GRUPA KAPITAŁOWA



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011 ROKU

GDYNIA, DNIA 16 MAJA 2011 ROKU

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011 ROKU 3

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" 5

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

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU 24

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

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011 ROKU 28

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	**2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010**	**2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011**	**2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010**
I. Przychody ze sprzedaży	5.858	4.872	1.474	1.228
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	769	(427)	193	(108)
III. Zysk (strata) netto	618	(348)	156	(88)
IV. Pełny dochód	3.235	511	814	129
V. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych	5.200	5.200	5.200	5.200
VI. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,12	(0,07)	0,03	(0,02)
VII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,12	(0,07)	0,03	(0,02)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	866	(578)	218	(146)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.302)	(99)	(328)	(25)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(436)	(677)	(110)	(171)
Stan na dzień:	**31.03.2011**	**31.12.2010**	**31.03.2011**	**31.12.2010**
XII. Aktywa, razem	32.273	28.350	8.044	7.159
XIII. Zobowiązania	4.453	3.765	1.110	951
XIV. Kapitał własny	27.820	24.585	6.934	6.208
XV. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.861	5.937
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)	5,35	4,73	1,33	1,19

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	**2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010**	**2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011**	**2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010**
I. Przychody ze sprzedaży	5.639	4.738	1.419	1.194
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	693	(463)	174	(117)
III. Zysk (strata) netto	558	(377)	140	(95)
IV. Pełny dochód	2.552	278	642	70
V. Liczba akcji (w tys. szt.) - bez akcji własnych	5.200	5.200	5.200	5.200
VI. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,11	(0,07)	0,03	(0,02)
VII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	0,11	(0,07)	0,03	(0,02)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	788	(615)	198	(155)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.302)	(96)	(328)	(24)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(514)	(711)	(130)	(179)
Stan na dzień:	**31.03.2011**	**31.12.2010**	**31.03.2011**	**31.12.2010**
XII. Aktywa, razem	30.266	27.169	7.544	6.860
XIII. Zobowiązania	4.076	3.531	1.016	892
XIV. Kapitał własny	26.190	23.638	6.528	5.969
XV. Kapitał akcyjny	23.512	23.512	5.861	5.937
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)	5,04	4,55	1,26	1,15

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2011 roku
- kurs na dzień 31.03.2011 roku 4,0119 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2011 roku 3,9742 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2010 roku
- kurs na dzień 31.12.2010 roku 3,9603 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2010 roku 3,9669 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:
- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z pełnego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2011 roku

	31.03.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**26.173**	**21.975**
Wartość firmy	12	12
Wartości niematerialne	568	639
Rzeczowe aktywa trwałe	7.196	7.513
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	335	439
Inwestycje długoterminowe	17.862	13.168
w tym nieruchomości inwestycyjne	4.450	4.030
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	71
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128	133
Aktywa obrotowe	**6.100**	**6.375**
Zapasy	11	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.691	2.530
w tym wierzytelności nabyte	137	146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.238	3.674
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160	160
Suma aktywów	**32.273**	**28.350**
PASYWA		
Kapitał własny	**27.820**	**24.585**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	22.456	22.456
Kapitał z aktualizacji wyceny	5.575	2.958
Kapitał rezerwowy	21	21
Strata z lat ubiegłych	(3.419)	(5.415)
Zysk (strata) netto	618	1.996
Zobowiązania długoterminowe	**1.861**	**1.210**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	1.757	1.107
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39	39
Przychody przyszłych okresów	65	64
Zobowiązania krótkoterminowe	**2.592**	**2.555**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.023	2.039
w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	23
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	330	218
Pozostałe rezerwy	191	227
Przychody przyszłych okresów	48	71
Suma pasywów	**32.273**	**28.350**

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku (wariant porównawczy)

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**5.858**	**4.872**
Koszty działalności operacyjnej	**5.488**	**5.373**
Amortyzacja	450	457
Zużycie materiałów i energii	158	154
Usługi obce	830	844
Podatki i opłaty	217	200
Wynagrodzenia	3.108	2.989
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	546	516
Pozostałe	179	213
Zysk (strata) na sprzedaży	**370**	**(501)**
Pozostałe przychody operacyjne	214	89
Pozostałe koszty operacyjne	48	23
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**536**	**(435)**
Przychody finansowe	233	10
Koszty finansowe	0	2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**769**	**(427)**
Podatek dochodowy	151	(79)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**618**	**(348)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	**618**	**(348)**
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał	3.231	1.060
Dochodowy podatek odroczony	(614)	(201)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**2.617**	**859**
Pełny dochód (strata) netto	**3.235**	**511**
Pełny dochód (strata) udziałowców BEST S.A.	3.235	511
Pełny dochód (strata) udziałowców mniejszościowych	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,12	(0,07)
Rozwodniony	0,12	(0,07)

