GRUPA KAPITAŁOWA




# SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2010 ROKU

GDYNIA DNIA 17 MAJA 2010 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" ..... 3
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 3
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ..... 4
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 5
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ..... 6
5. INFORMACJA DODATKOWA ..... 7
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" ..... 17
1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 17
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ..... 18
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 19
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 20
III. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2010 ROKU ..... 21

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

## 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2010 roku

| | 31.03.2010 w tys. zł | 31.12.2009 w tys. zł | 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|---|
| **AKTYWA** | | | |
| **Aktywa trwałe** | **19.789** | **18.666** | **17.924** |
| Wartość firmy | 12 | 12 | 12 |
| Wartości niematerialne | 727 | 532 | 439 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7.866 | 8.144 | 8.791 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 682 | 598 | 227 |
| Inwestycje długoterminowe | 10.369 | 9.306 | 8.450 |
| w tym nieruchomości inwestycyjne | 2.820 | 2.820 | 3.096 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 73 | 72 | 0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 60 | 2 | 5 |
| **Aktywa obrotowe** | **4.989** | **5.392** | **6.434** |
| Zapasy | 11 | 12 | 6 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2.799 | 2.602 | 1.936 |
| w tym wierzytelności nabyte | 190 | 209 | 303 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.983 | 2.660 | 4.343 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 196 | 118 | 149 |
| **Suma aktywów** | **24.778** | **24.058** | **24.358** |
| **PASYWA** | | | |
| **Kapitał własny** | **21.133** | **20.622** | **21.437** |
| 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 | 1.871 | 1.012 | 71 |
| Strata z lat ubiegłych | (5.415) | (3.190) | (3.190) |
| Zysk (strata) netto | (348) | (2.225) | (469) |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **739** | **556** | **468** |
| Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 595 | 390 | 194 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 31 | 31 | 26 |
| Przychody przyszłych okresów | 113 | 135 | 248 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **2.906** | **2.880** | **2.453** |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2.196 | 2.139 | 1.938 |
| w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 329 | 206 | 289 |
| Pozostałe rezerwy | 246 | 380 | 61 |
| Przychody przyszłych okresów | 135 | 155 | 165 |
| **Suma pasywów** | **24.778** | **24.058** | **24.358** |

## 2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku (wariant porównawczy)

| | 01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł | 01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|
| **Przychody ze sprzedaży** | **4.872** | **9.813** |
| **Koszty działalności operacyjnej** | **5.373** | **10.140** |
| Amortyzacja | 457 | 437 |
| Zużycie materiałów i energii | 154 | 174 |
| Usługi obce | 844 | 932 |
| Podatki i opłaty | 200 | 204 |
| Wynagrodzenia | 2.989 | 2.883 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 516 | 532 |
| Pozostałe | 213 | 4.978 |
| w tym wartość sprzedanych wierzytelności | 0 | 4.835 |
| **Zysk (strata) na sprzedaży** | **(501)** | **(327)** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 89 | 63 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 23 | 35 |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | **(435)** | **(299)** |
| Przychody finansowe | 10 | 37 |
| Koszty finansowe | 2 | 26 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(427)** | **(288)** |
| Podatek dochodowy | (79) | 181 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **(348)** | **(469)** |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| **Zysk (strata) netto** | **(348)** | **(469)** |
| Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał | 1.060 | 94 |
| Dochodowy podatek odroczony | (201) | (18) |
| **Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem** | **859** | **76** |
| **Pełny dochód (strata) netto** | **511** | **(393)** |
| Pełny dochód (strata) udziałowców BEST S.A. | 511 | (393) |
| Pełny dochód (strata) udziałowców mniejszościowych | 0 | 0 |
| **Zysk (strata) na jedną akcję** | | |
| Zwykły | (0,07) | (0,09) |
| Rozwodniony | (0,07) | (0,09) |

## 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku

| | 01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł | 01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(427)** | **(288)** |
| **Korekty o pozycje:** | **(151)** | **6.679** |
| Amortyzacja | 457 | 437 |
| Odsetki i dywidendy zapłacone | 0 | 0 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | 5 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | (12) | (112) |
| Zmiana stanu zapasów | 1 | 5 |
| Zmiana stanu należności | (198) | 6.982 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (226) | (524) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (178) | (109) |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem | (578) | 6.391 |
| Zapłacony podatek dochodowy | 0 | 0 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu** | **(578)** | **6.391** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | 23 | 0 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| Otrzymane odsetki | 0 | 0 |
| Otrzymane dotacje | 0 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | (119) | (530) |
| Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 0 | 0 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (3) | (3.744) |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | (10) |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(99)** | **(4.284)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | |
| Wpływy z emisji akcji | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych | 0 | 0 |
| Spłata kredytów bankowych | 0 | 0 |
| Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych | 0 | 0 |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia | 0 | 0 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **0** | **0** |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych netto** | **(677)** | **2.107** |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2.660 | 2.236 |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | **1.983** | **4.343** |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 |

