



RAPORT ROCZNY

ZA 2005 ROK

ZAWIERAJĄCY:

I. PISMO PREZESA ZARZĄDU BEST S.A. DO AKCJONARIUSZY	1
II. WYBRANE DANE FINANSOWE	2
III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIECY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2005 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSR”	3
1. BILANS	3
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
5. INFORMACJA DODATKOWA	7
IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A. W 2005 ROKU	28
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
VII. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	43
VIII. OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	59

GDYNIA DNIA 13 KWIETNIA 2006 ROKU

I. PISMO PREZESA ZARZĄDU BEST S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu mam przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie z działalności BEST S.A. w 2005 roku.

Rok 2005 był okresem intensywnego rozwoju Spółki. BEST w minionym roku podjął walkę o zajęcie znaczącego miejsca na rynku usług finansowych. Intensywnie rozwijał swoją działalność inwestując w technologię i infrastrukturę znacznie zwiększając zatrudnienie. Zaangażował się w nowatorskie przedsięwzięcie na polskim rynku usług finansowych jakim było powstanie jednego z pierwszych funduszy sekurytyzacyjnych. W chwili obecnej BEST jest jedną z największych spółek zajmujących się obrotem wierzytelnościami nieregularnymi. Zarządza własnym portfelem o łącznej wartości ponad 180 mln zł. Obsługujemy największe banki działające na terytorium Polski, a swoją ofertę kierujemy przede wszystkim do podmiotów gospodarczych świadczących usługi na masową skalę.

Wyniki roku 2005 dają powód do prawdziwej satysfakcji. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 6,3 mln zł., przy rentowności na sprzedaży wynoszącej 56%. Sukcesywnie odbudowuje kapitały własne. Na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły one ponad 11 mln. zł. Równie szybko rośnie zatrudnienie. Na koniec zeszłego roku wyniosło ono ponad 140 osób pracujących bądź współpracujących ze Spółką.

Spółka jest członkiem założycielem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych, która aktywnie pracuje nad otwarciem rynku wierzytelności bankowych w Polsce. BEST, działając w ramach Konferencji, jest jednym z głównych inicjatorów oraz propagatorów Zasad Dobrych Praktyk Windykacyjnych.

Równie dynamicznie wyglądają nasze plany na przyszłość. Fundusz sekurytyzacyjny, w powstanie którego BEST się zaangażował wraz z TFI Copernicus Capital S.A., rozpoczął już swoją działalność. Oczekujemy, że ta nowatorska inicjatywa przyniesie pozytywne efekty i przyczyni się do jeszcze większego rozwoju Spółki. Równolegle podjęto cały szereg inwestycji w rozwój zaplecza teleinformatycznego BEST. Realizujemy ambicję znalezienia się w gronie najbardziej innowacyjnych spółek sektora. Oczywiście planujemy również zakupy kolejnych portfeli wierzytelności nieregularnych.

Korzystając z okazji chciałbym bardzo serdecznie podziękować pracownikom BEST za ich codzienny wysiłek, członkom Rady Nadzorczej za ich wkład w budowę nowej strategii Spółki, a akcjonariuszom za okazane nam zaufanie. O wszystkich ważniejszych decyzjach i zdarzeniach, jak zawsze, będę Państwa informował za pomocą komunikatów giełdowych.

Z serdecznymi pozdrowieniami,

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartały 2005 narastająco okres od 01/01/05 do 31/12/05	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01/01/04 do 31/12/04	IV kwartały 2005 narastająco okres od 01/01/05 do 31/12/05	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01/01/04 do 31/12/04
I. Przychody ze sprzedaży	11 132	9 363	2 767	2 072
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 023	4 718	1 497	1 044
III. Zysk (strata) netto	6 253	4 743	1 554	1 050
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 646	2 322	1 403	514
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 252	-148	-808	-33
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 621	-2 704	-403	-598
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	773	-530	192	-117
VIII. Aktywa, razem	12 747	9 450	3 303	2 317
IX. Zobowiązania	1 510	4 466	391	1 095
X. Kapitał własny	11 237	4 984	2 911	1 222
XI. Kapitał akcyjny	20 800	20 800	5 389	5 099
XII. Liczba akcji (w tys. szt.)	5 200	5 200	5 200	5 200
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1.20	0.91	0.31	0.22
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1.20	0.91	0.31	0.22
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2.16	0.96	0.56	0.23
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2.16	0.96	0.56	0.23

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

- a) kursy średnie EURO wg NBP w 2005 roku
- kurs na dzień 31.12.2005 roku 3,8598 PLN/EURO
 - średni kurs z 12 miesięcy 2005 roku 4,0233 PLN/EURO
- b) kursy średnie EURO wg NBP w 2004 roku
- kurs na dzień 31.12.2004 roku 4,0790 PLN/EURO
 - średni kurs z 12 miesięcy 2004 roku 4,5182 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dzień 31 grudnia,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca kwartału.

