GRUPA KAPITAŁOWA



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ 2009 ROKU

GDYNIA DNIA 1 MARCA 2010 ROKU

Niniejszy raport zawiera:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE....3

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"....5

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

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"....20

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ....20
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU....21
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH....22
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM....23

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA CZWARTY KWARTAŁ 2009 ROKU....24

I. WYBRANE DANE FINANSOWE
do skonsolidowanego raportu okresowego za czwarty kwartał 2009 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2009 rok okres od 01/01/09 do 31/12/09	**2008 rok okres od 01/01/08 do 31/12/08**	**2009 rok okres od 01/01/09 do 31/12/09**	**2008 rok okres od 01/01/08 do 31/12/08**
I. Przychody ze sprzedaży	24.162	26.575	5.566	7.524
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2.501)	5.370	(576)	1.520
III. Zysk (strata) netto	(2.274)	4.308	(524)	1.220
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.517	4 .279	1.271	1.211
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5.093)	(1.451)	(1.173)	(411)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(4.400)	0	(1.246)
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	424	(1.572)	98	(446)
VIII. Aktywa, razem	24.044	25.433	5.853	6.096
IX. Zobowiązania	3.471	3.603	845	864
X. Kapitał własny	20.573	21.830	5.008	5.232
XI. Kapitał akcyjny	23.512	26.112	5.723	6.258
XII. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych	5.200	5.200	5.200	5.200
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,44)	0,83	(0,10)	0,23
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,44)	0,83	(0,10)	0,23
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,96	4.,20	0,96	1,01
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,96	4,20	0,96	1,01

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2009 rok okres od 01/01/09 do 31/12/09	**2008 rok okres od 01/01/08 do 31/12/08**	**2009 rok okres od 01/01/09 do 31/12/09**	**2008 rok okres od 01/01/08 do 31/12/08**
I. Przychody ze sprzedaży	23.678	26.426	5.455	7.482
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2.583)	5.565	(595)	1.576
III. Zysk (strata) netto	(2.340)	4.468	(539)	1.265
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.478	4.566	1.262	1.293
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5.093)	(262)	(1.173)	(74)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(4.400)	0	(1.246)
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	385	(96)	89	(27)
VIII. Aktywa, razem	23.797	25.599	5.793	6.135
IX. Zobowiązania	3.356	3.572	817	856
X. Kapitał własny	20.441	22.027	4.976	5.279
XI. Kapitał akcyjny	23.512	26.112	5.723	6.258
XII. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych	5.200	5.200	5.200	5.200
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,45)	0,86	(0,10)	0,24
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,45)	0,86	(0,10)	0,24
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,93	4,24	0,96	1,02
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,93	4,24	0,96	1,02

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2009 roku
- kurs na dzień 31.12 2009 roku 4,1082 PLN/EURO
- średni kurs z 12 miesięcy 2009 roku 4,3406 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2008 roku
- kurs na dzień 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO
- średni kurs z 12 miesięcy 2008 roku 3,5321 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:
- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dzień 31 grudnia prezentowanego okresu sprawozdawczego,
- pozycje zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

AKTYWA	31.12.2009 w tys. zł	30.09.2009 w tys. zł	31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Aktywa trwałe	**18.653**	**18.780**	**14.195**
Wartość firmy	12	12	12
Wartości niematerialne	507	528	482
Rzeczowe aktywa trwałe	8.144	8.475	8.679
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	610	405	406
Inwestycje długoterminowe	9.306	9.258	4.612
w tym nieruchomości inwestycyjne	2.820	3.096	3.096
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	72	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	30	4
Aktywa obrotowe	**5.391**	**5.450**	**11.238**
Zapasy	12	12	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.602	2.614	8.908
w tym wierzytelności nabyte	209	234	5.216
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.660	2.760	2.236
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	64	83
Suma aktywów	**24.044**	**24.230**	**25.433**
PASYWA			
Kapitał własny	**20.573**	**21.386**	**21.830**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512	26.112
Akcje własne	(20.943)	(20.943)	(41.886)
Kapitał zapasowy	22.456	22.456	40.799
Kapitał z aktualizacji wyceny	1.012	726	(5)
Strata z lat ubiegłych	(3.190)	(3.190)	(7.498)
Zysk (strata) netto	(2.274)	(1.175)	4.308
Zobowiązania długoterminowe	**545**	**559**	**489**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	390	368	174
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31	26	26
Przychody przyszłych okresów	124	165	289
Zobowiązania krótkoterminowe	**2.926**	**2.285**	**3.114**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2.139	1.762	2.486
w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	381
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	206	157	218
Pozostałe rezerwy	415	200	244
Przychody przyszłych okresów	166	166	166
Suma pasywów	**24.044**	**24.230**	**25.433**