## 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku

| | 01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł | 01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł | 01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|---|
| Kapitał własny na początek okresu | 20.622 | 21.830 | 21.830 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| **Kapitał własny na początek okresu** | **20.622** | **21.830** | **21.830** |
| Kapitał akcyjny na początek okresu | 23.512 | 26.112 | 26.112 |
| Obniżenie (umorzenie akcji) | 0 | (2.600) | 0 |
| **Kapitał akcyjny na koniec okresu** | **23.512** | **23.512** | **26.112** |
| Udziały (akcje) własne na początek okresu | (20.943) | (41.886) | (41.886) |
| Zmniejszenie (umorzenie akcji) | 0 | 20.943 | 0 |
| **Udziały (akcje) własne na koniec okresu** | **(20.943)** | **(20.943)** | **(41.886)** |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu | 22.456 | 40.799 | 40.799 |
| Zmniejszenie (umorzenie akcji) | 0 | (18.343) | 0 |
| **Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu** | **22.456** | **22.456** | **40.799** |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 1.012 | (5) | (5) |
| Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych | 1.060 | 1.256 | 94 |
| Dochodowy podatek odroczony | (201) | (239) | (18) |
| **Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu** | **1.871** | **1.012** | **71** |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu | (3.190) | (7.498) | (7.498) |
| Zysk z lat poprzednich do rozliczenia | 0 | 4.308 | 4.308 |
| Strata z lat poprzednich do rozliczenia | (2.225) | 0 | 0 |
| Pokrycie straty | 0 | 0 | 0 |
| **Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu** | **(5.415)** | **(3.190)** | **(3.190)** |
| **Wynik finansowy bieżącego okresu** | **(348)** | **(2.225)** | **(469)** |
| **Kapitał własny na koniec okresu** | **21.133** | **20.622** | **21.437** |

## 5. INFORMACJA DODATKOWA do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał 2010 roku

### 5.1. Informacje o Grupie kapitałowej BEST S.A.

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

- BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST" lub „Emitent") – podmiot dominujący,
- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni („Towarzystwo") – 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. Siedziba BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka dominująca 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:
- obsługa wierzytelności funduszy inwestycyjnych,
- monitoring wierzytelności.

BEST TFI S.A. 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 31.03.2010 r. wartość tych udziałów wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł.

Podstawowym przedmiotem działalności Towarzystwa jest:
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz 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, kierując się zasadą istotności, nie konsoliduje sprawozdań jednostek zależnych w przypadku, gdy wielkość sumy bilansowej i wyniku finansowego tych jednostek nie jest istotna lub gdy nie prowadzą one działalności, która mogłaby w istotny sposób wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych jednostek.

BEST sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy konsoliduje sprawozdanie jednostki dominującej i Towarzystwa.

### 5.2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

BEST jak i Towarzystwo, działając na podstawie art. 45 ust. 1b i c 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 zmiany do MSSF są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji" - Wewnątrzgrupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych,
- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych",
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe",
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń",
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli",
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do MSSF, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później.

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 i MSR 27, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy. W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku w Grupie nie wystąpiła żadna transakcja połączenia jednostek, a w związku z tym, że zaktualizowane standardy MSSF 3 i MSR 27 mają zastosowanie prospektywnie dla transakcji połączenia jednostek dla których data transakcji to dzień 1 stycznia 2010 roku lub później, Grupa w okresie sprawozdawczym nie wybierała opcji rozpoznawania wartości firmy dla danej transakcji.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (zatwierdzone lub w trakcie zatwierdzania przez Unię Europejską), ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 roku:
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później ( nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych", mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później ( nie zatwierdzone przez Unię Europejską ),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja", mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku i później,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania", mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych", ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i później (nie zatwierdzona przez Unię Europejską).

Powyższe MSSF są obecnie analizowane przez Zarząd BEST pod kątem ich konsekwencji i wpływu na sprawozdania finansowe.