III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2005 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSR”

1. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku

	Nota	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		3.435	1.341
Wartości niematerialne	5	223	51
Rzeczowe aktywa trwałe	6	2.059	377
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	1.153	913
Należności długoterminowe		0	0
Inne aktywa finansowe	8	0	0
Aktywa obrotowe		9.312	8.109
Należności krótkoterminowe	9	6.332	6.931
w tym wierzytelności nabyte		5.916	6.528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1.909	1.136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	71	42
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17	1.000	0
Suma aktywów		12.747	9.450
PASYWA			
Kapitał własny		11.237	4.984
Kapitał akcyjny	12	20.800	20.800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		4.200	4.200
Strata z lat ubiegłych		(20.016)	(24.759)
Zysk netto		6.253	4.743
Zobowiązania długoterminowe		248	136
Długoterminowe pożyczki i kredyty	13	0	53
Rezerwa na podatek odroczonego		10	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14	238	83
Zobowiązania krótkoterminowe		1.262	4.330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	16	1.203	1.252
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	13	0	1.521
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14	37	30
Pozostałe rezerwy	15	22	1.527
Suma pasywów		12.747	9.450

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku
(wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	17	11.132	9.369
Koszty działalności operacyjnej		6.355	4.534
Amortyzacja		442	201
Zużycie materiałów i energii		342	148
Usługi obce		1.672	1.481
Podatki i opłaty		371	310
Wynagrodzenia		2.802	1.973
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników		469	283
Pozostałe		257	138
Zysk (strata) na sprzedaży		4.777	4.835
Pozostałe przychody operacyjne	18	1.570	207
Pozostałe koszty operacyjne	19	285	112
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6.062	4.930
Koszty finansowe netto	20	39	212
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6.023	4.718
Podatek dochodowy	21	(230)	(25)
Zysk/(Strata) netto		6.253	4.743
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	22	1,20	0,91
Rozwodniony	22	1,20	0,91

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem (strata)	6.023	4.717
Korekty o pozycje:	(377)	2.395
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	442	201
Odsetki i dywidendy zapłacone	47	141
Wynik na działalności inwestycyjnej	(16)	0
Zmiana stanu rezerw	(1.333)	(21)
Zmiana stanu należności	599	(2.797)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(78)	11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(269)	34
Podatek dochodowy odroczony	231	25
Pozostałe pozycje netto	0	11
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.646	2.322
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	16	3
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Dotacje rządowe	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.268)	(151)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	(1.000)	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.252)	(148)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia długoterminowych kredytów	200	1.500
Splata kredytów bankowych	(1.796)	(4.042)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	(25)	(162)
Dywidendy wypłacone	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.621)	(2.704)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	773	(530)
Środki pieniężne na początek okresu	1.136	1.666
Środki pieniężne na koniec okresu	1.909	1.136
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	469	675

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	4.962	319
Błędy poprzednich okresów	0	(89)
Zmiana zasad rachunkowości („MSR”)	22	1
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu	4.984	231
Kapitał akcyjny na początek okresu	20.800	20.800
Emisja akcji	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	20.800	20.800
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	4.200	4.200
Emisja akcji	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	4.200	4.200
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(24.759)	(25.521)
Podział zysku z lat poprzednich	0	10
Błędy poprzednich okresów	0	0
Zmiana zasad rachunkowości („MSR”)	0	1
Pokrycie straty	4.743	751
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	(20.016)	(24.759)
Wynik finansowy bieżącego okresu	6.253	4.743
Kapitał własny na koniec okresu	11.237	4.984

5. INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku

1. Informacje o Spółce

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

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych (PKD 65),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74).

Akcje BEST notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku urzędowym w systemie jednolitym.

Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych, BEST zaliczany jest do sektora „Ubezpieczenia i inne”.

Stosownie do treści uchwały WZA BEST S.A. z dnia 21 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku Spółka, działając na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości, sporządza sprawozdania finansowe wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zwanych dalej „MSR”.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2005 roku i jest sporządzone zgodnie z „MSR”. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze zgodnie z MSR 34. Korekty, które wystąpiły w związku z przekształceniem danych porównawczych zostały zaprezentowane w pkt 4.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów BEST wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istoty zagrozić kontynuacji działalności Spółki wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

2. Władze Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne

Spółka identyfikuje wartości niematerialne o określonym i nieokreślonym okresie używania.