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**769**	**(427)**
Korekty o pozycje:	**97**	**(151)**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	450	457
Wynik na działalności inwestycyjnej	(177)	5
Zmiana stanu rezerw	75	(12)
Zmiana stanu zapasów	0	1
Zmiana stanu należności	(162)	(198)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(73)	(226)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(16)	(178)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	866	(578)
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**866**	**(578)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	20	23
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Otrzymane dotacje	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(114)	(119)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1.003)	(3)
Pozostałe pozycje netto	(205)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1.302)**	**(99)**
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
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**0**	**0**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(436)**	**(677)**
Środki pieniężne na początek okresu	3.674	2.660
Środki pieniężne na koniec okresu	**3.238**	**1.983**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	24.587	21.830
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**24.587**	**21.830**
Kapitał akcyjny na początek okresu	23.512	26.112
Obniżenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**23.512**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(20.943)	(41.886)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(20.943)**	**(41.886)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	22.456	
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**22.456**	**40.799**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2.958	(5)
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	3.231	94
Dochodowy podatek odroczony	(614)	(18)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**5.575**	**71**
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	21	0
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	0
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	**21**	**0**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(5.415)	(7.498)
Zysk z lat poprzednich do rozliczenia	1.996	4.308
Strata z lat poprzednich do rozliczenia	0	0
Pokrycie straty	0	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(3.419)**	**(3.190)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**618**	**(469)**
Kapitał własny na koniec okresu	**27.820**	**21.437**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał 2011 roku

5.1. Informacje o Grupie kapitałowej BEST S.A.

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład Grupy kapitałowej BEST S.A. („Grupa") wchodziły 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,
- Kancelaria Radców Prawnych Rybszleger & Jasiński Sp. k. („Kancelaria") – podmiot zależny.

BEST został zawiązany 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 jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017158.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:
- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- monitoring wierzytelności.

BEST TFI S.A. została zawiązana aktem notarialnym 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 KRS 0000273731. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59.

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31.03.2011 roku 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 reprezentowanie funduszy wobec osób trzecich,
- zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

BEST TFI S.A. zarządza obecnie BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST II NSFIZ") oraz BEST III NSFIZ Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („BEST III NSFIZ").

Odra Property Development Sp. z o.o. nie prowadzi *de facto* działalności gospodarczej, a jej 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 tej jednostki.

Kancelaria została zawiązana aktem notarialnym w dniu 16 lutego 2011 roku. W dniu 31 marca 2011 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Kancelarii do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000382330.

BEST jest komandytariuszem Kancelarii, a wartość wniesionego przez niego wkładu wynosi 40 tys. zł, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi 80% łącznej wartości wniesionych wkładów. Komplementariuszami w Kancelarii są radcowie prawni Urszula Rybszleger i Mateusz Jasiński.

Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie pomocy prawnej na rzecz podmiotów z Grupy, a także funduszy inwestycyjnych, których sekurytyzowane wierzytelności są obsługiwane lub zarządzane przez BEST.

Kancelaria *de facto* rozpoczęła prowadzenie działalności w dniu 1 maja 2011 roku, a jej sprawozdanie nie zostało objęte konsolidacją, 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.

Wobec powyższego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, będące częścią niniejszego raportu, obejmuje wyłącznie sprawozdanie jednostki dominującej i Towarzystwa.

5.2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

BEST jak i Towarzystwo, działając na podstawie art. 45 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".

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych",
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja",
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" ,
- Zmiany do KIMSF 14 „ MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności",
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych",
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)", obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 i później.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (zatwierdzone lub w trakcie zatwierdzania przez Unię Europejską), ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku:
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia – transfer aktywów finansowych" mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską),
- 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 12 „Podatek dochodowy" – Podatek odroczony: realizacja aktywów, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku i później (nie zatwierdzone przez Unię Europejską).

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

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 Grupy opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 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 Grupy, wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

W dniu 27 grudnia 2010 roku, z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST powołało w skład Zarządu Panią Barbarę Rudziks powierzając jej funkcję Członka Zarządu oraz powierzyło funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Markowi Kucnerowi, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu BEST jest następujący:

1.	Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
2.	Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
3.	Barbara Rudziks	Członek Zarządu

W pierwszym kwartale 2011 roku skład Rady Nadzorczej BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W pierwszym kwartale 2011 roku skład Zarządu Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W pierwszym kwartale 2011 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

1.	Prof. Witold Orłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Mirosława Szakun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Andrzej Ladko	Członek Rady Nadzorczej

5.4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

5.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) Aktywo z tytułu dochodowego podatku odroczonego (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 01.01.2011	**266**	**88**	**8**	**77**	**0**	**439**
Zwiększenia	0	46	8	72	0	126
Zmniejszenia	112	33	8	77	0	230
Stan na 31.03.2011	**154**	**101**	**8**	**72**	**0**	**335**
Stan na 01.01.2010	**398**	**113**	**7**	**80**	**0**	**598**
Zwiększenia	188	227	28	478	0	921
Zmniejszenia	320	252	27	481	0	1.080
Stan na 31.12.2010	**266**	**88**	**8**	**77**	**0**	**439**

b) Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego (w tys. zł)

	Różnica przejściowa wartości środków trwałych	Różnica przejściowa wartości należności	Różnica przejściowa wartości nieruchomości inwestycyjnych	Różnica przejściowa z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych	Razem
Stan na 01.01.2011	**182**	**9**	**238**	**678**	**1.107**
Zwiększenia	6	8	41	614	669
Zmniejszenia	8	11	0	0	19
Stan na 31.03.2011	**180**	**6**	**279**	**1.292**	**1.757**
Stan na 01.01.2010	**140**	**4**	**8**	**238**	**390**
Zwiększenia	49	9	230	439	727
Zmniejszenia	6	4	0	0	10
Stan na 31.12.2010	**183**	**9**	**238**	**677**	**1.107**

c) Odpisy aktualizujące należności (w tys. zł)