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i jest sporządzone 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 3 miesięcy od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 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 przez Grupę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2010 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 wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu Spółki dominującej nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółek z Grupy, które podlegają konsolidacji, wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

### 5.3. Władze spółek z Grupy kapitałowej BEST S.A. podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2010 Zarząd BEST funkcjonował w składzie:

| | |
|---|---|
| 1. Prezes Zarządu | Krzysztof Borusowski |
| 2. Członek Zarządu | Marek Kucner |

Na dzień 31 marca 2010 skład Rady Nadzorczej BEST był następujący:

| | |
|---|---|
| 1. Przewodniczący Rady Nadzorczej | Dr Bernd Holzapfel |
| 2. Członek Rady Nadzorczej | Prof. dr hab. Leszek Pawłowicz |
| 3. Członek Rady Nadzorczej | Bartosz Krużewski |
| 4. Członek Rady Nadzorczej | Katarzyna Borusowska |

Ze względu na fakt, że prof. Jan Winiecki został powołany do Rady Polityki Pieniężnej w dniu 08.02.2010 roku zrezygnował z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej BEST. W dniu 30.04.2010 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Sławomir Mieczysław Lachowski.

Na dzień 31 marca 2010 roku Zarząd Towarzystwa funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 marca 2010 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa był następujący:

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

### 5.4. 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 2010 roku.

### 5.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**a) Aktywo z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w pierwszym kwartale 2010 roku (w tys. zł)**

| | Straty podatkowe możliwe do odliczenia | Różnica przejściowa wartości rezerw | Różnica przejściowa wartości należności | Różnica przejściowa wartości zobowiązań | Różnica przejściowa wartości pozostałych pozycji | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **398** | **113** | **7** | **80** | **0** | **598** |
| Zwiększenia | 130 | 47 | 4 | 128 | 0 | 309 |
| Zmniejszenia | 46 | 48 | 3 | 128 | 0 | 225 |
| **Stan na koniec okresu** | **482** | **112** | **8** | **80** | **0** | **682** |

**b) Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w pierwszym kwartale 2010 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** | **140** | **4** | **8** | **238** | **390** |
| Zwiększenia | 9 | 4 | 0 | 201 | 214 |
| Zmniejszenia | 5 | 4 | 0 | 0 | 9 |
| **Stan na koniec okresu** | **144** | **4** | **8** | **439** | **595** |

**c) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w pierwszym kwartale 2010 roku (w tys. zł)**

| | |
|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **202** |
| Zwiększenia | 1 |
| w ciężar kosztów operacyjnych | 0 |
| w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych | 1 |
| Wykorzystanie | 0 |
| Zmniejszenia | 0 |
| na dobro kosztów operacyjnych | 0 |
| na dobro pozostałych kosztów operacyjnych | 0 |
| **Stan na koniec okresu** | **203** |

**d) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych - zmiany w pierwszym kwartale 2010 roku**

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

**e) Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w pierwszym kwartale 2010 roku (w tys. zł)**

| | Stan na początek okresu | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na koniec okresu |
|---|---|---|---|---|---|
| Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe | 31 | 0 | 0 | 0 | 31 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 206 | 123 | 0 | 0 | 329 |
| **Razem** | **237** | **123** | **0** | **0** | **360** |

**f) Pozostałe rezerwy - zmiany w pierwszym kwartale 2010 roku (w tys. zł)**

| | Stan na początek okresu | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na koniec okresu |
|---|---|---|---|---|---|
| Rezerwa na wynagrodzenia | 202 | 35 | 0 | 221 | 16 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 108 | 49 | 0 | 0 | 157 |
| Pozostałe rezerwy | 70 | 34 | 0 | 31 | 73 |
| **Razem** | **380** | **118** | **0** | **252** | **246** |

**g) Zobowiązania warunkowe**

W dniu 24 lipca 2007 roku BEST SA zawarła z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu umowę, w której 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 otrzymała z tego tytułu w grudniu 2007 oraz w lipcu 2008 roku wyniosła 1.594,5 tys. zł. W dniu 20 grudnia 2007 roku, w związku z realizacją wymogów określonych w powyższej umowie, BEST podpisała akt notarialny o poddaniu się egzekucji z całego majątku do kwoty 3.238 tys. zł, stanowiący zabezpieczenie wykonania w/w umowy.

W dniu 8 listopada 2007 roku z BEST SA zawarła z Prezydentem Miasta Elbląga umowę, w której 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 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 zobowiązana będzie do proporcjonalnego zwrotu nie wykorzystanej części dotacji. Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka dominująca utrzymywała wymaganą ilość refundowanych stanowisk pracy, w związku z czym nie wystąpiły przesłanki powstania zobowiązania z tego tytułu.

