GRUPA KAPITAŁOWA

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU

GDYNIA, DNIA 14 MAJA 2014 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU 3

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 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 KAPITALE WŁASNYM 8
5. INFORMACJA DODATKOWA 9

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU 23

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 23
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU 24
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 25
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 26
5. INFORMACJA DODATKOWA 27

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU 28

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 31.03.2014	**01.01.2013 31.03.2013**	**01.01.2014 31.03.2014**	**01.01.2013 31.03.2013**
I. Przychody operacyjne	20.533	20.549	4.901	4.923
II. Zysk przed opodatkowaniem	10.461	10.577	2.497	2.534
III. Zysk netto	9.458	9.984	2.258	2.392
IV. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	9.376	9.756	2.238	2.337
V. Pełny dochód	8.641	10.404	2.063	2.493
VI. Pełny dochód przypisany Akcjonariuszom BEST	8.559	10.176	2.043	2.438
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	5.208	5.212	5.208
IX. Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,80	1,88	0,43	0,45
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,80	1,87	0,43	0,45
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3.371)	12.707	(805)	3.044
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.426)	(169)	(579)	(40)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3.563	12.335	850	2.955
XIV. Przepływy pieniężne netto, razem	(2.234)	24.873	(534)	5.959
Stan na dzień:	**31.03.2014**	**31.12.2013**	**31.03.2014**	**31.12.2013**
XV. Aktywa, razem	270.086	272.544	64.749	65.718
XVI. Zobowiązania	110.921	121.903	26.591	29.394
XVII. Kapitał własny	159.165	150.641	38.157	36.324
XVIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	159.086	150.527	38.138	36.296
XIX. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.637	5.669

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 31.03.2014	**01.01.2013 31.03.2013**	**01.01.2014 31.03.2014**	**01.01.2013 31.03.2013**
I. Przychody ze sprzedaży	8.652	7.614	2.065	1.824
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	313	(300)	75	(72)
III. Zysk (strata) netto	239	(256)	57	(61)
IV. Pełny dochód	3.517	2.579	839	618
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	5.208	5.212	5.208
VII. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,05	(0,05)	0,01	(0,01)
VIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,05	(0,05)	0,01	(0,01)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.857	4.481	1.159	1.074
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11.912)	(106)	(2.843)	(25)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3.729	23.312	890	5.585
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3.326)	27.687	(794)	6.634
Stan na dzień:	**31.03.2014**	**31.12.2013**	**31.03.2014**	**31.12.2013**
XIII. Aktywa, razem	201.121	192.675	48.215	46.459
XIV. Zobowiązania	109.491	104.562	26.249	25.213
XV. Kapitał własny	91.630	88.113	21.967	21.246
XVI. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.637	5.669

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

a) kursy średnie euro wg NBP w 2014 roku
- kurs na dzień 31.03.2014 roku 4,1713 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2014 roku 4,1894 PLN/EUR

b) kursy średnie euro wg NBP w 2013roku
- kurs na dzień 31.12.2013 roku 4,1472 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2013 roku 4,1738 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 PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2014 w tys. zł	31.12.2013 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**133.130**	**128.770**
Wartość firmy		16	16
Wartości niematerialne		1.314	952
Rzeczowe aktywa trwałe		8.845	8.780
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**5.7.2**	7.101	6.973
Inwestycje długoterminowe w tym:	**5.7.4**	115.444	111.639
inwestycje w jednostkach współkontrol. wyceniane metodą praw własności		94.985	90.171
nieruchomości inwestycyjne		4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		149	82
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		261	328
Aktywa obrotowe		**136.956**	**143.774**
Zapasy		21	35
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3.477	6.519
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		60	58
Wierzytelności nabyte	**5.7.5**	114.514	116.591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17.911	20.145
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1.033	484
Suma aktywów		**270.086**	**272.544**
PASYWA			
Kapitał własny razem, z tego:		**159.165**	**150.641**
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST		**159.086**	**150.527**
Kapitał akcyjny		23.512	23.512
Akcje własne		(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy		25.335	25.335
Kapitał z aktualizacji wyceny		8.809	9.626
Kapitał rezerwowy		266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych		112.731	42.984
Zysk (strata) netto		9.376	69.747
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		**79**	**114**
Zobowiązania długoterminowe		**85.476**	**85.058**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	**5.7.8**	63.683	64.189
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**5.7.3**	21.698	20.774
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**5.7.6**	90	90
Przychody przyszłych okresów		5	5
Zobowiązania krótkoterminowe		**25.445**	**36.845**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	**5.7.8**	19.975	13.940
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4.193	21.895
w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	28
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**5.7.6**	716	508
Pozostałe rezerwy	**5.7.7**	559	500
Przychody przyszłych okresów		2	2
Suma pasywów		**270.086**	**272.544**