	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Stan na początek okresu	**139**	**202**
Zwiększenia	1	1
w ciężar kosztów operacyjnych	0	0
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	1	1
Wykorzystanie	0	0
Zmniejszenia	1	0
na dobro kosztów operacyjnych	0	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	1	0
Stan na koniec okresu	**139**	**203**

d) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (w tys. zł)

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku, podobnie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego, Grupa nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

e) Rezerwy na świadczenia pracownicze (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2011	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2011
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	41	0	0	0	41
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	216	112	0	0	328
Razem	**257**	**112**	**0**	**0**	**369**

	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2010
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	31	10	0	0	41
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	206	246	0	236	216
Razem	**237**	**256**	**0**	**236**	**257**

f) Pozostałe rezerwy (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2011	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2011
Rezerwa na wynagrodzenia	93	158	0	180	71
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	110	55	0	88	77
Pozostałe rezerwy	24	41	0	22	43
Razem	**227**	**254**	**0**	**290**	**191**

	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2010
Rezerwa na wynagrodzenia	202	522	43	588	93
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	108	168	7	159	110
Pozostałe rezerwy	70	273	15	304	24
Razem	**380**	**963**	**65**	**1.051**	**227**

g) Zobowiązania warunkowe

W dniu 8 listopada 2007 roku BEST zawarł z Prezydentem Miasta Elbląga umowę, w której zobowiązał się do utworzenia i utrzymania przez 3 lata 20 nowych stanowisk pracy dla osób niepełnosprawnych, na wyposażenie których uzyskał dofinansowanie ze środków PFRON. W listopadzie 2007 roku BEST otrzymał 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 zobowiązany był do proporcjonalnego zwrotu nie wykorzystanej części dotacji. W dniu 26 marca 2011 roku BEST zakończył realizację umowy spełniając jej warunki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zobowiązanie warunkowe z tego tytułu nie występuje.

W dniu 3 listopada 2009 roku BEST otrzymał wypowiedzenie wysokości opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu położonego we Wrocławiu. Wysokość opłaty wnoszonej dotychczas przez spółkę dominującą wynosiła 28 tys. zł, 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 wniósł 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 22 czerwca 2010 roku BEST udzielił poręczenia za przyszłe zobowiązania podmiotu powiązanego BEST II NSFIZ z tytułu wyemitowanych przez ten podmiot obligacji, o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł (piętnaście milionów złotych). Poręczenie zostało udzielone do kwoty 20 mln zł (dwadzieścia milionów złotych). Na dzień 31 marca 2011 roku wartość nominalna obligacji pozostałych do wykupu wynosiła 3,75 mln zł (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych). W dniu 11 kwietnia 2011 roku, w następstwie zgody obligatariuszy, strony uchyliły umowę poręczenia, wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązanie warunkowe z tego tytułu nie występuje.

W dniu 28 czerwca 2010 roku BEST TFI S.A. poręczyła weksel własny in blanco za zobowiązania BEST II NSFIZ związane z nabyciem portfela wierzytelności detalicznych. Poręczenie udzielone zostało bezterminowo i bez odrębnie wskazanego wynagrodzenia z tytułu jego udzielenia, jednak portfel wierzytelności nabyty przez ten fundusz zwiększył wartość jego aktywów i tym samym wynagrodzenie z tytułu zarządzania należne Towarzystwu. Zobowiązanie BEST II NSFIZ na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 58,4 mln zł natomiast wartość aktywów BEST II NSFIZ wynosiła 135 mln zł. Powyższe zobowiązanie stanie się wymagalne z końcem czerwca 2011 roku.

W przypadku nie spełnienia zobowiązań przez BEST II NSFIZ Towarzystwo może zostać wezwane przez wierzyciela BEST II NSFIZ do spełnienia tego świadczenia w oparciu o poręczenie wekslowe. Biorąc pod uwagę wysokość środków pieniężnych Towarzystwa na dzień 31 marca 2011 r. sytuacja ta mogłaby spowodować utratę jego płynności. Towarzystwo monitoruje na bieżąco sytuację finansową BEST II NSFIZ, który jest w trakcie pozyskiwania środków na spłatę zabezpieczonej wierzytelności. W wyniku refinansowania wygaśnie poręczenie Towarzystwa.

h) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku Grupa nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy żadna ze spółek podlegających konsolidacji nie przewiduje zaniechać, ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

i) Certyfikaty inwestycyjne

Grupa posiada 5.212 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST II NSFIZ, co uprawnia do wykonywania 17,03 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. W dniu 22 marca 2011 roku BEST złożył zapisy na 1.000 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ i dokonał wpłaty w wysokości 1.000 tys. zł. W dniu 1 kwietnia 2011 roku BEST został wpisany do ewidencji uczestników funduszu i od tego dnia przysługują mu prawa majątkowe z certyfikatów. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość wpłat dokonanych przez BEST tytułem objęcia certyfikatów tego funduszu została wykazana w pozycji „inwestycje długoterminowe".