Wartości niematerialne o określonym okresie używania amortyzowane są według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie używania nie są amortyzowane.

Spółka nie aktywuje kosztów prac rozwojowych.

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszty okresu w rachunku zysków i strat lub, jeżeli są wykorzystywane w procesie wytworzenia innego składnika aktywów trwałych, zwiększają wartość tego składnika.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania.

Koszty prowizji, odsetek i różnic kursowych związane z nabyciem lub budową środków trwałych, poniesione do momentu przyjęcia ich do używania są ujmowane jako koszty okresu w rachunku zysków i strat.

Wartość początkową środków trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji ujmowane jako koszty okresu w rachunku zysków i strat

Amortyzacja środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

▪ budynki i budowle	2,5 %-5%
▪ maszyny i urządzenia techniczne	10-30 %
▪ środki transportu	10-30 %
▪ pozostałe środki trwałe	10-30 %

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje nie wcześniej niż po przyjęciu składnika majątkowego do używania a zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Środki trwałe przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o istotne koszty związane ze sprzedażą

Wartość bilansową środków trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje wartość składników aktywów trwałych pod kontem utraty ich wartości. W przypadku aktywów, co do których zachodzą przesłanki utraty wartości szacowana jest wartość odzyskiwalna. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości netto składnika aktywów wartość składnika aktywów doprowadza się do wartości odzyskiwalnej poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat i obciążają koszty okresu.

Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości składników majątkowych wystąpią przesłanki wskazujące na to, że dokonany w poprzednich okresach odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki jest on odwracany. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat.

Kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, kredyty bankowe są wyceniane w cenie nabycia uwzględniającej koszty transakcji (prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów bankowych dokonywana jest według skorygowanej ceny nabycia.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Wierzytelności nabyte są wyceniane w cenie zakupu, wartość wierzytelności przewyższająca cenę ich zakupu stanowi przychody przyszłych okresów. Wszelkie wpłaty dotyczące wierzytelności powyżej ceny jej nabycia wykazywane są jako przychód. Spółka nie księguje bieżąco naliczanych odsetek za zwłokę w spłacie wierzytelności nabytych w systemie finansowo-księgowym, lecz są one wykazywane jako przychód w momencie zapłaty.

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje wartość wierzytelności nabytych pod kątem prawdopodobieństwa ich odzyskania.

Środki pieniężne

Środki pieniężne są wykazywane w kwocie nominalnej.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze sprzedaży a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a podjęte działania wskazują na fakt, że jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Tego rodzaju aktywa wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować kwotę korzyści ekonomicznych, która z dużym prawdopodobieństwem wypłynie ze spółki, w związku z obowiązkiem wynikającym z przeszłych zdarzeń

Świadczenia pracownicze

Spółka identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługującego pracownikom BEST prawa do nagrody jubileuszowej, odprawy emerytalnej i nie wykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

Wartość zobowiązań związanych z odprawami emerytalnymi i nagrodami jubileuszowymi jest wyliczana przy zastosowaniu technik aktuarialnych.

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych rezerw.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest odebranie usługi przez nabywcę.

Ponadto do przychodów ze sprzedaży Spółka zalicza przychody z obrotu wierzytelnościami tj.: otrzymane odsetki za zwłokę w spłacie wierzytelności, spłaty wierzytelności nabytych w kwocie przewyższającej cenę ich nabycia, zwrócone koszty dochodzenia wierzytelności oraz kwoty należne z tytułu sprzedaży wierzytelności nabytych.

Przychody odsetkowe

Przychody z tytułu odsetek za zwłokę ujmowane są w momencie ich zapłaty przez nabywcę.

Koszty operacyjne

Począwszy od sprawozdania za pierwszy kwartał 2005 roku Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetki i prowizje kredytowe i są ujmowane jako koszty okresu w rachunku zysków i strat. Wyjątek stanowią koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi podatek dochodowy od osób prawnych:

- część bieżąca – stanowiąca rzeczywiste zobowiązanie,
- część odroczone – różnica między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

W szczególności Spółka tworzy aktywa na różnice przejściowe związane z odmiennością momentu uznania kosztu za koszt uzyskania przychodów i przychodu za przychód podatkowy oraz na możliwe do odliczenia od bieżącego dochodu straty podatkowe poniesione w latach 2001 i 2002.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych aktywów i rezerw.

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

4. Uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego wykazywanego w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości (PZR) z kapitałem własnym i wynikiem finansowym wykazywanym w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR”).