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	Nota	01.01.2014 31.03.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł
Przychody operacyjne, w tym:		**20.533**	**20.549**
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności		4.814	3.105
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych		0	0
Koszty działalności operacyjnej		**8.353**	**8.216**
Amortyzacja		553	428
Zużycie materiałów i energii		237	183
Usługi obce		1.388	2.977
Podatki i opłaty		1.461	311
Wynagrodzenia		3.826	3.564
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników		778	668
Pozostałe, w tym:		110	85
wartość nabycia sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		**12.180**	**12.333**
Pozostałe przychody operacyjne		77	121
Pozostałe koszty operacyjne		36	52
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**12.221**	**12.402**
Przychody finansowe		106	171
Koszty finansowe		1.866	1.996
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**10.461**	**10.577**
Podatek dochodowy	**5.7.9**	1.003	593
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**9.458**	**9.984**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto, z tego przypisany:		**9.458**	**9.984**
Akcjonariuszom BEST		9.376	9.756
udziałom niesprawującym kontroli		82	228
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto:	**5.7.1**	**(817)**	**420**
które mogą być przeniesione do wyniku		(817)	420
które nie zostaną przeniesione do wyniku		0	0
Pełny dochód (strata) netto, z tego przypisany:		**8.641**	**10.404**
Akcjonariuszom BEST		8.559	10.176
udziałom niesprawującym kontroli		82	228
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	**5.7.10**	1,80	1,88
Rozwodniony	**5.7.10**	1,80	1,87

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.03.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**10.461**	**10.577**
Korekty o pozycje:	**(13.778)**	**2.164**
Udział w jednostkach współkontrolowanych – metoda praw własności	(4.814)	(3.105)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	553	428
Odsetki i udziały w zyskach	1.851	1.991
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu zapasów	14	(3)
Zmiana stanu rezerw	267	(117)
Zmiana stanu należności	2.975	2.474
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(16.219)	1.042
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(482)	(4)
Zmiana stanu inwestycji	2.077	0
Pozostałe pozycje netto	0	(542)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	(3.317)	12.741
Zapłacony podatek dochodowy	(54)	(34)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**(3.371)**	**12.707**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.426)	(169)
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(2.426)**	**(169)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	16.000	13.830
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(10.000)	0
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(54)	(8)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(2.171)	(1.233)
Płatności z tytułu leasingu	(95)	(39)
Wypłaty z zysku netto na rzecz udziałów niesprawujących kontroli	(117)	(215)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**3.563**	**12.335**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(2.234)**	**24.873**
Środki pieniężne na początek okresu	20.145	12.641
Środki pieniężne na koniec okresu	**17.911**	**37.514**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2014 31.03.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	**150.641**	**79.093**
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**150.641**	**79.093**
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	25.335	25.306
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	**25.335**	**25.306**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9.626	7.861
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	(1.009)	519
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	0	0
Dochodowy podatek odroczony	192	(99)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**8.809**	**8.281**
Kapitał rezerwowy na początek okresu	266	266
Zwiększenie	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	**266**	**266**
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu	112.731	43.014
Przeznaczenie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	0
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	**112.731**	**43.014**
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	**9.376**	**9.756**
Kapitał własny na koniec okresu przypisany Akcjonariuszom BEST	**159.086**	**89.192**
Kapitał przypisany udziałom niesprawującym kontroli na początek okresu	114	77
Zmniejszenie – wypłata zysku za lata ubiegłe udziałom niesprawującym kontroli	(63)	(67)
Zysk netto okresu przypisany udziałom niesprawującym kontroli	82	228
Odpisy z zysku netto	(54)	(148)
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli na koniec okresu	**79**	**90**
Kapitał własny razem	**159.165**	**89.282**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał 2014 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 marca 2014 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. 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. Siedzibą funduszu jest siedziba Towarzystwa. BEST Capital posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Inwestorów tego funduszu. BEST I NSFIZ 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. W dniu 29 marca 2011 roku fundusz został 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 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe", mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach", mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja" – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów" – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i później,
- 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 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,