	31.03.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł
Certyfikaty inwestycyjne BEST II NSFIZ wg ceny nabycia	5.469	5.469
Certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ wg ceny nabycia	1.000	0
korekta wyceny do wartości godziwej	6.883	3.652
Razem	**13.352**	**9.121**

j) Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł
Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	2.778	2.778
Koszty związane z przystosowaniem nieruchomości do sprzedaży	205	0
Korekta wyceny do wartości godziwej	1.467	1.252
Razem	**4.450**	**4.030**

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa podjęła i zakończyła prace rozbiórkowe budynków i budowli posadowionych na terenie nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Gnieźnieńskiej. Celem prowadzonych prac było zwiększenie atrakcyjności posiadanych gruntów i przygotowanie ich do ewentualnej sprzedaży. Łączny koszt wykonanych prac wyniósł 205 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość prawa użytkowania wieczystego gruntu została wyceniona według modelu wartości godziwej ustalonej na podstawie operatu szacunkowego wykonanego w dniu 7 grudnia 2010 roku przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego reprezentującego Wrocławskie Centrum Wyceny i Obsługi Geodezyjno-Kartograficznej.

k) Podatek dochodowy

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	12	0
Podatek dochodowy odroczony	139	(79)
Podatek dochodowy razem	**151**	**(79)**

l) Podatek dochodowy odroczony

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	(9)	1
- powstałe w okresie	(126)	(178)
- odwrócone w okresie	117	179
Różnice przejściowe dodatnie	650	205
- powstałe w okresie	669	214
- odwrócone w okresie	(19)	(9)
Suma różnic przejściowych	**641**	**206**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**112**	**(84)**
- rozliczona w okresie	112	46
- utworzone aktywo	0	(130)
Razem podatek ujęty w wyniku finansowym	**139**	**(79)**
Razem podatek ujęty kapitale z aktualizacji wyceny	**614**	**201**

m) 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.

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Zysk (strata) netto	618	(348)
Liczba akcji zwykłych	5.200	5.200
Efekt rozwodnienia	0	0
Zysk (strata) zwykły na jedna akcje	**0.12**	**(0.07)**
Zysk rozwodniony na jedna akcje	**0.12**	**n.d.**

Na dzień 31 marca 2011 roku kapitał zakładowy BEST składa się z 5.850.001 sztuk akcji, z tego 650 tys. sztuk akcji znajduje się w posiadaniu BEST, lecz zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Emitent nie może z nich wykonywać prawa głosu.

n) Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność BEST polegającą na obsłudze wierzytelności własnych, funduszy inwestycyjnych i monitoringu wierzytelności innych podmiotów,
- Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi – obejmujący działalność Towarzystwa polegającą na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

Do wyników segmentów operacyjnych nie są alokowane wyniki działalności finansowej i pozostałej działalności operacyjnej, za wyjątkiem przychodów stanowiących dotacje do wyposażenia stanowisk pracy oraz do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych.
Aktywa i zobowiązania związane z działalnością inwestycyjną, odroczonym podatkiem dochodowym oraz środki pieniężne zostały wykazane jako nie przypisane do segmentów operacyjnych.

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych Grupy :

Stan na 31.03.2011

	Segment Zarządzania Wierzytelnościami	Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi	Nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Wartości niematerialne	562	7	0	(1)	568
Rzeczowe aktywa trwałe	6.902	294	0	0	7.196
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	0	0	335	0	335
Należności	2.523	1.026	0	(786)	2.763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	3.238	0	3.238
Inwestycje długoterminowe	0	0	19.574	(1.712)	17.862
Pozostałe aktywa	272	6	33	0	311
Razem aktywa	**10.259**	**1.333**	**23.180**	**(2.499)**	**32.273**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	0	0	1.757	0	1.757
Rezerwy na świadczenia pracownicze	357	12	0	0	369
Przychody przyszłych okresów	113	0	0	0	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.949	832	28	(786)	2.023
Pozostałe rezerwy	178	13	0	0	191
Razem zobowiązania	**2.597**	**857**	**1.785**	**(786)**	**4.453**

Stan na 31.12.2010

	Segment Zarządzania Wierzytelnościami	Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi	Nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Wartości niematerialne	633	7	0	(1)	639
Rzeczowe aktywa trwałe	7.204	309	0	0	7.513
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	0	0	439	0	439
Należności	2.361	241	0	(1)	2.601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	3.674	0	3.674
Inwestycje długoterminowe	0	0	14.880	(1.712)	13.168
Pozostałe aktywa	297	7	12	0	316
Razem aktywa	**10.495**	**564**	**19.005**	**(1.714)**	**28.350**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	0	0	1.107	0	1.107
Rezerwy na świadczenia pracownicze	247	10	0	0	257
Przychody przyszłych okresów	135	0	0	0	135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.995	45	0	(1)	2.039
Pozostałe rezerwy	207	20	0	0	227
Razem zobowiązania	**2.584**	**75**	**1.107**	**(1)**	**3.765**