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku (wariant porównawczy)

	01.10.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.10.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Przychody ze sprzedaży	**4.822**	**24.162**	**7.884**	**26.575**
Koszty działalności operacyjnej	**5.977**	**26.711**	**5.435**	**21.862**
Amortyzacja	476	1.857	428	1.836
Zużycie materiałów i energii	207	689	258	786
Usługi obce	1.114	3.849	1.221	4.242
Podatki i opłaty	217	791	266	905
Wynagrodzenia	3.201	11.889	2.568	11.450
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	468	1.823	586	2.114
Pozostałe	294	5.813	108	529
w tym wartość sprzedanych wierzytelności	0	4.835	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	**(1.155)**	**(2.549)**	**2.449**	**4.713**
Pozostałe przychody operacyjne	136	447	83	779
Pozostałe koszty operacyjne	57	142	82	323
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(1.076)**	**(2.244)**	**2.450**	**5.169**
Przychody finansowe	14	100	(58)	381
Koszty finansowe	288	357	18	180
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1.350)**	**(2.501)**	**2.374**	**5.370**
Podatek dochodowy	(251)	(227)	453	1.062
Zysk (strata) netto	**(1.099)**	**(2.274)**	**1.921**	**4.308**
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał	354	1.256	(15)	(6)
Dochodowy podatek odroczony	(68)	(239)	4	1
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**286**	**1.017**	**(11)**	**(5)**
Pełny dochód (strata) netto	**(813)**	**(1.257)**	**1.910**	**4.303**
Pełny dochód (strata) udziałowców BEST S.A.	(813)	(1.257)	1.910	4.303
Pełny dochód (strata) udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	(0,21)	(0.44)	0,37	0,83
Rozwodniony	(0,21)	(0.44)	0,37	0,83

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

	01.10.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.10.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1.350)**	**(2.501)**	**2.374**	**5.370**
Korekty o pozycje:	**1.342**	**8.399**	**(1.320)**	**(199)**
Amortyzacja	476	1.857	428	1.836
Odsetki i dywidendy zapłacone	0	0	0	111
Wynik na działalności inwestycyjnej	276	275	76	(292)
Zmiana stanu rezerw	270	165	(319)	(361)
Zmiana stanu zapasów	(1)	(2)	(3)	20
Zmiana stanu należności	12	6.234	(1.655)	(2.012)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	344	18	156	1.087
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(67)	(198)	(3)	75
Pozostałe pozycje netto	32	50	0	(663)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	(8)	5.898	1.054	5.171
Zapłacony podatek dochodowy	0	(381)	(129)	(892)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**(8)**	**5.517**	**925**	**4.279**
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	1	1	3
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Otrzymane dotacje	0	0	0	663
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(90)	(1.348)	(165)	(646)
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
Nabycie aktywów finansowych	(2)	(3.746)	0	(1.471)
Pozostałe pozycje netto	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(92)**	**(5.093)**	**(164)**	**(1.451)**
Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0	0	0
Spłata kredytów bankowych	0	0	0	(4.300)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów	0	0	0	(100)
Pozostałe pozycje netto	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**0**	**0**	**0**	**(4.400)**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(100)**	**424**	**761**	**(1.572)**
Środki pieniężne na początek okresu	2.760	2.236	1.475	3.808
Środki pieniężne na koniec okresu	**2.660**	**2.660**	**2.236**	**2.236**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

	01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Kapitał własny na początek okresu	21.830	17.527
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**21.830**	**17.527**
Kapitał akcyjny na początek okresu	26.112	26.112
Obniżenie (umorzenie akcji)	(2.600)	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**23.512**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(41.886)	(41.886)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	20.943	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(20.943)**	**(41.886)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	40.799
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	(18.343)	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**22.456**	**40.799**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(5)	0
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji	1.256	(7)
Dochodowy podatek odroczony	(239)	2
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**1.012**	**(5)**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(7.498)	(9.868)
Zysk (strata) z lat poprzednich do rozliczenia	4.308	2.370
Błędy poprzednich okresów	0	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(3.190)**	**(7.498)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**(2.274)**	**4.308**
Kapitał własny na koniec okresu	**20.573**	**21.830**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

1. Informacje o Grupie kapitałowej

Grupę kapitałową BEST S.A. („Grupa") tworzą następujące podmioty:

- BEST S.A. z siedzibą w Gdyni – podmiot dominujący,
- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni – podmiot zależny,
- Odra Property Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – podmiot zależny,
- IT Trader Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni – podmiot zależny.