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe", wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowego terminu zatwierdzenia (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- 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 MSSF 9 „Instrumenty finansowe", MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowego terminu zatwierdzenia (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),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne" ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską).

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

Niniejsze sprawozdanie za wyjątkiem wyceny pakietów wierzytelności nabytych, należności długoterminowych, zobowiązań finansowych, rezerw, nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych i programu opcji pracowniczych sporządzone zostało zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte przez Grupę BEST istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BEST opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2014 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 2013 rok opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

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

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013	zmiana
Przychody operacyjne	20.533	20.549	0%
Zysk na sprzedaży	12.180	12.333	(1%)
Zysk netto*	9.376	9.756	(4%)
Pełny dochód netto*	8.559	10.176	(16%)

*przypisany Akcjonariuszom BEST

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa BEST odnotowała nieznaczne (5,8 %) zmniejszenie wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ, co wpłynęło na obniżenie pełnego dochodu.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę BEST.

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)

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Pozostałe składniki, które mogą być przeniesione do wyniku:	**(817)**	**420**
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1.009)	519
Podatek dochodowy odroczony od składników, które mogą być przeniesione do wyniku	192	(99)
Pozostałe składniki, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	**0**	**0**
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0
Podatek dochodowy odroczony od składników, które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	0
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**(817)**	**420**

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 01.01.2014	**6.670**	**205**	**8**	**0**	**90**	**6.973**
Zwiększenia	233	59	25	0	152	469
Zmniejszenia	152	9	26	0	154	341
Stan na 31.03.2014	**6.751**	**255**	**7**	**0**	**88**	**7.101**
Stan na 01.01.2013	**536**	**188**	**9**	**0**	**79**	**812**
Zwiększenia	6.134	280	125	197	606	7.342
Zmniejszenia	0	263	126	197	595	1.181
Stan na 31.12.2013	**6.670**	**205**	**8**	**0**	**90**	**6.973**

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 01.01.2014	**270**	**5**	**260**	**20.100**	**139**	**20.774**
Zwiększenia	71	13	0	769	129	982
Zmniejszenia	0	11	0	45	2	58
Stan na 31.03.2014	**341**	**7**	**260**	**20.824**	**266**	**21.698**
Stan na 01.01.2013	**247**	**1**	**218**	**10.569**	**149**	**11.184**
Zwiększenia	30	44	42	11.861	516	12.493
Zmniejszenia	7	40	0	2.330	526	2.903
Stan na 31.12.2013	**270**	**5**	**260**	**20.100**	**139**	**20.774**

5.7.4. Inwestycje długoterminowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Inwestycje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności:	**94.985**	**90.171**
certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ	94.985	90.171
Pozostałe inwestycje długoterminowe:	**20.459**	**21.468**
udziały i akcje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	1	1
certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	16.348	17.357
nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Razem	**115.444**	**111.639**

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach współzależnych	**94.985**	**90.171**
Ilość w tys. sztuk	34.915	34.915
Udział w ogólnej liczbie głosów w %	50,00	50,00
Wartość w cenie nabycia	34.915	34.915
Łączna zmiana wartości (zmiana wartości udziału w aktywach netto funduszu)	60.070	55.256
Certyfikaty inwestycyjne w jednostkach nieobjętych konsolidacją	**16.348**	**17.357**
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)	10.879	11.888

W posiadaniu BEST Capital Ltd znajduje się 100% certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ. W wyniku konsolidacji wartość certyfikatów jest eliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym, a dane BEST I NSFIZ są konsolidowane metodą pełną. Na tych certyfikatach jest ustanowiony zastaw na zabezpieczenie emisji obligacji Emitenta serii G o wartości nominalnej 39.000 tys. zł, przy czym maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 52.650 tys. zł.