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	Segment Zarządzania Wierzytelnościami	Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi	Nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	**5.616**	**2.183**	**23**	**(1.964)**	**5.858**
- przychody zewnętrzne	3.672	2.183	3	0	5.858
- przychody wewnętrzne	1.944	0	20	(1.964)	0
Koszty działalności operacyjnej	**5.307**	**2.110**	**35**	**(1.964)**	**5.488**
Zysk (strata) w segmencie	**309**	**73**	**(12)**	**0**	**370**
Dotacje do działalności operacyjnej	67	0	0	0	67
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	**376**	**73**	**(12)**	**0**	**437**
Pozostałe przychody i koszty	0	0	332	0	332
Podatek dochodowy	0	0	(151)	0	(151)
Zysk (strata) netto	**376**	**73**	**169**	**0**	**618**

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku

	Segment Zarządzania Wierzytelnościami	Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi	Nieprzypisane do segmentów	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	**4.732**	**140**	**6**	**(6)**	**4.872**
- przychody zewnętrzne	4.732	140	0	0	4.872
- przychody wewnętrzne	0	0	6	(6)	0
Koszty działalności operacyjnej	**5.255**	**106**	**25**	**(13)**	**5.373**
Zysk (strata) w segmencie	**(523)**	**34**	**(19)**	**7**	**(501)**
Dotacje do działalności operacyjnej	82	0	0	0	82
Zysk (strata) w segmencie, po uwzględnieniu dotacji	**(441)**	**34**	**(19)**	**7**	**(419)**
Pozostałe przychody i koszty	0	0	(1)	(7)	(8)
Podatek dochodowy	0	0	79	0	79
Zysk (strata) netto	(441)	34	59	0	(348)

5.6. Połączenie

W pierwszym kwartale 2011 r. nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem Grupy.

5.7. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

5.7.1. Informacje o kosztach wynagrodzeń członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy

Koszty wynagrodzeń osób wchodzących w skład Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy :

			Koszty wynagrodzeń za okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. (w tys. zł)	Koszty wynagrodzeń za okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010 r. (w tys. zł)
Zarząd	**BEST S.A.**	**Razem BEST S.A.**	**306**	**204**
		Krzysztof Borusowski	118,5	109,5
		Marek Kucner	103,5	94,5
		Barbara Rudziks	84	0
	BEST TFI S.A.	**Razem BEST TFI S.A.**	**27**	**27**
		Krzysztof Borusowski	9	9
		Marek Kucner	9	9
		Jacek Straszkiewicz	9	9

W pierwszym kwartale 2011 i 2010 roku nie wypłacano wynagrodzeń członkom Rad Nadzorczych BEST, ani Towarzystwa.

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

Nie wystąpiły.

5.7.3. Podmioty zależne

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

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31.03.2011 r. wartość posiadanych przez BEST udziałów w Towarzystwie wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł. BEST sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie Towarzystwa.

Wybrane dane finansowe BEST TFI S.A. na dzień 31.03.2011 r.:

Suma bilansowa:	4.494 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	3.331 tys. zł
Wynik finansowy:	60 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2011 roku należności BEST od BEST TFI S.A. wynosiły 786 tys. zł.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. Grupa osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Towarzystwa w kwocie 1.964 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 związku z utworzonymi w okresach wcześniejszych odpisami aktualizującymi, wartość netto udziałów w księgach BEST wynosi 16 tys. zł.

Odra Property Development Sp. z o.o. nie jest konsolidowana gdyż *de facto* nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, a wartości jej pozycji bilansowych są nieistotne.

Wybrane dane finansowe Odra Property Development Sp. z o.o. na dzień 31.03.2011 r.:

Suma bilansowa:	15 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	15 tys. zł
Wynik finansowy:	(1) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa nie miała nierozliczonych rozrachunków z Odra Property Development Sp. z o.o.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. Grupa osiągnęła przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Odra Property Development Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł.

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

Kancelaria została zawiązana aktem notarialnym w dniu 16 lutego 2011 roku. W dniu 31 marca 2011 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Kancelarii do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000382330. BEST jest komandytariuszem a wartość wniesionego przez niego wkładu do Kancelarii wynosi 40 tys. zł, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi 80% łącznej wartości wniesionych wkładów.

W okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011 Grupa nie świadczyła żadnych usług ani nie korzystała z usług świadczonych przez Kancelarię.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa miała wobec Kancelarii zobowiązanie w wysokości 40 tys. zł związane z wniesieniem wkładu do tej spółki. Wkład został wniesiony do Kancelarii w dniu 26 kwietnia 2011 roku.

5.7.3. Pozostałe podmioty powiązane

W okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011 Grupa osiągnęła następujące przychody z tytułu obsługi pozostałych podmiotów powiązanych:
- z tytułu zarządzania funduszem BEST II NSFIZ - w kwocie 2.183 tys. zł,
- z tytułu świadczenia usług na rzecz BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa posiadała następujące należności od tych podmiotów:
- BEST II NSFIZ – 1.129 tys. zł,
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. –10 tys. zł (w całości objęte odpisami aktualizującymi).

W dniu 22 marca 2011 roku BEST złożył zapisy na certyfikaty inwestycyjne BEST III NSFIZ. W dniu 29 marca 2011 roku BEST III NSFIZ został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod pozycją RFI 623. BEST objął 1.000 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz, co uprawnia go do wykonywania 100 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. W dniu 1 kwietnia 2011 roku BEST został wpisany do ewidencji uczestników funduszu i od tego dnia stał się uczestnikiem funduszu i przysługują mu prawa majątkowe z certyfikatów. W dniu 1 kwietnia 2011 roku nastąpiło także otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena aktywów tego funduszu. Wartość aktywów netto funduszu wyniosła 999 tys. zł.

