważnym elementem będzie również koszt przyszłego finansowania, które posłuży zakupom portfeli. Z jednej strony obserwujemy konsekwentny spadek marży oczekiwanej przez inwestorów, jednak z drugiej strony coraz częściej mówi się o możliwości wzrostu bazowych stóp procentowych. Prócz transakcji, wpływ na wyniki będzie miała oczywiście efektywność prowadzonych działań windykacyjnych, która przekłada się nie tylko na wysokość przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami ale również na 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.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST za czwarty kwartał 2013 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 28 lutego 2014 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.