5.7.5. Wierzytelności nabyte - zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.12.2013
Stan na początek okresu	**116.591**	**38.286**
Zakup nowych pakietów wierzytelności	105	48.184
Sprzedaż wierzytelności i korekty cen nabycia	(2)	0
Spłaty wierzytelności	(10.878)	(34.617)
Zmiana wartości w okresie sprawozdawczym	8.698	64.738
Stan na koniec okresu	**114.514**	**116.591**

Grupa BEST zalicza nabyte pakiety sekurytyzowanych wierzytelności 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 wartości pakietów wierzytelności nabytych przez zarządzane przez Grupę BEST fundusze - BEST II NSFIZ i BEST III NSFIZ.

5.7.6. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2014
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	91	0	0	0	91
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	507	209	0	1	715
Razem	**598**	**209**	**0**	**1**	**806**

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2013
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	74	17	0	0	91
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	363	438	0	294	507
Razem	**437**	**455**	**0**	**294**	**598**

5.7.7. Pozostałe rezerwy - zmiany w okresach sprawozdawczych

(w tys. zł)

	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2014
Rezerwa na wynagrodzenia	364	0	0	3	361
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	116	76	0	20	172
Pozostałe rezerwy	20	25	0	19	26
Razem	**500**	**101**	**0**	**42**	**559**

	Stan na 01.01.2013	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2013
Rezerwa na wynagrodzenia	0	364	0	0	364
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	128	169	0	181	116
Rezerwa na obsługę wierzytelności	292	0	292	0	0
Pozostałe rezerwy	276	502	0	758	20
Razem	**696**	**1.035**	**292**	**939**	**500**

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

(w tys. zł)

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	78.932	73.263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	731	826
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3.995	3.987
Zobowiązania z tytułu kredytów	0	53
Razem, z tego:	**83.658**	**78.129**
długoterminowe (od 1 do 3 lat)	63.683	64.189
krótkoterminowe (do 1 roku)	19.975	13.940

W pierwszym kwartale 2014 roku BEST wykonał opcję wcześniejszego wykupu obligacji serii E o wartości nominalnej 10 mln zł oraz wyemitował obligacje serii J o wartości nominalnej 16 mln zł.

5.7.9. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Suma różnic przejściowych, z tego:	**877**	**7.924**
Różnice przejściowe ujemne	(47)	(31)
powstałe w okresie	(236)	(222)
odwrócone w okresie	189	191
Różnice przejściowe dodatnie	924	7.955
powstałe w okresie	982	8.139
odwrócone w okresie	(58)	(184)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**(81)**	**(7.282)**
rozliczona w okresie	152	0
utworzone aktywo	(233)	(7.282)
Razem podatek dochodowy odroczony:	**796**	**642**
ujęty w wyniku finansowym	988	543
ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	(192)	99
Podatek dochodowy bieżący ujęty w wyniku finansowym	**15**	**50**
Razem podatek dochodowy, z tego:	**811**	**692**
ujęty w wyniku finansowym	1.003	593
ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	(192)	99

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.

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9.376	9.756
Liczba akcji zwykłych (w tys.)	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia (w tys.)	12	8
Zysk (strata) zwykły na jedną akcję (w zł)	**1,80**	**1,88**
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (w zł)	**1,80**	**1,87**

Na dzień 31 marca 2014 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

		01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Zarząd	BEST	313	298
	Towarzystwo	90	90
	BEST Nieruchomości	9	9
Rada Nadzorcza	BEST	22	15
	Towarzystwo	0	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 pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

	Wartość transakcji w okresie	
	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Przychody z tytułu sprzedaży usług:		
BEST (jednostka dominująca)	5.522	5.273
- z tego na rzecz jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	*3.437*	*2.869*
pozostałe podmioty z Grupy BEST	543	732
- z tego na rzecz jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	*412*	*429*
Inne transakcje		
BEST (jednostka dominująca)	16.226	84
- z tego z jednostką współzależną BEST III NSFIZ	*0*	*0*
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0