Podmioty powiązane ze spółkami z Grupy kapitałowej BEST, 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 2011 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 2011 roku

W dniu 7 stycznia 2011 roku Towarzystwo powierzyło BEST zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami BEST II NSFIZ.

W dniu 14 marca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie BEST III NSFIZ. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 21 marca 2011 roku zostały przyjęte warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A nowego funduszu oraz została otwarta ich subskrypcja. W dniu 22 marca 2011 roku, w wyniku złożenia przez BEST prawidłowych zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A i ich opłacenia, Zarząd Towarzystwa zamknął subskrypcję oraz dokonał przydziału certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez BEST III NSFIZ. W dniu 29 marca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy wpisał BEST III NSFIZ do księgi rejestrowej pod pozycją RFI 623.

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

W opinii Grupy w pierwszym kwartale 2011 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 2011 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

W pierwszym kwartale 2011 roku 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 skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej BEST S.A.

W dniu 20 kwietnia Towarzystwo powierzyło BEST zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami BEST III NSFIZ.

W dniu 26 kwietnia 2011 roku BEST III NSFIZ, w imieniu którego działa Towarzystwo, zawarł umowę sprzedaży wierzytelności bankowych. Przedmiotem umowy jest portfel wierzytelności detalicznych, w którego skład wchodzi blisko 424 tys. wierzytelności, o łącznej wartości nominalnej bliskiej 1,2 mld zł według stanu na dzień 31 marca 2011 roku. Przeniesienie portfela wierzytelności na fundusz nastąpi w dwóch częściach obejmujących: pakiet wierzytelności A, który zostanie przeniesiony na rzecz BEST III NSFIZ do dnia 31 maja 2011 roku i pakiet wierzytelności B, który zostanie przeniesiony na rzecz BEST III NSFIZ do dnia 26 października 2011 roku. Przeniesienie portfela wierzytelności nastąpi pod warunkiem zapłacenia przez BEST III NSFIZ do dnia 31 maja 2011 roku płatności na poczet ostatecznej ceny zakupu.

W dniu 15 maja 2011 roku Zarząd BEST podjął uchwałę o przeprowadzeniu emisji niezabezpieczonych obligacji, na podstawie której BEST zamierza wyemitować 10 tys. sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, z terminem wykupu przypadającym na 24 miesiące licząc od dnia podjęcia przez Zarząd BEST uchwały o przydziale i rozliczeniu obligacji oraz 30 tys. sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, z terminem wykupu przypadającym na 36 miesięcy, licząc od dnia podjęcia przez Zarząd BEST uchwały o przydziale i rozliczeniu obligacji.

Celem emisji jest refundacja poniesionych przez BEST wydatków na objęcie certyfikatów inwestycyjnych serii A BEST III NSFIZ w wysokości nie wyższej niż 1.000 tys. zł oraz objęcie certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez ten fundusz. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie obligacji zostanie ustalone przez Zarząd na podstawie przeprowadzonego procesu book-buildingu, w drodze odrębnej uchwały. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 6 miesięcy. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.

Propozycja nabycia obligacji, zostanie skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Próg emisji w rozumieniu wyżej wymienionej ustawy wynosi 40 tys. sztuk. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Emitenta. Obligacje mogą być przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Prawa z obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń. Obligacje nie będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy o obligacjach.

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.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2011 roku

	31.03.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**24.628**	**21.179**
Wartości niematerialne	562	633
Rzeczowe aktywa trwałe	6.902	7.204
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	331	430
Inwestycje długoterminowe	16.633	12.708
w tym nieruchomości inwestycyjne	4.450	4.030
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	71
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128	133
Aktywa obrotowe	**5.638**	**5.990**
Zapasy	11	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.451	2.290
w tym wierzytelności nabyte	137	146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.022	3.536
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154	153
Suma aktywów	**30.266**	**27.169**
PASYWA		
Kapitał własny	**26.190**	**23.638**
Kapitał akcyjny	23.512	23.512
Akcje własne	(20.943)	(20.943)
Kapitał zapasowy	22.456	22.456
Kapitał z aktualizacji wyceny	4.199	2.205
Kapitał rezerwowy	21	21
Strata z lat ubiegłych	(3.613)	(5.274)
Zysk (strata) netto	558	1.661
Zobowiązania długoterminowe	**1.555**	**1.050**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	1.451	947
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39	39
Przychody przyszłych okresów	65	64
Zobowiązania krótkoterminowe	**2.521**	**2.481**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.977	1.995
w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	318	208
Pozostałe rezerwy	178	207
Przychody przyszłych okresów	48	71
Suma pasywów	**30.266**	**27.169**

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku (wariant porównawczy)