BEST S.A. została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku pod nazwą BEST Przedsiębiorstwo Handlowe Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 2 grudnia 1998 roku została zmieniona nazwa Spółki z BEST Przedsiębiorstwo Handlowe S.A. na BEST S.A („BEST" lub „Emitent"). Siedziba BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. BEST jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017158.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:
- windykacja wierzytelności i obrót wierzytelnościami,
- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych.

BEST TFI S.A. („Towarzystwo") została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Chylińskiego w Gdańsku w dniu 9 stycznia 2007 roku. W dniu 6 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000273731. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59.

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31.12.2009 r. wartość posiadanych przez BEST S.A. udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł.

Począwszy od drugiego kwartału 2008 roku BEST SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie BEST TFI S.A.

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

na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i innych właściwych przepisów.

Odra Property Development Sp. z o.o. oraz IT Trader Sp. z o.o. w likwidacji nie prowadzą de facto działalności gospodarczej, a ich sprawozdania nie podlegają konsolidacji, gdyż BEST SA, 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. BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych jednostek.

2. Format sprawozdania finansowego

BEST jak i Towarzystwo, działając na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości, 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".

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku lub później:

- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (obowiązująca od 1 lipca 2010 roku),
- Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- MSSF 9 Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena (obowiązujący od 1 stycznia 2013 roku),
- Zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSR 17 Leasing (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (obowiązująca od 1 stycznia 2011),
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja (obowiązująca od 1 lutego 2010 roku),
- Zmiana do MSR 36 Utrata wartości aktywów (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku),
- Zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujęcie i wycena (obowiązująca od 1 stycznia 2010 roku).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny należności długoterminowych, rezerw, nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

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 istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w polityce rachunkowości 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 kapitałowej BEST S.A. wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu spółki dominującej nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółek z Grupy kapitałowej BEST S.A. wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Władze spółek z grupy kapitałowej BEST S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na dzień 31 grudnia 2009 Zarząd BEST SA funkcjonował w składzie:

1. Prezes Zarząd	Krzysztof Borusowski
2. Członek Zarządu	Marek Kucner

Na dzień 31 grudnia 2009 skład Rady Nadzorczej BEST SA był następujący:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dr Bernd Holzapfel
2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Prof. dr hab. Jan Winiecki
3. Członek Rady Nadzorczej	Prof. dr hab. Leszek Pawłowicz
4. Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Krużewski
5. Członek Rady Nadzorczej	Katarzyna Borusowska

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd BEST TFI S.A. funkcjonował w składzie:

1. Prezes Zarządu	Krzysztof Borusowski
2. Członek Zarządu	Marek Kucner
3. Członek Zarządu	Jacek Straszkiewicz

W dniu 2 grudnia 2009 roku WZA BEST TFI S.A. powołało w skład rady nadzorczej Urszulę Rybszleger, wobec czego na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. był następujący:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej	Prof. Witold Orłowski
2. Członek Rady Nadzorczej	Mirosława Szakun
3. Członek Rady Nadzorczej	Urszula Rybszleger

4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) Aktywo z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

	Straty podatkowe możliwe do odliczenia	Różnica przejściowa wartości należności	Różnica przejściowa wartości rezerw	Różnica przejściowa wartości zobowiązań	Różnica przejściowa wartości pozostałych pozycji	Razem
Stan na początek okresu	**257**	**2**	**69**	**73**	**4**	**405**
Zwiększenia	146	3	80	15	0	244
Zmniejszenia	0	2	29	8	0	39
Stan na koniec okresu	**403**	**3**	**120**	**80**	**4**	**610**

b) Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

	Różnica przejściowa wartości środków trwałych	Różnica przejściowa wartości należności	Różnica przejściowa wartości nieruchomości inwestycyjnych	Różnica przejściowa pozostałych pozycji	Razem
Stan na początek okresu	**131**	**4**	**61**	**172**	**368**
Zwiększenia	7	0	0	68	75
Zmniejszenia	0	0	53	0	53
Stan na koniec okresu	**138**	**4**	**8**	**240**	**390**

c) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

Stan na początek okresu	**221**
Zwiększenia	14
w ciężar kosztów operacyjnych	13
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	1
Wykorzystanie	19
Zmniejszenia	0
na dobro kosztów operacyjnych	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	0
Stan na koniec okresu	**216**

d) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa kapitałowa utworzyła następujące odpisy z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w podmiotach zależnych:

- Odra Property Development Sp. z o.o. - w kwocie 29 tys. zł
- IT Trader w likwidacji Sp. z o.o. - w kwocie 2 tys. zł

e) Wartość nieruchomości inwestycyjnej - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa kapitałowa dokonała aktualizacji wartości posiadanej nieruchomości inwestycyjnej z kwoty 3.096 tys. zł do kwoty 2.820 tys. zł.

f) Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	26	5	0	0	31
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	157	49	0	0	206
Razem	**183**	**54**	**0**	**0**	**237**

g) Pozostałe rezerwy - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na wynagrodzenia	102	284	0	148	238
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	78	30	0	0	108
Pozostałe rezerwy	20	50	0	1	69
Razem	**200**	**364**	**0**	**149**	**415**

h) Zobowiązania warunkowe

W dniu 20 grudnia 2007 roku, w związku z realizacją wymogów określonych w umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, BEST S.A. podpisała, stanowiący zabezpieczenie wykonania w/w umowy, akt notarialny o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki dominującej do kwoty 3.238 tys. zł.

W umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, BEST S.A. zobowiązała się do utworzenia i utrzymania przez 2 lata 120 nowych stanowisk pracy, na wyposażenie których uzyskała dofinansowanie ze środków Funduszu Pracy. Łączna kwota dofinansowania, którą BEST S.A. otrzymała z tego tytułu w grudniu 2007 oraz w lipcu 2008 roku wyniosła 1.594,5 tys. zł.

W umowie zawartej w dniu 8 listopada 2007 roku z Prezydentem Miasta Elbląga, BEST S.A. zobowiązała się do utworzenia i utrzymania przez 3 lata 20 nowych stanowisk pracy dla osób niepełnosprawnych, na wyposażenie których uzyskała dofinansowanie ze środków PFRON. W listopadzie 2007 roku BEST S.A. otrzymała zwrot kosztów poniesionych w związku z wyposażeniem 20 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 123 tys. zł.

W przypadku likwidacji utworzonych stanowisk pracy BEST S.A. zobowiązana będzie do proporcjonalnego zwrotu nie wykorzystanej części dotacji. Na dzień 31.12.2009 roku spółka dominująca utrzymywała wymaganą ilość refundowanych stanowisk pracy w związku z czym nie wystąpiły przesłanki powstania zobowiązania z tego tytułu.

W dniu 14 kwietnia 2009 roku BEST S.A. zobowiązała się do zwrotu wydzierżawiającemu kosztów remontu holu w budynku, w którym dzierżawi pomieszczenia biurowe, o ile ten przeprowadzi remont. Maksymalna kwota kosztów, którą spółka zobowiązała się ponieść z tego tytułu wynosi 70 tys. zł. Remont został przeprowadzony w lutym 2010 roku, jednak do dnia sporządzenia sprawozdania Grupa kapitałowa nie otrzymała rozliczenia jego kosztów.

i) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy żadna ze spółek nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności

j) Certyfikaty inwestycyjne

Grupa kapitałowa BEST S.A. posiada 5.050.000 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST II NSFIZ, co uprawnia do wykonywania 23,62 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. W czwartym kwartale 2009 roku Grupa odnotowała wzrost wartości posiadanych certyfikatów o 354 tys. zł

	Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych (w tys. zł)
wg stanu na 30.09.2009	6.111
wg stanu na 31.12.2009	6.465
Wzrost (spadek) wartości	**354**

W dniu 19 stycznia 2010 roku zakończyła się kolejna emisja certyfikatów BEST II NSFIZ, skierowana częściowo do Grupy kapitałowej BEST S.A., wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiada 5.052.000 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST II NSFIZ, co uprawnia ją do wykonywania 19,95 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.

k) Podatek dochodowy - zmiany w czwartym kwartale 2009 roku (w tys. zł)

	01.10.2009 31.12.2009 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	(59)
- powstałe w okresie	(98)
- odwrócone w okresie	39
Różnice przejściowe dodatnie	22
- powstałe w okresie	75
- odwrócone w okresie	(53)
Suma różnic przejściowych	**(37)**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**(146)**
- rozliczona w okresie	0
- utworzone aktywo	(146)
Razem podatek dochodowy odroczony	**(183)**
- ujęty w rachunku zysków i strat	(251)
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	68
Razem podatek dochodowy bieżący	**0**
- ujęty w rachunku zysków i strat	0
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	0
Razem podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	**(251)**
Razem podatek dochodowy ujęty kapitale z aktualizacji wyceny	**68**

l) Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i liczby akcji, z których można wykonywać prawa udziałowe, wg stanu na dzień bilansowy.