	Nierozliczone salda na 31.03.2014	Nierozliczone salda na 31.12.2013
Zobowiązania:		
BEST (jednostka dominująca)	20.150	4.043
- z tego wobec jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	*3*	*52*
pozostałe podmioty z Grupy BEST	0	0

Należności:		
BEST (jednostka dominująca)	0	3.524
- z tego należności od jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	*0*	*3.524*
pozostałe podmioty z Grupy BEST	2.201	2.293
- z tego należności od jednostki współzależnej BEST III NSFIZ	*1.360*	*1.297*

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

W dniu 4 lutego 2014 roku Emitent zrealizował opcję wcześniejszego wykupu obligacji serii E o wartości nominalnej 10 mln zł. W związku z powyższym wygasł też zastaw na posiadanych przez Grupę BEST certyfikatach BEST III NSFIZ, stanowiący zabezpieczenie spłaty powyższych obligacji.

W dniu 30 stycznia 2014 roku Emitent wyemitował obligacje serii J o wartości nominalnej 16 mln zł.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 kwietnia 2014 roku Emitent wyemitował obligacje serii K1 o wartości nominalnej 45 mln zł. Emisja została przeprowadzona w oparciu o prospekt emisyjny podstawowy zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 marca 2014 roku. Emisja ta jest pierwszą emisją zrealizowaną przez Grupę BEST w ramach publicznego programu emisji obligacji ustanowionego przez Zarząd BEST dniu 6 lutego 2014 roku.

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, wartość nominalna wyemitowanych i nie wykupionych obligacji wynosi 125 mln zł.

Oznaczenie serii	**Wartość nominalna obligacji** (w mln zł)	**Oprocentowanie nominalne**	**Częstotliwość wypłaty kuponu**	**Data emisji**	**Termin wykupu**	**Rodzaj emisji**	**Notowanie na Catalyst**
G	39	WIBOR 3M + 4,7pp	kwartalnie	28.11.2012	28.05.2016	publiczna*	tak
H	10	8.98 pp	półrocznie	11.03.2013	11.09.2016	prywatna	nie
I	15	8.98 pp	półrocznie	28.03.2013	28.09.2016	prywatna	tak
J	16	WIBOR 3M + 2,9 pp	kwartalnie	30.01.2014	30.10.2014	prywatna	nie
K1	45	WIBOR 3M + 3,8 pp	kwartalnie	30.04.2014	30.04.2018	publiczna	tak
Razem	125						

** skierowana wyłącznie do inwestorów, z których każdy nabył papiery za co najmniej 210 tys. zł, co nie wymagało sporządzania prospektu emisyjnego.*

5.10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji serii 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 wyodrębniać je do segmentu operacyjnego, są wykazywane jako nieprzypisane do segmentów operacyjnych.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych Grupy BEST:

Stan na dzień 31 marca 2014 roku

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	17.911	17.911
Pozostałe aktywa	225.847	20.902	1.070	94	4.261	1	252.175
Razem aktywa	**225.847**	**20.902**	**1.070**	**94**	**4.261**	**17.912**	**270.086**
Zobowiązania finansowe	82.927	228	503	-	-	-	83.658
Pozostałe zobowiązania	22.424	4.313	126	100	300	-	27.263
Razem zobowiązania	**105.351**	**4.541**	**629**	**100**	**300**	**-**	**110.921**

Stan na dzień 31grudnia 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	19.612	894	107	4.130	1	252.399
Razem aktywa	**227.655**	**19.612**	**894**	**107**	**4.130**	**20.146**	**272.544**
Zobowiązania finansowe	77.249	334	546	-	-	-	78.129
Pozostałe zobowiązania	36.910	5.855	300	83	626	-	43.774
Razem zobowiązania	**114.159**	**6.189**	**846**	**83**	**626**	**-**	**121.903**