W dniu 3 listopada 2009 roku BEST SA otrzymała wypowiedzenie wysokości opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu położonego we Wrocławiu. Wysokość opłaty wniesionej przez BEST w 2009 roku wynosiła 28 tys. zł rocznie a nowa wysokość zaoferowana przez Prezydenta Wrocławia, która miałaby obowiązywać od 1 stycznia 2010 roku wynosi 242 tys. zł rocznie. W dniu 2 grudnia 2009 roku BEST wniosła do Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu wniosek o ustalenie, że podwyższenie opłaty jest nieuzasadnione, gdyż operat szacunkowy, w oparciu o który dokonano podwyższenia wysokości opłaty, został sporządzony nierzetelnie przez co oszacowana w nim wartość gruntu znacznie odbiega od jego wartości rynkowej. Do czasu rozstrzygnięcia sprawy BEST będzie wnosić opłaty w dotychczasowej wysokości.

W dniu 5 maja 2010 roku BEST otrzymała decyzje Prezydenta Miasta Wrocławia z dnia 26 kwietnia 2010 roku w sprawie określenia zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2008 i 2009 rok, w związku z zastosowaniem przez Spółkę dominującą niższej stawki podatku dla podlegającej opodatkowaniu części powierzchni użytkowej budynków. Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku wartość ewentualnego dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości za 2009 rok i za trzy miesiące 2010 roku wraz z odsetkami za zwłokę wynosi 61 tys. zł.

Spółka dominująca prawidłowo zastosowała niższe stawki podatku ze względu na zły stan techniczny budynków i niemożność ich wykorzystywania do celów gospodarczych. Ponadto Spółka dominująca ocenia, iż zebrany przez organ podatkowy w sprawie materiał dowodowy zawiera na tyle istotne błędy i nieścisłości, iż zdecydowała się zakwestionować jego rzetelność. W szczególności Spółka dominująca kwestionuje sporządzoną na zlecenie organu podatkowego Ekspertyzę Techniczną, która z uwagi na swe istotne wady nie może stanowić podstawy, w oparciu o którą rozstrzyga się podlegające ocenie organu podatkowego kwestie określone w przedmiotowym postępowaniu. Stąd też uznając, iż decyzje zostały wydane z naruszeniem przepisów prawa, Spółka dominująca będzie dochodzić swoich racji w postępowaniu odwoławczym prowadzonym przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym.

**h) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy żadna ze spółek nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

**i) Certyfikaty inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała 5.050.000 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST II NSFIZ, co uprawniało do wykonywania 23,62 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. W dniu 19 stycznia 2010 roku zakończyła się kolejna emisja certyfikatów BEST II NSFIZ, skierowana częściowo do spółek z Grupy, 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.

| | **Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych (w tys. zł)** |
|---|---|
| Stan na 31.12.2009 r. | 6.464 |
| wzrost (spadek) wartości | 1.060 |
| zakup nowych certyfikatów | 3 |
| **Stan na 31.03.2010 r.** | **7.527** |

### j) Podatek dochodowy - zmiany w pierwszym kwartale 2010 roku (w tys. zł)

| | **01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł** |
|---|---|
| Różnice przejściowe ujemne | 1 |
| - powstałe w okresie | (178) |
| - odwrócone w okresie | 179 |
| Różnice przejściowe dodatnie | 205 |
| - powstałe w okresie | 214 |
| - odwrócone w okresie | (9) |
| **Suma różnic przejściowych** | **206** |
| **Możliwa do rozliczenia strata podatkowa** | **(84)** |
| - rozliczona w okresie | 46 |
| - utworzone aktywo | (130) |
| **Razem podatek dochodowy odroczony** | **122** |
| - ujęty w rachunku zysków i strat | (79) |
| - ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny | 201 |
| **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** | **(79)** |
| **Razem podatek dochodowy ujęty kapitale z aktualizacji wyceny** | **201** |

### k) 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.

| | **01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł** | **01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł** |
|---|---|---|
| Zysk (strata) netto | (348) | (469) |
| Liczba akcji zwykłych | 5.200 | 5.200 |
| **Zysk na jedną akcję zwykłą** | **(0,07)** | **(0,09)** |

Na dzień 31 marca 2010 roku kapitał zakładowy BEST składa się z 5.850.001 sztuk akcji, z tego 650.000 sztuk akcji znajduje się w posiadaniu BEST, lecz zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Spółka dominująca nie może z nich wykonywać prawa głosu.