W wyniku zastosowania „MSR” zmianie uległa wycena zobowiązań kredytowych, co wpłynęło na wysokość kosztów finansowych (odsetki i prowizje kredytowe) oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących aktywowanych i rozliczanych w czasie prowizji kredytowych.

Ponadto w związku z zastosowaniem „MSR” zmianie uległa prezentacja ZFŚS oraz funduszu dywidend.

Obecnie są one prezentowane w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe”

4.(a) Różnice w wartości danych dotyczących wyniku finansowego.

	01.01.2004 31.12.2004 PZR w tys. zł	Korekta „MSR” w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 „MSR” w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	9.369	0	9.369
Koszty działalności operacyjnej	4.534	0	4.534
Zysk (strata) na sprzedaży	4.835	0	4.835
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4.930	0	4.930
Koszty finansowe	233	21	212
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4.697	0	4.718
Podatek dochodowy	25	0	25
Zysk (strata) netto	4.722	21	4.743

4. (b) Różnice w wartości danych dotyczących kapitału własnego.

	PZR 01.01.2004 w tys. zł	Korekta „MSR” w tys. zł	„MSR” 01.01.2004 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1.405	(37)	1.368
Wartości niematerialne	22	0	22
Rzeczowe aktywa trwałe	459	0	459
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	887	0	887
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	(37)	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	5.865	(40)	5.825
Należności krótkoterminowe	4.134	0	4.134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.666	0	1.666
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65	(40)	25
Suma aktywów	7.270	(77)	7.193
PASYWA			
Kapitał własny	230	0	230
Kapitał akcyjny	20.800	0	20.800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.200	0	4.200
Strata z lat ubiegłych	(24.770)	0	(24.770)
Zobowiązania długoterminowe	2.194	(23)	2.171
Długoterminowe pożyczki i kredyty	2.094	(23)	2.071
Rezerwa na podatek odroczonego	0	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	100	0	100
Zobowiązania krótkoterminowe	4.846	(54)	4.792
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284	958	1.242
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2.043	(54)	1.989
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30	0	30
Pozostałe rezerwy	1.531	0	1.531
Fundusze specjalne	958	(958)	0
Suma pasywów	7.270	(77)	7.193

	PZR 31.12.2004 w tys. zł	Korekta „MSR” w tys. zł	„MSR” 31.12.2004 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1.341	0	1.341
Wartości niematerialne	51	0	51
Rzeczowe aktywa trwałe	377	0	377
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	913	0	913
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	8.109	0	8.109
Należności krótkoterminowe	6.931	0	6.931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.136	0	1.136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42	0	42
Suma aktywów	9.450	0	9.450
PASYWA			
Kapitał własny	4.962	22	4.984
Kapitał akcyjny	20.800	0	20.800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.200	0	4.200
Strata z lat ubiegłych	(24.760)	1	(24.759)
Zysk netto	4.722	21	4.743
Zobowiązania długoterminowe	137	0	137
Długoterminowe pożyczki i kredyty	53	0	53
Rezerwa na podatek odroczonego	0	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	84	0	84
Zobowiązania krótkoterminowe	4.351	(22)	4.329
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	343	909	1.252
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	1.543	(22)	1.521
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	0	29
Pozostałe rezerwy	1.527	0	1.527
Fundusze specjalne	909	(909)	0
Suma pasywów	9.450	0	9.450

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

5. Wartości niematerialne

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
Wartość firmy	0	0
Licencje na oprogramowanie	223	13
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	0	38
Razem	223	51

5.(a) Wartości niematerialne – zmiany w okresie (w tys. zł)

	Licencje na oprogramowanie	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Razem
Wartość początkowa			
Stan na dzień 01.01.2004	864	0	864
Zwiększenia	8	38	46
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2004	872	38	910
Stan na dzień 01.01.2005	872	38	910
Zwiększenia	268	22	290
Zmniejszenia	501	60	561
Stan na dzień 31.12.2005	639	0	639
Umorzenie			
Stan na dzień 01.01.2004	842	0	842
Zwiększenia	17	0	17
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2004	859	0	859
Stan na dzień 01.01.2005	859	0	859
Zwiększenia	58	0	58
Zmniejszenia	501	0	501
Stan na dzień 31.12.2005	416	0	416
Wartość netto			
Stan na dzień 31.12.2004	13	38	51
Stan na dzień 31.12.2005	223	0	223

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
Budynki i budowle	571	108
Urządzenia techniczne i maszyny	947	88
Środki transportu	505	156
Pozostałe środki trwałe	36	16
Środki trwałe w budowie	0	9
Razem	2.059	377

6.(a) Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie (w tys. zł)