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**5.639**	**4.738**
Koszty działalności operacyjnej	**5.342**	**5.280**
Amortyzacja	435	457
Zużycie materiałów i energii	154	153
Usługi obce	823	840
Podatki i opłaty	194	197
Wynagrodzenia	3.025	2.913
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	536	507
Pozostałe	175	213
Zysk (strata) na sprzedaży	**297**	**(542)**
Pozostałe przychody operacyjne	213	96
Pozostałe koszty operacyjne	48	23
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**462**	**(469)**
Przychody finansowe	231	8
Koszty finansowe	0	2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**693**	**(463)**
Podatek dochodowy	135	(86)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**558**	**(377)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	**558**	**(377)**
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji odnoszone na kapitał	2.462	809
Dochodowy podatek odroczony	(468)	(154)
Pozostałe składniki pełnego dochodu (straty) netto razem	**1.994**	**655**
Pełny dochód (strata) netto	**2.552**	**278**
Pełny dochód (strata) udziałowców BEST S.A.	2.552	278
Pełny dochód (strata) udziałowców mniejszościowych	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,11	(0,07)
Rozwodniony	0,11	(0,07)

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**693**	**(463)**
Korekty o pozycje:	**95**	**(152)**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	435	457
Wynik na działalności inwestycyjnej	(177)	5
Zmiana stanu rezerw	80	(13)
Zmiana stanu zapasów	0	1
Zmiana stanu należności	(162)	(214)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(63)	(210)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18)	(178)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	788	(615)
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**788**	**(615)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	20	23
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Otrzymane dotacje	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(114)	(118)
Nabycie aktywów finansowych	(1.003)	(1)
Pozostałe pozycje netto	(205)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1.302)**	**(96)**
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
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**0**	**0**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(514)**	**(711)**
Środki pieniężne na początek okresu	3.536	2.433
Środki pieniężne na koniec okresu	**3.022**	**1.722**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	01.01.2011 31.03.2011 w tys. zł	01.01.2010 31.03.2010 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	23.638	20.490
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**23.638**	**20.490**
Kapitał akcyjny na początek okresu	23.512	23.512
Obniżenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**23.512**	**23.512**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(20.943)	(20.943)
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(20.943)**	**(20.943)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	22.456	22.456
Zmniejszenie (umorzenie akcji)	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**22.456**	**22.456**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2.205	739
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych	2.462	809
Dochodowy podatek odroczony	(468)	(154)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**4.199**	**1.394**
Kapitał rezerwowy (opcje na akcje) na początek okresu	21	0
Zwiększenie – przyznanie opcji na akcje	0	0
Zmniejszenie - realizacja opcji na akcje	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	**21**	**0**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(5.274)	(2.983)
Zysk z lat poprzednich do rozliczenia	1.661	0
Strata z lat poprzednich do rozliczenia	(3.613)	(2.291)
Pokrycie straty	0	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(3.613)**	**(5.274)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**558**	**(377)**
Kapitał własny na koniec okresu	**26.190**	**20.768**

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011 ROKU

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

W dniu 16 lutego 2011 roku BEST przystąpił jako komandytariusz do Kancelarii Radców Prawnych Rybszleger & Jasiński Sp. k. W dniu 31 marca 2011 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Kancelarii do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000382330. Wartość wkładu wniesionego przez BEST do tej spółki wynosi 40 tys. zł, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi 80% łącznej wartości wniesionych wkładów. Kancelaria *de facto* rozpoczęła prowadzenie działalności w dniu 1 maja 2011 roku, a jej sprawozdanie nie zostało objęte konsolidacją, 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.

W dniu 22 marca 2011 roku BEST złożył zapisy na certyfikaty inwestycyjne BEST III Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 29 marca 2011 roku BEST III NSFIZ został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod pozycją RFI 623. BEST objął 1.000 tys. sztuk certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz, co uprawnia go do wykonywania 100 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. W dniu 1 kwietnia 2011 roku BEST został wpisany do ewidencji uczestników funduszu i od tego dnia stał się uczestnikiem funduszu i przysługują mu prawa majątkowe z certyfikatów. W dniu 1 kwietnia 2011 roku nastąpiło także otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena aktywów tego funduszu.

2. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2011 rok

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2011 rok.

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

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

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

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

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.

Od czasu przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2010 rok nie było zmian w strukturze własności akcji posiadanych przez głównych akcjonariuszy BEST.

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

W pierwszym kwartale 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania lub uprawnień do akcji BEST przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających BEST były następujące pakiety akcji BEST:

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2011 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności BEST lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych BEST.

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

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

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

W dniu 22 czerwca 2010 roku BEST udzielił poręczenia za przyszłe zobowiązania podmiotu powiązanego BEST II NSFIZ z tytułu wyemitowanych przez ten podmiot obligacji, o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 20 mln zł. Strony umowy poręczenia nie określiły odrębnego wynagrodzenia z tytułu jego udzielenia, jednak celem emisji obligacji było sfinansowanie nabycia wierzytelności, które fundusz przekazał BEST do obsługi za wynagrodzeniem. Na dzień 31 marca 2011 roku wartość nominalna obligacji pozostałych do wykupu wynosiła 3,75 mln zł. W dniu 11 kwietnia 2011 roku, w następstwie zgody obligatariuszy, strony uchyliły umowę poręczenia, wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego raportu zobowiązanie warunkowe z tego tytułu nie występuje.