	01.10.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.10.2008 31.12.2008 w tys. zł
Zysk (strata) netto	(1.099)	1.921
Liczba akcji zwykłych	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	**(0,21)**	**0,37**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy BEST S.A. składa się z 5.850.001 sztuk akcji, z tego 650.000 sztuk akcji znajduje się w posiadaniu BEST.S.A. lecz zgodnie z art. 364 par. 2 ksh spółka dominującą nie może z nich wykonywać prawa głosu

m) Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność BEST S.A. polegającą na obrocie wierzytelnościami oraz obsłudze wierzytelności innych podmiotów. W ramach tego segmentu wyodrębnione są także segment detaliczny i korporacyjny.

Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi – obejmujący działalność BEST TFI S.A. polegającą na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z MSSF 8.13 obowiązkiem sprawozdawczym obejmowane są segmenty operacyjne, w których:
- przychody ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10 lub więcej procent łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów, lub
- wynik segmentu, niezależnie od tego czy jest nim zysk czy strata, stanowi 10 lub więcej procent połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk, lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10 lub więcej procent ogółu aktywów wszystkich segmentów.

Ze względu na fakt, że skala działalności w segmencie korporacyjnym oraz w segmencie zarządzania funduszami inwestycyjnymi nie przekracza 10-cio procentowego progu istotności, odstąpiono od prezentacji odrębnych segmentów operacyjnych.

6. Połączenie

W czwartym kwartale 2009 nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem Grupy.

7. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy kapitałowej

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych za czwarty kwartał 2009 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 204 tys. zł, w tym:
- wynagrodzenie Pana Krzysztofa Borusowskiego: 109,5 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Marka Kucnera: 94,5 tys. zł

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych za czwarty kwartał 2009 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 12 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenia Pana Jana Winieckiego: 3,5 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 2,5 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskiego: 2,5 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 3,5 tys. zł

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych za czwarty kwartał 2009 roku członkom Zarządu Towarzystwa wyniosła 69 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Pana Krzysztofa Borusowskiego: 30 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Marka Kucnera: 30 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Jacka Straszkiewicza: 9 tys. zł

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych za czwarty kwartał 2009 roku członkom Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. wyniosła 11 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pani Mirosławy Szakun: 3 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Witolda Orłowskiego: 5 tys. zł
- wynagrodzenie Pani Urszuli Rybszleger: 3 tys. zł

(b) Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach.

Nie wystąpiły.

(c) Podmioty zależne

- **IT Trader Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni**

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w IT Trader Sp. z o.o. w likwidacji („IT Trader") wg ceny nabycia wynosi na dzień 31.12.2009 roku 12 tys. zł i jest w całości pokryta odpisem aktualizującym. W dniu 1 października 2009 roku została otwarta likwidacja tego podmiotu.
„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże IT Trader nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 31.12.2009 r.:

Suma bilansowa:	1 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	0 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności Grupy od IT Trader wynosiły 0,2 tys. zł i w całości zostały pokryte odpisami aktualizującymi. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W czwartym kwartale 2009 roku nie wystąpiły transakcje wzajemne pomiędzy Grupą, a jednostką zależną IT Trader.

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

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31.12.2009 r. wartość posiadanych przez BEST S.A. udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł.
Począwszy od drugiego kwartału 2008 roku BEST SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie BEST TFI S.A.

Wybrane dane finansowe BEST TFI SA na dzień 31.12.2009 r.:

Suma bilansowa:	1.948 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	1.832 tys. zł
Wynik finansowy:	66 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności BEST S.A. od BEST TFI S.A. wynosiły 1 tys. zł. Wzajemne rozrachunki zostały wyłączone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W czwartym kwartale 2009 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A. w kwocie 13 tys. zł.

- **ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni**

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. wg ceny nabycia wynosi 51 tys. zł. W czwartym kwartale.2009 roku BEST dokonał odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w kwocie 29 tys. zł.
„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że „de facto" nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009 r.:

Suma bilansowa:	22 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	22 tys. zł
Wynik finansowy:	(14) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała należności od tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W czwartym kwartale 2009 roku Grupa osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł.