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 01.01.2004	121	749	283	298	366	1817
Zwiększenia	13	54	0	29	40	136
Zmniejszenia	0	64	0	112	397	573
Stan na dzień 31.12.2004	134	739	283	215	9	1.380
Stan na dzień 01.01.2005	134	739	283	215	9	1.380
Zwiększenia	503	973	396	233	1.477	3.582
Zmniejszenia	0	115	40	63	1.486	1.704
Stan na dzień 31.12.2005	637	1.597	639	385	0	3.258
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2004	12	632	72	275	0	991
Zwiększenia	13	80	55	36	0	184
Zmniejszenia	0	61	0	112	0	173
Stan na dzień 31.12.2004	25	651	127	199	0	1.002
Stan na dzień 01.01.2005	25	651	127	199	0	1.002
Zwiększenia	41	114	47	213	0	413
Zmniejszenia	0	115	40	63	0	218
Stan na dzień 31.12.2005	66	650	134	349	0	1.199
Wartość netto						
Stan na 31.12.2004	108	88	156	16	9	377
Stan na 31.12.2005	571	947	505	36	0	2.059

7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. zł)

	Straty podatkowe	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Koszt rozszerzenia spółki	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 01.01.2004	809	21	35	17	5	887
Zwiększenia	752	2	0	9	5	768
Zmniejszenia	706	1	12	17	5	741
Stan na dzień 31.12.2004	854	22	23	9	5	913
Stan na dzień 01.01.2005	854	22	23	9	5	913
Zwiększenia	1 073	30	0	0	11	1 114
Zmniejszenia	854	0	11	9	0	874
Stan na dzień 31.12.2005	1 073	52	12	0	16	1 153

Na dzień 31 grudnia 2005 roku BEST posiadał nierozliczone straty podatkowe w kwocie 7.709 tys. zł, w tym pozostała do rozliczenia strata poniesiona w 2001 roku w kwocie 2.926 tys. zł i strata poniesiona w 2002 roku w kwocie 4.783 tys. zł.

W związku z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia dochodu w 2006 i 2007 roku, Spółka ujęła składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.073 tys. zł. Według prognoz w 2006 roku Spółka rozliczy stratę w kwocie 3 259 tys. zł a w 2007 roku – 2.391 tys. zł

8. Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2005 roku jedynym podmiotami zależnymi od BEST były:

- IT Trader Sp. z o.o. (IT Trader) z siedzibą w Gdyni

BEST posiada 100 % udziałów w IT Trader. Wartość udziałów w IT Trader wg ceny nabycia wynosi 10 tys. zł i jest w całości pokryta odpisem aktualizującym.

IT Trader nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna (Nota 8.a)

W 2005 roku nie wystąpiły znaczące transakcje z tym podmiotem zależnym.

- BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (BEST I NSFIZ) z siedzibą w Warszawie.

Fundusz ten został zarejestrowany dniu 27 grudnia 2005 roku i rozpoczął działalność w 2006 roku. BEST S.A. posiada 1.000 tys. (100%) certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz. Certyfikaty te zostały objęte w dniu 12 grudnia 2005 roku z zamiarem odsprzedaży.

BEST I NSFIZ nie jest konsolidowany ze względu na fakt, że BEST sprawują nad tym podmiotem jedynie tymczasową kontrolę i klasyfikuje go jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 17.a).

W 2005 roku nie wystąpiły żadne transakcje z tym podmiotem zależnym.

8.(a) Wybrane dane finansowe podmiotów zależnych na dzień 31.12.2005 r.:

- IT Trader Sp. z o.o.

Suma bilansowa:	1 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(2) tys. zł
Wynik finansowy za 2005 rok:	4 tys. zł

- BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Wartość aktywów netto:	1.000 tys. zł
------------------------	---------------

W dniu 11 stycznia 2006 r. miała miejsce pierwsza wycena aktywów funduszu.

Wartość aktywów netto wyniosła:	997 tys. zł
---------------------------------	-------------

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyniosła:	1zł
--	-----

8.(b) Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2005 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 3 tys. zł, i w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec jednostek zależnych.

8.(c) Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W 2005 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 2 tys. zł.