Dane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	13.517	6.424	400	170	17	5	20.533
Koszty operacyjne	3.580	4.426	269	19	59	-	8.353
Dotacje do działalności	-	23	-	-	-	-	23
Pozostałe przychody i koszty	(1.816)	96	(14)	(8)	-	-	(1.742)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**8.121**	**2.117**	**117**	**143**	**(42)**	**5**	**10.461**
Podatek dochodowy	563	414	22	12	(8)	-	1.003
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(82)	-	-	(82)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**7.558**	**1.703**	**95**	**49**	**(34)**	**5**	**9.376**
Pozostałe skład. dochodu	(817)	-	-	-	-	-	(817)
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**6.741**	**1.703**	**95**	**49**	**(34)**	**5**	**8.559**

Dane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

	Inwestycje w Wierzytel.	Zarządzanie Wierzytel.	Zarządzanie Funduszami Inwest.	Usługi Prawne	Zarządzanie Nieruchom.	Nieprzyp.	Razem
Przychody operacyjne	12.078	7.558	558	335	-	20	20.549
Koszty operacyjne	1.868	5.956	298	43	51	-	8.216
Dotacje do działalności	-	23	-	-	-	-	23
Pozostałe przychody i koszty	(1.826)	40	5	0	2	0	(1.779)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**8.384**	**1.665**	**265**	**292**	**(49)**	**20**	**10.577**
Podatek dochodowy	207	334	49	12	(9)	0	593
Zysk przypisany udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(228)	-	-	(228)
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**8.177**	**1.331**	**216**	**52**	**(40)**	**20**	**9.756**
Pozostałe skład. dochodu	420	-	-	-	-	-	420
Pełny dochód (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST	**8.597**	**1.331**	**216**	**52**	**(40)**	**20**	**10.176**

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 30 kwietnia 2014 roku Emitent zakończył proces emisji obligacji publicznych o wartości 45 mln zł. Pozyskane w ten sposób środki przeznaczone będą na zakup portfeli wierzytelności, co powinno pozytywnie wpłynąć na przychody uzyskiwane przez Grupę BEST w przyszłości.

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 15 stycznia 2014 roku Emitent dokonał objęcia 10.000 udziałów BEST Capital o wartości emisyjnej wynoszącej 9,6 mln zł w zamian za wkład pieniężny. Objęcie udziałów nie spowodowało zmian w strukturze Grupy BEST, ze względu na fakt, że Emitent jest jedynym udziałowcem BEST Capital.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Best Capital objął 920.542 certyfikatów inwestycyjnych serii D wyemitowanych przez BEST I NSFIZ o wartości emisyjnej wynoszącej 9,5 mln zł. Powyższe nie spowodowało zmian w strukturze Grupy BEST, ze względu na fakt, że BEST Capital jest jedynym inwestorem BEST I NSFIZ.

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 Emitent otrzymał wypowiedzenie wysokości opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu położonego we Wrocławiu. Wysokość opłaty wnoszonej wówczas wynosiła 28 tys. zł, a nowa wysokość zaoferowana przez Prezydenta Wrocławia, która miałaby obowiązywać od 1 stycznia 2010 roku miała wynosić 242 tys. zł rocznie.

Emitent uznał, że podwyższenie opłaty jest nieuzasadnione, gdyż operat szacunkowy, w oparciu o który dokonano tego podwyższenia, został sporządzony nierzetelnie, przez co oszacowana w nim wartość gruntu znacznie odbiega od jego wartości rynkowej i skierował sprawę kolejno pod rozstrzygnięcie Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu i Sądu Okręgowego we Wrocławiu.

Ostatecznie w dniu 28 listopada 2013 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał wyrok ustalający wartość opłaty za użytkowanie wieczyste wskazując w nim opłatę za 2010 rok w wysokości 56 tys. zł, za 2011 rok – w wysokości 97 tys. zł. a począwszy od 2012 roku - w wysokości 138 tys. rocznie.

Prezydent Miasta Wrocławia nie zgodził się z powyższym rozstrzygnięciem i w dniu 3 stycznia 2014 roku złożył apelację od wydanego wyroku, kwestionując sposób ustalenia opłaty za lata 2010 i 2011. W dniu 9 maja 2014 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił tę apelację w części odnoszącej się do wysokości opłaty.