(d) Pozostałe podmioty powiązane

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa osiągnęła następujące przychody z tytułu obsługi pozostałych podmiotów powiązanych:
- z tytułu obsługi wierzytelności i zarządzania BEST II NSFIZ - w kwocie 901 tys. zł,
- z tytułu świadczenia usług na rzecz BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł.

Na dzień 31grudnia 2009 roku Grupa posiadała następujące należności od tych podmiotów:
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. - 6 tys. zł (w całości objęte odpisami aktualizującymi)
- BEST II NSFIZ - 498 tys. zł.

Podmioty powiązane ze spółkami z Grupy kapitałowej BEST SA, nie dokonujące żadnych transakcji z Grupą to:
- Ravioni Holding Limited z siedzibą na Cyprze
- Fermio Holdings Limited z siedzibą na Cyprze
- Unison Services Limited z siedzibą na Cyprze

8. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów

9. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w czwartym kwartale 2009 roku.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały zastosowane te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

10. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy kapitałowej mających miejsce w czwartym kwartale 2009 roku

W czwartym kwartale 2009 roku BEST S.A. rozpoczął wdrażanie procesowego rachunku koszów w oparciu o koncepcję ABC. Celem tego wdrożenia jest uzyskanie precyzyjnej informacji wspierającej podejmowanie decyzji strategicznych w zakresie kreowania cen i szczegółowej segmentacji klientów a także koncentracja kadry zarządczej na obniżaniu kosztów i zwiększaniu zyskowności przedsiębiorstwa poprzez ciągłe monitorowanie kosztów klientów i efektywności procesów obsługi klienta.

Ponadto spółka dominująca rozpoczęła wdrożenie dialera, dostarczanego przez wiodącego amerykańskiego producenta rozwiązań do komunikacji biznesowej. System ten umożliwia automatyzację procesu zarządzania kontaktami z klientem wewnątrz call center. Dzięki zastosowaniu wszechstronnych narzędzi do podejmowania decyzji i zarządzania, oprogramowanie poprawia wydajność centrum telefonicznego, zwiększa ilość właściwych połączeń na godzinę, a także poprawia jakość i efektywność pracy konsultantów call center oraz procesu obsługi klienta

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

W opinii Grupy w czwartym kwartale 2009 roku nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy kapitałowej w prezentowanym okresie.

Działalność Grupy kapitałowej nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W czwartym kwartale 2009 roku żadna ze spółek należących do Grupy kapitałowej BEST S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Żadna ze spółek należących do Grupy kapitałowej BEST S.A nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

15. Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

W dniu 19 lutego 2010 roku, po rozpatrzeniu wniosku złożonego w dniu 13 marca 2009 roku przez BEST S.A., Komisja Nadzoru Finansowego („KNF") udzieliła BEST S.A. zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego na zasadach określonych w złożonym wniosku.

Dotychczas podstawowa działalność BEST S.A. wykonywana była na podstawie indywidualnych zezwoleń KNF na zawarcie konkretnej umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności z konkretnym funduszem. Obecnie zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami wydawane jest na zasadach

licencjonowania co przyczyni się do usunięcia niedogodności związanych z koniecznością uzyskiwania odrębnych zezwoleń każdorazowo przed zawarciem nowej umowy. Dodatkowo zezwolenie jest jednoznaczne z uzyskaniem zgody na zarządzanie wierzytelnościami, co powinno znacznie usprawnić proces podejmowania decyzji i tym samym dochodzenie wierzytelności.

16. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy kapitałowej.

W czwartym kwartale 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy kapitałowej BEST S.A.

17. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie h.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 1 marca 2010 roku.

……	……..	…….
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner	Aleksandra Żylewicz
Prezes Zarządu BEST S.A	Członek Zarządu BEST S.A.	Główny Księgowy BEST S.A.