**l) Segmenty operacyjne**

Grupa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność BEST polegającą na obsłudze wierzytelności funduszy inwestycyjnych i monitoringu wierzytelności innych podmiotów. W ramach tego segmentu wyodrębnione są także segmenty: detaliczny i korporacyjny,

- Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi – obejmujący działalność Towarzystwa 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.

### 5.6. Połączenie

W pierwszym kwartale 2010 r. nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem Grupy.

### 5.7. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych za pierwszy kwartał 2010 roku członkom Zarządu BEST 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 pierwszy kwartał 2010 roku członkom Zarządu Towarzystwa wyniosła 27 tys. zł, w tym:
- wynagrodzenie Pana Krzysztofa Borusowskiego: 9 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Marka Kucnera: 9 tys. zł
- wynagrodzenie Pana Jacka Straszkiewicza: 9 tys. zł

W pierwszym kwartale 2010 roku nie wypłacono żadnych wynagrodzeń członkom Rad Nadzorczych BEST i Towarzystwa.

(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 31.03.2010 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 31.03.2010 r.:

| | |
|---|---|
| Suma bilansowa: | 1 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | (0,2) tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2010 roku należności Grupy od IT Trader wynosiły 0,2 tys. zł i w całości zostały pokryte odpisami aktualizującymi. Na dzień 31 marca 2010 roku Grupa nie posiadała zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W pierwszym kwartale 2010 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 31.03.2010 r. wartość posiadanych przez BEST udziałów w Towarzystwie wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł.

Począwszy od drugiego kwartału 2008 roku BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie Towarzystwa.

Wybrane dane finansowe BEST TFI S.A. na dzień 31.03.2010 r.:

| | |
|---|---|
| Suma bilansowa: | 2.214 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | 2.065 tys. zł |
| Wynik finansowy: | 29 tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2010 roku należności Grupy od BEST TFI S.A. wynosiły 0,05 tys. zł. Wzajemne rozrachunki zostały wyłączone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W pierwszym kwartale 2010 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Towarzystwa 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 2009 roku Spółka dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w kwocie 30 tys. zł.

„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże Odra Property Development Sp. z o.o. nie jest konsolidowana gdyż 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 31.03.2010 r.:

| | |
|---|---|
| Suma bilansowa: | 21 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | 20 tys. zł |
| Wynik finansowy: | (1) tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2010 roku należności Grupy od Odra Property Development Sp. z o.o. wynosiły 1 tys. zł.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W pierwszym kwartale 2010 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 pierwszym kwartale 2010 roku Grupa osiągnęła następujące przychody z tytułu obsługi pozostałych podmiotów powiązanych:

- z tytułu obsługi wierzytelności i zarządzania BEST II NSFIZ - w kwocie 848 tys. zł,
- z tytułu świadczenia usług na rzecz BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupa posiadała następujące należności od tych podmiotów:

- BBH Capital Partners Sp. z o.o. - 7 tys. zł (w całości objęte odpisami aktualizującymi),
- BEST II NSFIZ - 633 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

### 5.8. Korekty błędów poprzednich okresów

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

### 5.9. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w pierwszym kwartale 2010 roku

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

### 5.10. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy kapitałowej BEST S.A. mających miejsce w pierwszym kwartale 2010 roku

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

Dotychczas podstawowa działalność BEST 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.

W dniu 19 stycznia 2010 roku BEST II NSFIZ, którym zarządza Towarzystwo zakończył emisję certyfikatów inwestycyjnych serii D i dokonał przydziału łącznie 3.939 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych na rzecz

inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy, na łączną kwotę 5.003 tys. zł. W ramach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii D, Grupa nabyła 2 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych za cenę 3 tys. zł.

W dniu 10 lutego 2010 roku Towarzystwo w imieniu BEST II NSFIZ podpisało umowę nabycia pakietu wierzytelności bankowych. Pakiet ten został powierzony do obsługi BEST S.A.

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

W opinii Grupy w pierwszym kwartale 2010 roku nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 5.12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy kapitałowej BEST S.A. w prezentowanym okresie

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszym kwartale 2010 roku żadna ze spółek należących do Grupy nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 5.14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Żadna ze spółek należących do Grupy nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

### 5.15. 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 BEST S.A.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

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

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 5.5.g.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 14 maja 2010 roku.