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	83.658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.911
Razem dług netto	65.747
Kapitał własny razem	159.165
(Dług netto/Kapitał własny) - wartość dopuszczalna w warunkach emisji dla:	
obligacji serii G	2,00
obligacji serii H, I oraz K1	2,50
(Dług netto/Kapitał własny razem) - wartość rzeczywista	**0,41**

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2014 w tys. zł	31.12.2013 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**183.519**	**169.309**
Wartości niematerialne	1.304	940
Rzeczowe aktywa trwałe	8.221	8.143
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	7.080	6.958
Inwestycje długoterminowe	166.506	152.860
w tym nieruchomości inwestycyjne	4.110	4.110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	149	82
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	259	326
Aktywa obrotowe	**17.602**	**23.366**
Zapasy	21	35
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.806	6.753
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.760	16.086
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.015	442
Suma aktywów	**201.121**	**192.675**
PASYWA		
Kapitał własny	**91.630**	**88.113**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	25.213	25.213
Kapitał z aktualizacji wyceny	55.320	52.042
Kapitał rezerwowy	266	266
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8.023	2.584
Zysk (strata) netto	239	5.439
Zobowiązania długoterminowe	**85.528**	**85.026**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	63.356	63.817
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	22.078	21.114
Rezerwy na świadczenia pracownicze	90	90
Przychody przyszłych okresów	4	5
Zobowiązania krótkoterminowe	**23.963**	**19.536**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	19.799	13.765
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.969	4.845
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	662	464
Pozostałe rezerwy	531	460
Przychody przyszłych okresów	2	2
Suma pasywów	**201.121**	**192.675**

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	Nota	01.01.2014 31.03.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży		**8.652**	**7.614**
- w tym przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych		0	0
Koszty działalności operacyjnej		**6.680**	**6.041**
Amortyzacja		538	410
Zużycie materiałów i energii		227	175
Usługi obce		1.230	1.110
Podatki i opłaty		262	267
Wynagrodzenia		3.578	3.358
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników		746	646
Pozostałe, w tym:		99	75
- wartość nabycia sprzedanych certyfikatów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		**1.972**	**1.573**
Pozostałe przychody operacyjne		76	48
Pozostałe koszty operacyjne		24	52
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**2.024**	**1.569**
Przychody finansowe		144	131
Koszty finansowe		1.855	2.000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**313**	**(300)**
Podatek dochodowy		74	(44)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**239**	**(256)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		**239**	**(256)**
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**5.2**	**3.278**	**2.835**
- które mogą być przeniesione do wyniku		3.278	2.835
- które nie zostaną przeniesione do wyniku		0	0
Pełny dochód (strata) netto		**3.517**	**2.579**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,05	(0,05)
Rozwodniony		0,05	(0,05)

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.03.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**313**	**(300)**
Korekty o pozycje:	**4.544**	**4.781**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	538	410
Odsetki i udziały w zyskach	1.780	1.937
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	269	170
Zmiana stanu zapasów	14	(3)
Zmiana stanu należności	2.880	2.446
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(431)	(79)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(506)	(100)
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	4.857	4.481
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**4.857**	**4.481**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	63	61
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.426)	(167)
Nabycie aktywów finansowych	(9.600)	0
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	51	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(11.912)**	**(106)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16.000	24.592
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(10.000)	0
Spłata kredytów bankowych	(54)	(8)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(52)	(39)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(2.165)	(1.233)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**3.729**	**23.312**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(3.326)**	**27.687**
Środki pieniężne na początek okresu	16.086	2.876
Środki pieniężne na koniec okresu	**12.760**	**30.563**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2014 31.03.2014 w tys. zł	01.01.2013 31.03.2013 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	88 113	73.828
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**88.113**	**73.828**
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	25.213
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału zapasowego	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	**25.213**	**25.213**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	52.042	46.986
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	4.046	3.500
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania świadczeń pracowniczych	0	0
Dochodowy podatek odroczony	(768)	(665)
Zysk (strata) z tytułu aportu aktywów finansowych	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**55.320**	**49.821**
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	266	266
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	0
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	**266**	**266**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	0	(1.206)
Pokrycie straty	0	0
Zysk z lat poprzednich na początek okresu	8.023	0
(Zmniejszenie) – przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0	0
(Zmniejszenie) – pokrycie straty	0	0
Zwiększenie – aport aktywów finansowych	0	0
Nierozliczony zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	**8.023**	**(1.206)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**239**	**(256)**
Kapitał własny na koniec okresu	**91.630**	**76.407**