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

AKTYWA	31.12.2009 w tys. zł	30.09.2009 w tys. zł	31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Aktywa trwałe	**18.789**	**19.002**	**14.640**
Wartości niematerialne	507	528	482
Rzeczowe aktywa trwałe	8.144	8.475	8.679
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	582	380	363
Inwestycje długoterminowe	9.482	9.518	5.112
w tym nieruchomości inwestycyjne	2.820	3.096	3.096
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	72	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	29	4
Aktywa obrotowe	**5.008**	**5.084**	**10.959**
Zapasy	12	12	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.446	2.464	8.821
w tym wierzytelności nabyte	209	234	5.216
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.433	2.545	2.048
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	63	79
Suma aktywów	**23.797**	**24.086**	**25.599**
PASYWA			
Kapitał własny	**20.441**	**21.311**	**22.027**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512	26.112
Akcje własne	(20.943)	(20.943)	(41.886)
Kapitał zapasowy	22.456	22.456	40.799
Kapitał z aktualizacji wyceny	739	521	(15)
Strata z lat ubiegłych	(2.983)	(2.983)	(7.451)
Zysk (strata) netto	(2.340)	(1.252)	4.468
Zobowiązania długoterminowe	**481**	**511**	**487**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	326	320	172
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31	26	26
Przychody przyszłych okresów	124	165	289
Zobowiązania krótkoterminowe	**2.875**	**2.264**	**3.085**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2.114	1.754	2.478
w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	381
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	200	154	217
Pozostałe rezerwy	395	190	224
Przychody przyszłych okresów	166	166	166
Suma pasywów	**23.797**	**24.086**	**25.599**

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku (wariant porównawczy)

	01.10.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.10.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Przychody ze sprzedaży	**4.671**	**23.678**	**7.803**	**26.426**
Koszty działalności operacyjnej	**5.818**	**26.330**	**5.312**	**21.523**
Amortyzacja	476	1.857	428	1.834
Zużycie materiałów i energii	207	689	257	785
Usługi obce	1090	3.783	1.179	4.148
Podatki i opłaty	212	774	226	850
Wynagrodzenia	3.080	11.632	2.518	11.310
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	461	1.785	568	2.083
Pozostałe	292	5.810	136	513
w tym wartość sprzedanych wierzytelności	0	4.835	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	**(1.147)**	**(2.652)**	**2.491**	**4.903**
Pozostałe przychody operacyjne	142	475	90	802
Pozostałe koszty operacyjne	57	142	82	323
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(1062)**	**(2.319)**	**2.499**	**5.382**
Przychody finansowe	13	93	(62)	363
Koszty finansowe	287	357	18	180
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1.336)**	**(2.583)**	**2.419**	**5.565**
Podatek dochodowy	(248)	(243)	461	1.097
Zysk (strata) netto	**(1.088)**	**(2.340)**	**1.958**	**4.468**
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał	269	931	(3)	(19)
Dochodowy podatek odroczony	(51)	(177)	1	4
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**218**	**754**	**(2)**	**(15)**
Pełny dochód (strata) netto	**(870)**	**(1.586)**	**1.956**	**4.453**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	(0,21)	(0,45)	0,38	0,86
Rozwodniony	(0,21)	(0,45)	0,38	0,86

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

	01.10.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.10.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1.336)**	**(2.583)**	**2.419**	**5.565**
Korekty o pozycje:	**1.316**	**8.442**	**(1.351)**	**(107)**
Amortyzacja	476	1.857	428	1.834
Odsetki i dywidendy zapłacone	0	0	0	111
Wynik na działalności inwestycyjnej	276	275	76	(292)
Zmiana stanu rezerw	257	160	(335)	(372)
Zmiana stanu zapasów	(1)	(2)	(3)	20
Zmiana stanu należności	18	6.303	(1.663)	(1.905)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	327	1	161	1.081
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(68)	(201)	(15)	79
Pozostałe pozycje netto	31	49	0	(663)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	(20)	5.859	1.068	5.458
Zapłacony podatek dochodowy	0	(381)	(129)	(892)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**(20)**	**5.478**	**939**	**4.566**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	1	1	3
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Otrzymane dotacje	0	0	0	663
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(90)	(1.348)	(164)	(645)
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
Nabycie aktywów finansowych	(2)	(3.746)	0	(283)
Pozostałe pozycje netto	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(92)**	**(5.093)**	**(163)**	**(262)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0	0	0
Spłata kredytów bankowych	0	0	0	(4.300)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	0	0	0	(100)
Pozostałe pozycje netto	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**0**	**0**	**0**	**(4.400)**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(112)**	**385**	**776**	**(96)**
Środki pieniężne na początek okresu	2.545	2.048	1.272	2.144
Środki pieniężne na koniec okresu	**2.433**	**2.433**	**2.048**	**2.048**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

	01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł (zbadane)
Kapitał własny na początek okresu	22.027	17.574
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**22.027**	**17.574**
Kapitał akcyjny na początek okresu	26.112	26.112
Obniżenie (umorzenie akcji)	(2.600)	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**23.512**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(41.886)	(41.886)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	20.943	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(20.943)**	**(41.886)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	40.799
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	(18.343)	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**22.456**	**40.799**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(15)	0
Skutki wyceny aktywów finansowych	931	(19)
Dochodowy podatek odroczony	(177)	4
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**739**	**(15)**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(7.451)	(9.868)
Zysk z lat poprzednich do rozliczenia	4.468	2.417
Błędy poprzednich okresów	0	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(2.983)**	**(7.451)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**(2.340)**	**4.468**
Kapitał własny na koniec okresu	**20.441**	**22.027**

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA CZWARTY KWARTAŁ 2009 ROKU

1. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz na 2009 rok.