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

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2010 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

### 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2010 roku

| | 31.03.2010 w tys. zł | 31.12.2009 w tys. zł | 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|---|
| **AKTYWA** | | | |
| **Aktywa trwałe** | **19.677** | **18.803** | **18.321** |
| Wartości niematerialne | 727 | 532 | 439 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7.865 | 8.144 | 8.790 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 660 | 571 | 185 |
| Inwestycje długoterminowe | 10.292 | 9.482 | 8.902 |
| w tym nieruchomości inwestycyjne | 2.820 | 2.820 | 3.096 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 73 | 72 | 0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 60 | 2 | 5 |
| **Aktywa obrotowe** | **4.587** | **5.008** | **6.145** |
| Zapasy | 11 | 12 | 6 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2.659 | 2.446 | 1.849 |
| w tym wierzytelności nabyte | 190 | 209 | 303 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.722 | 2.433 | 4.147 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 195 | 117 | 143 |
| **Suma aktywów** | **24.264** | **23.811** | **24.466** |
| **PASYWA** | | | |
| **Kapitał własny** | **20.768** | **20.490** | **21.589** |
| 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 | 1.394 | 739 | 22 |
| Strata z lat ubiegłych | (5.274) | (2.983) | (2.983) |
| Zysk (strata) netto | (377) | (2.291) | (475) |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **627** | **492** | **456** |
| Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 483 | 326 | 182 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 31 | 31 | 26 |
| Przychody przyszłych okresów | 113 | 135 | 248 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **2.869** | **2.829** | **2.421** |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiazania | 2.187 | 2.114 | 1.929 |
| w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 321 | 200 | 285 |
| Pozostałe rezerwy | 226 | 360 | 42 |
| Przychody przyszłych okresów | 135 | 155 | 165 |
| **Suma pasywów** | **24.264** | **23.811** | **24.466** |

## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku (wariant porównawczy)

| | 01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł | 01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|
| **Przychody ze sprzedaży** | **4.738** | **9.732** |
| **Koszty działalności operacyjnej** | **5.280** | **10.071** |
| Amortyzacja | 457 | 437 |
| Zużycie materiałów i energii | 153 | 173 |
| Usługi obce | 840 | 919 |
| Podatki i opłaty | 197 | 200 |
| Wynagrodzenia | 2.913 | 2.841 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 507 | 523 |
| Pozostałe | 213 | 4 978 |
| w tym wartość sprzedanych wierzytelności | 0 | 4 835 |
| **Zysk (strata) na sprzedaży** | **(542)** | **(339)** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 96 | 70 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 23 | 35 |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | **(469)** | **(304)** |
| Przychody finansowe | 8 | 34 |
| Koszty finansowe | 2 | 26 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(463)** | **(296)** |
| Podatek dochodowy | (86) | 179 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **(377)** | **(475)** |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| **Zysk (strata) netto** | **(377)** | **(475)** |
| Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał | 809 | 46 |
| Dochodowy podatek odroczony | (154) | (9) |
| **Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem** | **655** | **37** |
| **Pełny dochód (strata) netto** | **278** | **(438)** |
| Pełny dochód (strata) udziałowców BEST S.A. | 278 | (438) |
| Pełny dochód (strata) udziałowców mniejszościowych | 0 | 0 |
| **Zysk (strata) na jedną akcję** | | |
| Zwykły | (0,07) | (0,09) |
| Rozwodniony | (0,07) | (0,09) |

## 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku

| | 01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł | 01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(463)** | **(296)** |
| **Korekty o pozycje:** | **(152)** | **6.679** |
| Amortyzacja | 457 | 437 |
| Odsetki i dywidendy zapłacone | 0 | 0 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | 5 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | (13) | (114) |
| Zmiana stanu zapasów | 1 | 5 |
| Zmiana stanu należności | (214) | 6.982 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (210) | (525) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (178) | (106) |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem | (615) | 6.383 |
| Zapłacony podatek dochodowy | 0 | 0 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu** | **(615)** | **6.383** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | 23 | 0 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| Otrzymane odsetki | 0 | 0 |
| Otrzymane dotacje | 0 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | (118) | 530 |
| Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 0 | 0 |
| Nabycie aktywów finansowych | (1) | 3.744 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 10 |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(96)** | **(4.284)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | |
| Wpływy z emisji akcji | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych | 0 | 0 |
| Spłata kredytów bankowych | 0 | 0 |
| Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych | 0 | 0 |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia | 0 | 0 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **0** | **0** |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych netto** | **(711)** | **2.099** |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2.433 | 2.048 |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | **1.722** | **4.147** |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 |