5. INFORMACJA DODATKOWA do kwartalnej informacji finansowej BEST za pierwszy kwartał 2014 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 2013 rok opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

5.2. Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto

(w tys. zł)

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które mogą być przeniesione do wyniku:	**3.278**	**2.835**
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4.046	3.500
Podatek dochodowy odroczony od składników, które mogą być przeniesione do wyniku	(768)	(665)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku:	**0**	**0**
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0
Podatek dochodowy odroczony od składników, które nie zostaną przeniesione do wyniku	0	0
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**3.278**	**2.835**

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

1. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy BEST

Zmiany w strukturze Grupy BEST zostały opisane w nocie 5.13 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2014 rok

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2014 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 pierwszym kwartale 2014 roku, podobnie jak w analogicznym okresie 2013 roku, pełen dochód Grupy BEST został wypracowany głównie (79%) w segmencie inwestycji w wierzytelności.

Jest to segment wymagający istotnych nakładów kapitałowych, które w znacznej części pozyskujemy w drodze emisji obligacji. Możliwość pozyskiwania finansowania zewnętrznego jest więc tu jednym z kluczowych czynników sukcesu. Podstawowym czynnikiem decydującym o tym sukcesie jest wypłacalność emitenta oceniana na podstawie jego kondycji finansowej, perspektyw rozwoju i sposobu zarządzania.

Do końca pierwszego kwartału 2014 roku Grupa BEST nie wykorzystywała w pełni dźwigni finansowej. Na koniec tego okresu poziom wskaźnika zadłużenia Grupy BEST (wyliczony w sposób określony w nocie 5.15) był jednym z najniższych w branży i wynosił 0,41, podczas gdy poziom akceptowany przez obligatariuszy Emitenta wynosi od 2,00 do 2,50.

Wobec powyższego w dniu 6 lutego 2014 roku Zarząd BEST ustanowił publiczny program emisji obligacji o wartości do 300 mln zł i w dniu 30 kwietnia BEST wyemitowała obligacje o wartości 45 mln zł. Realizowany w ramach tej emisji proces subskrypcji miał być prowadzony przez dwa tygodnie tymczasem zapisy zostały przekroczone już 4 dnia, co mając na uwadze dalsze plany rozwojowe Grupy BEST, jest bardzo dobrym prognostykiem. Zgodnie z warunkami emisji powyższych obligacji, pozyskane środki zostaną przeznaczone na nabycie portfeli wierzytelności przez Grupę BEST.

Biorąc pod uwagę już przeprowadzone transakcje, efektywność obsługiwanych portfeli oraz możliwości pozyskiwania finansowania i 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

Wpływ na wyniki osiągane przez Grupę BEST w perspektywie najbliższego kwartału będzie miała efektywność prowadzonych działań windykacyjnych, która przekłada się nie tylko na wysokość przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami, ale również na wartość nabytych portfeli. Ciągle 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 wierzytelności.

W dłuższym okresie wyniki Grupy BEST będą zależały głównie od potencjału i kosztu nabywanych portfeli wierzytelności a także kosztu pozyskiwanego finansowania. Bardzo duże znaczenie ma także rozwaga przy planowaniu procesu inwestycyjnego i prawidłowość wyceny nabywanych portfeli, tak aby przyszła inwestycja przyniosła oczekiwane stopy zwrotu. Istotne znaczenie mają także zmiany w otoczeniu prawno-podatkowym, które mogą stymulować lub ograniczać możliwości naszego rozwoju.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST za pierwszy kwartał 2014 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 14 maja 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.