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

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

Akcjonariuszami, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA BEST S.A. są:

Krzysztof Borusowski: 4.290.059 akcji spółki BEST, stanowiących 73,34 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.970.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 86,77 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST. Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

Marek Kucner: 780.000 akcji spółki BEST, stanowiących 13,33 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 780.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 11,34 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST. Pan Marek Kucner pełni funkcję Członka Zarządu BEST.

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

Od czasu przekazania raportu za trzeci kwartał 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania lub uprawnień do akcji BEST S.A. przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta.

Na koniec czwartego kwartału 2009 roku maksymalna liczba głosów na WZA Emitenta wyniosła 6.880.001 głosów, natomiast ogólna liczba głosów przysługujących ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wyniosła 7 530 001 głosów a stan posiadania akcji był następujący:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z akcji na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	4 290 059	73,34%	5 970 059	86,77%
Marek Kucner	780 000	13,33%	780 000	11,34%
akcje własne BEST	650 000	11,11%	0	0,00%
Pozostali akcjonariusze	129 942	2,22%	129 942	1,89%
RAZEM	**5 850 001**	**100,00%**	**6 880 001**	**100,00%**

Na dzień 31.12.2009 r. w posiadaniu Emitenta jest 650 000 akcji własnych, jednak, zgodnie z art. 364 par. 2 ksh spółka dominująca nie może z nich wykonywać prawa głosu.

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich.

4. Informacja o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności BEST S.A. lub jednostek od niej zależnych

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności BEST S.A. i jednostek od niej zależnych była niższa niż 10% kapitałów własnych BEST S.A.

5. 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 ze spółek należących do Grupy kapitałowej BEST S.A. nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

6. Informacja o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Grupę kapitałową

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

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

W opinii zarządu Spółki dominującej w czwartym kwartale 2009 roku nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Przyszłe wyniki finansowe zależeć będą głównie od tego czy Grupa pozyska do obsługi nowe wierzytelności. Dotyczy to zarówno portfeli powierzanych czasowo do obsługi (monitoring bieżący) jak i portfeli nabywanych przez wyspecjalizowanych inwestorów do funduszy sekurytyzacyjnych.

Ze względu na fakt, że prowadzenie obsługi każdego portfela wierzytelności jest zależne od bieżącej oraz przewidywanej sytuacji finansowej podmiotów zobowiązanych, pogorszenie się sytuacji gospodarczej wpłynęło negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę w 2009 roku.

Obserwowana w ostatnim okresie stopniowa zmiana nastrojów gospodarczych, pozytywne dane makroekonomiczne oraz sygnały o przywróceniu akcji kredytowych płynące z sektora bankowego, mogą przełożyć się na wzrost wpływów z obsługiwanych portfeli wierzytelności.

Z drugiej strony efekty ożywienia mogą wystąpić na rynku pracy z opóźnieniem sięgającym 3-4 kwartałów, a prognozy dotyczące dalszego wzrostu bezrobocia w najbliższych okresach mogą negatywnie wpłynąć na możliwość regulowania zobowiązań przez gospodarstwa domowe, co będzie miało wpływ na generowane wpływów z obsługi detalicznych portfeli wierzytelności.

Wobec powyższych tendencji w najbliższych kwartałach Grupa nie spodziewa się znaczącej spłacalności obsługiwanych portfeli wierzytelności.

W najbliższym okresie BEST będzie jednak intensyfikować prace związane z wdrożeniem innowacyjnych rozwiązań technologicznych z obszarów zarządzania połączeniami telekomunikacyjnymi i wsparciem aplikacyjnym w tym zakresie, co wiąże się z poniesieniem nakładów inwestycyjnych. Prowadzone będą także intensywne działania sprzedażowe mające na celu poszerzenie istniejącej bazy klientów.

.....	……
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner
Prezes Zarządu BEST S.A.	Członek Zarządu BEST S.A.