## 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku

| | 01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł | 01.01.2009 31.12.2009 w tys. zł | 01.01.2009 31.03.2009 w tys. zł |
|---|---|---|---|
| Kapitał własny na początek okresu | 20.490 | 22.027 | 22.027 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| **Kapitał własny na początek okresu** | **20.490** | **22.027** | **22.027** |
| Kapitał akcyjny na początek okresu | 23.512 | 26.112 | 26.112 |
| Obniżenie (umorzenie akcji) | 0 | (2.600) | 0 |
| **Kapitał akcyjny na koniec okresu** | **23.512** | **23.512** | **26.112** |
| Udziały (akcje) własne na początek okresu | (20.943) | (41.886) | (41.886) |
| Zmniejszenie (umorzenie akcji) | | 20.943 | 0 |
| **Udziały (akcje) własne na koniec okresu** | **(20.943)** | **(20.943)** | **(41.886)** |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu | 22.456 | 40.799 | 40.799 |
| Zmniejszenie (umorzenie akcji) | 0 | (18.343) | 0 |
| **Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu** | **22.456** | **22.456** | **40.799** |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 739 | (15) | (15) |
| Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych | 809 | 931 | 46 |
| Dochodowy podatek odroczony | (154) | (177) | (9) |
| **Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu** | **1.394** | **739** | **22** |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu | (2.983) | (7.451) | (7.451) |
| Zysk z lat poprzednich do rozliczenia | 0 | 4.468 | 4.468 |
| Strata z lat poprzednich do rozliczenia | (2.291) | 0 | 0 |
| Pokrycie straty | 0 | 0 | 0 |
| **Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu** | **(5.274)** | **(2.983)** | **(2.983)** |
| **Wynik finansowy bieżącego okresu** | **(377)** | **(2.291)** | **(475)** |
| **Kapitał własny na koniec okresu** | **20.768** | **20.490** | **21.589** |

## III. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2010 ROKU

### 1. Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2010 roku

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | **2010 okres od 01/01/10 do 31/03/10** | **2009 okres od 01/01/09 do 31/03/09** | **2010 okres od 01/01/10 do 31/03/10** | **2009 okres od 01/01/09 do 31/03/09** |
| I. Przychody ze sprzedaży | 4.872 | 9.813 | 1.228 | 2.134 |
| II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (427) | (288) | (108) | (63) |
| III. Zysk (strata) netto | (348) | (469) | (88) | (102) |
| IV. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych | 5.200 | 5.200 | 5.200 | 5.200 |
| V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | (0,07) | (0,09) | (0,02) | (0,02) |
| VI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | (0,07) | (0,09) | (0,02) | (0,02) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (578) | 6.391 | (146) | 1.390 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (99) | (4.284) | (25) | (931) |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. Przepływy pieniężne netto, razem | (677) | 2.107 | (171) | 459 |
| **XI. Dane w pozycjach XII – XVIII prezentowane są na dzień:** | **31.03.2010** | **31.12.2009** | **31.03.2010** | **31.12.2009** |
| XII. Aktywa, razem | 24.778 | 24.058 | 6.416 | 5.856 |
| XIII. Zobowiązania | 3.645 | 3.436 | 944 | 836 |
| XIV. Kapitał własny | 21.133 | 20.622 | 5.472 | 5.020 |
| XV. Kapitał akcyjny | 23.512 | 23.512 | 6.088 | 5.723 |
| XVI. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych | 5.200 | 5.200 | 5.200 | 5.200 |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 4,06 | 3,97 | 1,05 | 0,97 |
| XVIIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 4,06 | 3.97 | 1,05 | 0,97 |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | **2010 okres od 01/01/10 do 31/03/10** | **2009 okres od 01/01/09 do 31/03/09** | **2010 okres od 01/01/10 do 31/03/10** | **2009 okres od 01/01/09 do 31/03/09** |
| I. Przychody ze sprzedaży | 4.738 | 9.732 | 1.194 | 2.116 |
| II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (463) | (296) | (117) | (64) |
| III. Zysk (strata) netto | (377) | (475) | (95) | (103) |
| IV. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych | 5.200 | 5.200 | 5.200 | 5.200 |
| V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | (0,07) | (0,09) | (0,02) | (0,02) |
| VI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | (0,07) | (0,09) | (0,02) | (0,02) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (615) | 6.383 | (155) | 1.388 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (96) | (4.284) | (24) | (931) |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. Przepływy pieniężne netto, razem | (711) | 2.099 | (179) | 457 |
| **XI. Dane w pozycjach XII – XVIII prezentowane są na dzień:** | **31.03.2010** | **31.12.2009** | **31.03.2010** | **31.12.2009** |
| XII. Aktywa, razem | 24.264 | 23.811 | 6.282 | 5.796 |
| XIII. Zobowiązania | 3.496 | 3.321 | 905 | 808 |
| XIV. Kapitał własny | 20.768 | 20.490 | 5.377 | 4.988 |
| XV. Kapitał akcyjny | 23.512 | 23.512 | 6.088 | 5.723 |
| XVI. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych | 5.200 | 5.200 | 5.200 | 5.200 |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 3,99 | 3,94 | 1,03 | 0,96 |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 3,99 | 3,94 | 1,03 | 0,96 |