9. Należności krótkoterminowe

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	51	112
Wierzytelności nabyte	98.220	94.016
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	4	53
Należności dochodzone na drodze sądowej	161	177
Pożyczki z ZFŚS	408	308
Pozostałe	16	74
Razem należności brutto	98.860	94.740
minus odpisy aktualizujące	(340)	(401)
minus przychody przyszłych okresów	(92.188)	(87.408)
Razem należności netto	6.332	6.931

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności detaliczne nabyte głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 31 grudnia 2005 roku wierzytelności wyniosła 98.220 tys. zł, z czego 92.143 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 161 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym. Wartość bilansowa wierzytelności nabytych na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 5.916 tys. zł a ich wartość odzyskiwalna - 11.571 tys. zł. Podstawą ustalenia wartości odzyskiwalnej tych należności są oczekiwane przyszłe wpływy pieniężne z umów objętych restrukturyzacją zdyskontowane przy użyciu obowiązującej na dzień wyceny stopy procentowej kredytu lombardowego.

9.(a) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w 2004 i 2005 roku

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Stan na początek okresu	401	431
Zwiększenia	75	58
Wykorzystanie	76	48
Zmniejszenia	60	40
Stan na koniec okresu	340	401

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
Rachunki bieżące	164	505
Depozyty do 3 miesięcy	1.730	616
Kasa	11	12
Ekwiwalenty środków pieniężnych	4	3
Razem	1.909	1.136
w tym środki ZFŚS	412	618

11. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
Ubezpieczenia opłacone z góry	32	19
Licencje nie stanowiące wartości niematerialnych	7	5
Prenumeraty	5	5
Pozostałe	27	13
Razem	71	42
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	71	42

12. Kapitał akcyjny- struktura

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 20 800 tys. zł i dzielił się na 5 200 tys. akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 5:1	brak	420.000	1.680	aport	1994-04-22	1994-04-22
A	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	80.000	320	aport	1994-04-22	1994-04-22
B	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	2	0	gotówka	1994-04-22	1994-04-22
C	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	699.998	2.800	gotówka	1996-06-26	1997-01-01
D	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	1.000.000	4.000	gotówka	1997-03-13	1997-01-01
E	na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	3.000.000	12.000	gotówka	2001-11-12	2001-01-01
Razem				5.200.000	20.800			

12.(a) Akcjonariusze

Na dzień 31 grudnia 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.: 1.299.999 akcji BEST, stanowiących 24,999% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.299.999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

W dniu 31 grudnia 2005 roku głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju z o.o. był Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST) a udziałowcem mniejszościowym Pan Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST).

Krzysztof Borusowski: 3.770.059 akcji spółki BEST, stanowiących 72,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.450.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 79,22% ogólnej liczby głosów na WZA BEST. Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST

13. Kredyty bankowe (w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Nie była również stroną umów zobowiązujących banki do udzielenia jej kredytu rewolwingowego.

13. (a) Struktura czasowa zapadalności zobowiązań z tytułu kredytów bankowych

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
do 12 miesięcy	0	1.521
powyżej 1 roku do 2 lat	0	37
powyżej 2 lat do 3 lat	0	16
Razem	0	1.574
krótkoterminowe	0	1.521
długoterminowe	0	53

14. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany 2004 i 2005 roku (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2004	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2004
Rezerwa na odprawy emerytalne	17	3	9	0	11
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	96	2	11	10	77
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	17	23	15	0	25
Rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników	0	0	0	0	0
Razem	130	28	35	10	113

	Stan na 01.01.2005	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2005
Rezerwa na odprawy emerytalne	11	18	0	0	29
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	77	140	0	0	217
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	25	29	25	0	29
Rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników	0	0	0	0	0
Razem	113	187	25	0	275

14. (a) Struktura czasowa zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (w tys. zł)Stan na 31.12.2004 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	2	9	11
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	3	74	77
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	25	0	25
Rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników	0	0	0
Razem	30	83	113

Stan na 31.12.2005 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odpisy emerytalne	3	26	29
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	5	212	217
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	29	0	29
Rezerwa na odpisy dla zwalnianych pracowników	0	0	0
Razem	37	238	275

15. Pozostałe rezerwy - zmiany 2004 i 2005 roku (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2004	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2004
Rezerwa na zobowiązania z tyt. wykupu kredytów	1.500	0	0	0	1.500
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28	22	0	28	22
Pozostałe rezerwy	2	5	2	0	5
Razem	1.530	27	2	28	1.527

	Stan na 01.01.2005	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2005
Rezerwa na zobowiązania z tyt. wykupu kredytów	1.500	0	1.500	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	35	0	35	22
Pozostałe rezerwy	5	0	1	4	0
Razem	1.527	35	1.501	39	22

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.12.2005 w tys. zł	31.12.2004 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	195	94
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	167	131
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	50
Zobowiązania ZFŚS	803	909
Pozostałe zobowiązania	37	68
Razem	1.203	1.252

Na dzień 31.12.2005 roku oraz na dzień 31.12.2004 roku Spółka nie miała zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

16.(a) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**17. Struktura przychodów ze sprzedaży**

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Obrót wierzytelnościami	10.984	9.222
Zarządzanie wierzytelnościami	132	131
Pozostałe	16	16
Razem	11.132	9.369

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy.
W działalności Spółki nie można wyodrębnić istotnych segmentów branżowych ani geograficznych.
Działalność Spółki nie wykazuje cykliczności ani sezonowości.