W dniu 28 czerwca 2010 roku BEST TFI S.A. poręczyła weksel własny in blanco za zobowiązania BEST II NSFIZ związane z nabyciem portfela wierzytelności detalicznych. Poręczenie udzielone zostało bezterminowo i bez odrębnie wskazanego wynagrodzenia z tytułu jego udzielenia, jednak portfel wierzytelności nabyty przez ten fundusz zwiększył wartość jego aktywów i tym samym wynagrodzenie z tytułu zarządzania należne Towarzystwu. Zobowiązanie BEST II NSFIZ na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 58,4 mln zł natomiast wartość aktywów BEST II NSFIZ wynosiła 135 mln zł. Powyższe zobowiązanie stanie się wymagalne z końcem czerwca 2011 roku.

W przypadku nie spełnienia zobowiązań przez BEST II NSFIZ Towarzystwo może zostać wezwane przez wierzyciela BEST II NSFIZ do spełnienia tego świadczenia w oparciu o poręczenie wekslowe. Biorąc pod uwagę wysokość środków pieniężnych Towarzystwa na dzień 31 marca 2011 r. sytuacja ta mogłaby spowodować utratę jego płynności. Towarzystwo monitoruje na bieżąco sytuację finansową BEST II NSFIZ, który jest w trakcie pozyskiwania środków na spłatę zabezpieczonej wierzytelności. W wyniku refinansowania wygaśnie poręczenie Towarzystwa

8. 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 pierwszym kwartale 2011 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 618 tys. zł podczas gdy w analogicznym okresie 2010 roku poniosła stratę w wysokości 348 tys. zł. Osiągnięcie w pierwszym kwartale 2011 roku zysku było następstwem poprawy efektywności operacji prowadzonych przez BEST i zwiększenia skali działalności. Portfele wierzytelności nabyte w ostatnich latach przez BEST II NSFIZ i przekazane do obsługi BEST znacząco zwiększyły ilość spraw obsługiwanych przez spółkę dominującą oraz wartość aktywów funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Ponadto w pierwszym kwartale 2011 roku odnotowaliśmy w księgach wzrost wartości nieruchomości o 420 tys. zł. Wzrost ten jest następstwem przeprowadzenia prac adaptacyjno-rozbiórkowych mających na celu przygotowanie posiadanych gruntów do sprzedaży.

Prezentowany w pozycji „pozostałe składniki pełnego dochodu" wynik z działalności inwestycyjnej prowadzonej przez naszą Grupę, obejmujący zmianę wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ, wyniósł 2.617 tys. zł. W efekcie nasz pełny dochód netto za pierwszy kwartał 2011 rok wyniósł 3.235 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku jedynie 511 tys. zł.

Dzień wyceny aktywów BEST II NSFIZ	Aktywa netto [tys. zł]	WANCI [zł]
31.12.2008	17.107	1,01
31.12.2009	27.366	1,28
31.12.2010	53.498	1,75
31.03.2011	72.434	2,37

Inwestycja w certyfikaty BEST II NSFIZ od momentu jego uruchomienia w lutym 2008 przyniosła 1,37 zł zysku na każdą zainwestowaną złotówkę. Posiadanie własnego Towarzystwa znacznie usprawnia proces zarządzania funduszem oraz poszczególnymi portfelami wierzytelności.

W naszej opinii w pierwszym kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne inne 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.

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

W perspektywie najbliższego kwartału Grupa zamierza zakończyć proces emisji obligacji BEST mający na celu zgromadzenie środków na objęcie certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ oraz proces emisji certyfikatów inwestycyjnych i obligacji BEST III NSFIZ . Za środki pozyskane w wyniku tych emisji BEST III NSFIZ zamierza nabyć portfel wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej na dzień 31 marca 2011 roku bliskiej 1,2 mld zł.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Towarzystwo powierzyło BEST zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami BEST III NSFIZ, wobec czego nowy portfel zostanie przekazany w zarządzanie BEST, Towarzystwo zaś będzie uzyskiwało przychody z zarządzania tym funduszem.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa realizuje program ciągłego doskonalenia, polegający na optymalizacji i automatyzacji procesów biznesowych. W związku z przeprowadzoną w latach poprzednich restrukturyzacją działań podejmowanych przez Grupę obecnie nie przewidujemy dużych inwestycji infrastrukturalnych. W 2007 roku otworzyliśmy centrum operacyjne w Elblągu, gdzie znajduje się nowoczesne call center oraz duże archiwum. W ubiegłym roku został wdrożony dialer AVAYA, który diametralnie zwiększył efektywność rozmów telefonicznych. Szacujemy, że posiadana infrastruktura umożliwi nam obsługę nawet miliona spraw detalicznych miesięcznie. Powyższe powoduje, że przyjęcie do obsługi nawet dużych portfeli wierzytelności nie powinno istotnie wpłynąć na poziom kosztów operacyjnych Grupy.

Mając na uwadze powyższe, naszym zdaniem fakt pozyskania do zarządzania nowego portfela wierzytelności będzie miał istotne znaczenie dla wyników osiąganych przez Grupę, podobnie jak w 2010 roku, kiedy to po przyjęciu do obsługi nowego dużego portfela wierzytelności detalicznych zakupionego przez BEST II NSFIZ znacząco zwiększyły się przychody Grupy, podczas gdy koszty operacyjne pozostały na niemal niezmienionym poziomie.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy za pierwszy kwartał 2011 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 16 maja 2011 roku.

Zarząd BEST S.A.:

.....	.....	.....
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner	Barbara Rudziks
Prezes Zarządu BEST S.A.	Wiceprezes Zarządu BEST S.A.	Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.