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2010 roku
- kurs na dzień 31.03 2010 roku 3,8622 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2010 roku 3,9669 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2009 roku

| | |
|---|---|
| ▪ kurs na dzień 31.12.2009 roku | 4,1082 PLN/EURO |
| ▪ średni kurs z 3 miesięcy 2009 roku | 4,5994 PLN/EURO |

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:
- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- 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.

## 2. Opis organizacji Grupy kapitałowej BEST S.A.

Grupę kapitałową BEST S.A. („Grupa") tworzą następujące podmioty:
- BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST" lub „Emitent") – podmiot dominujący,
- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni („Towarzystwo") – 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. Siedziba BEST znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59. Spółka dominująca 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:
- obsługa wierzytelności funduszy inwestycyjnych,
- monitoring wierzytelności.

BEST TFI S.A. 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 31.03.2010 r. wartość tych udziałów wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł.

Podstawowym przedmiotem działalności Towarzystwa jest:
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz 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, kierując się zasadą istotności, nie konsoliduje sprawozdań jednostek zależnych w przypadku, gdy wielkość sumy bilansowej i wyniku finansowego tych jednostek nie jest istotna lub gdy nie prowadzą one działalności, która mogłaby w istotny sposób wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych jednostek.

BEST sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy konsoliduje sprawozdanie jednostki dominującej i Towarzystwa.

### 3. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy kapitałowej BEST S.A.

W pierwszym kwartale 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

### 4. Stanowisko Zarządu BEST S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2010 rok

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2010 rok.

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

Akcjonariusze posiadający 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):

- **Krzysztof Borusowski**, posiada 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,** posiada 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 Członka Zarządu BEST,

BEST posiada 650.000 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.

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

Od czasu przekazania raportu rocznego za 2009 rok nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania lub uprawnień do akcji BEST przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta.

Na dzień 31 marca 2010 roku w posiadaniu osób zarządzających BEST były następujące pakiety akcji BEST:

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2010 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności BEST lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych BEST

**8. 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 nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

**9. 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 pierwszym kwartale 2010 roku Grupa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

**10. Informacje, które zdaniem Grupy kapitałowej BEST S.A. 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 pierwszym kwartale 2010 roku nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

**11. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy kapitałowej BEST S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

W związku z zakupem nowego portfela wierzytelności bankowych przez BEST II NSFIZ („Fundusz") i powierzenia go do obsługi BEST, na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w perspektywie najbliższego kwartału będą miały wpływ głównie spłacalność tego portfela wierzytelności jak również wzrost wartości aktywów netto Funduszu, spowodowany jego zakupem.

W dłuższym horyzoncie czasowym wyniki finansowe będą zależeć od wielkości i jakości portfeli wierzytelności pozyskiwanych przez Grupę do zarządzania i obsługi oraz wartości aktywów zarządzanych funduszy. Nadrzędnym celem Grupy jest pozyskanie nowych portfeli wierzytelności do funduszu BEST II NSFIZ, którym zarządza Towarzystwo oraz pozyskanie inwestora strategicznego do nowych funduszy BEST III NSFIZ i BEST IV NSFIZ. Środki pozyskane z emisji nowych certyfikatów inwestycyjnych pozwoliłyby na pozyskanie znaczącego pakietu wierzytelności detalicznych.

Obserwowana w ostatnim okresie stopniowa zmiana nastrojów gospodarczych, pozytywne dane makroekonomiczne oraz sygnały o przywróceniu akcji kredytowej płynące z sektora bankowego, mogą przełożyć się na wzrost wpływów z obsługiwanych portfeli wierzytelności. W najbliższym okresie BEST zakończy także wdrożenie innowacyjnych rozwiązań technologicznych z obszarów zarządzania połączeniami telekomunikacyjnymi i wsparciem aplikacyjnym w tym zakresie, co powinno poprawić wydajność i skuteczność centrum telefonicznego i wpłynąć na wzrost przychodów z tytułu obsługi wierzytelności. Grupa ma także nadzieję, że elektroniczne postępowanie upominawcze, które realizuje BEST, pozwoli na szybsze i tańsze dochodzenie wierzytelności.

W perspektywie najbliższych kwartałów 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. |