17.(a) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W czwartym kwartale 2005 roku Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności.
W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

Zaprezentowane w bilansie „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” to wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych BEST I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Fundusz Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 12.12.2005 r. BEST S.A. objął 100% certyfikatów pierwszej emisji tej jednostki z zamiarem ich odsprzedaży w pierwszym kwartale 2006 r., jednak nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia ich zakupu. Obecnie Zarząd BEST S.A. prowadzi rozmowy w sprawie warunków i terminu ich sprzedaży. Według przewidywań cena sprzedaży certyfikatów zostanie ustalona na poziomie zbliżonym do ceny ich nabycia, jednak nie niższym niż wartość aktywów netto funduszu na dzień sprzedaży.

18. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	16	0
Odwrócone odpisy aktualizujące	22	17
Rozwiązane rezerwy	1.501	2
Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami	0	91
Pozostałe	31	97
Razem	1.570	207

W 2005 roku Spółka rozwiązała rezerwę na zobowiązania z tytułu wykupu kredytów. Rezerwa obejmowała znane Spółce potencjalne roszczenia podmiotu kredytującego wynikające z gwarancji spłaty kredytów udzielonych za pośrednictwem BEST do końca 2001 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku rezerwa wynosiła 1.500 tys. zł. Jej wysokość została oszacowana w 2004 roku, na podstawie pisemnej informacji udzielonej na wniosek BEST przez podmiot kredytujący, dotyczącej wysokości zobowiązań wobec funduszu gwarancyjnego wynikających z nie spłaconych w terminie rat kredytowych.

W 2005 roku, w wyniku rozmów mających na celu weryfikację i rozliczenie zobowiązań, podmiot kredytujący przedstawił dokumentację, będącą jego zdaniem, podstawą dochodzenia ewentualnych roszczeń od BEST S.A.

Analiza przedłożonego materiału wykazała, że roszczenia podmiotu kredytującego dotyczą zdarzeń, za które zgodnie z łączącą strony umową, BEST nie odpowiada.

Wobec powyższego, po zasięgnięciu opinii prawnej, Zarząd BEST uznał roszczenia podmiotu kredytującego za bezpodstawne i postanowił o rozwiązaniu utworzonej w poprzednich latach rezerwy.

19. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Utworzone odpisy aktualizujące	26	38
- należności	26	38
- pozostałe aktywa	0	0
Zobowiązanie określone przez organ podatkowy	51	0
Utworzone rezerwy	0	5
Pozostałe	208	69
Razem	285	112

20. Koszty finansowe netto

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Odsetki i prowizje kredytowe	47	218
Odsetki od depozytów (minus)	(33)	(30)
- poniżej 3 miesięcy	(33)	(30)
- powyżej 3 miesięcy	0	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (dodatnich nad ujemnymi)	(1)	4
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	(1)	4
Pozostałe odsetki zapłacone	24	1
Pozostałe odsetki otrzymane	(7)	(2)
Pozostałe koszty finansowe	9	21
Razem	39	212

21. (a) Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6.023	4.718
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	702	329
Koszty nie będące kosztem uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego	(261)	(303)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1.536)	(25)
Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat	6	5
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(4.934)	(4.724)
Podstawa opodatkowania	0	0
Podatek dochodowy zapłacony (19 %)	0	0

21. (b) Podatek dochodowy odroczony

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	(21)	19
- powstałe w okresie	(62)	(21)
- odwrócone w okresie	41	40
Różnice przejściowe dodatnie	10	0
- powstałe w okresie	10	0
- odwrócone w okresie	0	0
Suma różnic przejściowych	(11)	19
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	937	898
- rozliczona w okresie	854	898
- utworzone aktywo	1.073	(942)
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	(230)	(25)

22. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2004 31.12.2004 w tys. zł
Zysk netto	6.269	4.743
Liczba akcji zwykłych	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	1,20	0,91

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły żadne potencjalne akcje rozwodniające.

23. Konsolidacja

Sprawozdanie finansowe Spółki nie jest konsolidowane ze sprawozdaniem spółki zależnej IT Trader Sp. z o.o., ze względu na fakt, że wartość pozycji bilansowych tej zależnej nie jest istotna (Nota 8 a).

Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, szczegółowe wymagania dotyczące ujawniania informacji zawarte w standardzie lub interpretacji nie muszą być spełnione, jeżeli informacje te nie są istotne.

Sprawozdanie finansowe Spółki nie jest konsolidowane ze sprawozdaniem BEST I NSFIZ ze względu na fakt, że BEST sprawują nad tym podmiotem jedynie tymczasową kontrolę i klasyfikuje go jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (Nota 16).

24. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2005 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 600 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu:	366 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu:	234 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2004 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 582 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu:	366 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu:	216 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2005 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 22 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel:	4 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckiego:	2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza:	6 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskiego:	4 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej:	6 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2004 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 35 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel:	16 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckiego:	4 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza:	4 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskiego:	7 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Małgorzata Kazubowska:	2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej:	2 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłaciła członkom kluczowego personelu kierowniczego odpraw emerytalnych ani odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji. BEST S.A. nie oferuje płatności w formie akcji własnych.

(b) Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych członkom kluczowego personelu kierowniczego oraz zawartych z nimi umowach.

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła Prezesowi Zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 179 tys. zł.

W maju 2005 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła Członkowi Zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 150 tys. zł. Pożyczka jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 maja 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 133 tys. zł.

(c) Pozostałe

W 2005 roku nie wystąpiły istotne transakcje z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. Transakcje z podmiotem zależnym IT Trader Sp. z o.o. oraz BEST I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym zostały opisane w nocie 8.

25. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

	Stan na dzień	
	31.12.2005	31.12.2004
Pracownicy umysłowi	111	47
Pracownicy fizyczni	2	1
Ogółem	113	47

26. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

27. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w 2005 roku

W 2005 roku Spółka zmieniła prezentację kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności nabytych na drodze sądowej. W poprzednich okresach sprawozdawczych koszty te były prezentowane w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” a obecnie są prezentowane w pozycji „pozostałe koszty działalności operacyjnej”.

27. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w 2005 roku

W dniu 9 grudnia 2005 roku BEST dokonał zapisu na 1.000.000 certyfikatów inwestycyjnych BEST I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 12 grudnia 2005 roku BEST objął certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez ten fundusz. Wartość objętych certyfikatów wynosi 1.000.000 złotych (1 milion certyfikatów po cenie 1 zł za sztukę). Źródłem finansowania zakupu były środki własne.

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

W opinii Emitenta nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

29. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W opinii BEST, działalność Emitenta nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W 2005 roku BEST nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

31. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłacenia dywidendy.

32. 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 emitenta.

Zdaniem Emitenta po dniu, na które zostało sporządzone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

33. Informacja o skutkach zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

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

Nie dotyczy.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 31 marca 2006 roku.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.

.....
Aleksandra Żylewicz
Główny Księgowy BEST S.A.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A. W 2005 ROKU

I. Informacje ogólne o spółce

1. Przedmiot działalności Spółki (wg PKD)

Podstawowym przedmiotem działalności BEST S.A. jest:

- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno - rentowych (PKD 65).
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74)

2. Podstawa prawna działalności

Spółka BEST została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku pod nazwą BEST Przedsiębiorstwo Handlowe Spółka Akcyjna. Do rejestru handlowego wpisana została w dniu 22 kwietnia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dziale B, nr RHB 8711. Od czerwca 1994 roku właściwym sądem rejestrowym Spółki był Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy, w którym Spółka wpisana była do Rejestru w dziale B pod numerem RHB 9700. Od 05.06.2001 r. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158. 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.

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2005 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 20.800.000 zł i dzielił się na 5.200.000 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

Na dzień 31.12.2005 r. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o.: 1.299.999 akcji spółki BEST, stanowiących 24,999% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.299.999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

W dniu 31 grudnia 2005 roku głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju z o.o. był Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST) a udziałowcem mniejszościowym Pan Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST).

Krzysztof Borusowski: 3.770.059 akcji spółki BEST, stanowiących 72,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.450.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 79,22% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

4. Władze Spółki na dzień sporządzenia komentarza

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Na podstawie Uchwały nr 11 § 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2005 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ponownie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Bernda Holzapfela oraz Pana Bartosza Krużewskiego. Tym samym Rada Nadzorcza BEST funkcjonowała przez cały 2005 rok w niezmienionym składzie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Skład Zarządu Spółki w 2005 roku nie uległ zmianie.

5. Powiązania kapitałowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego podmiotami zależnymi od BEST były:

- IT TRADER Sp. z o. o.
- BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Powiązania kapitałowe oraz transakcje Emitenta z tymi podmiotami zostały szczegółowo opisane w punkcie 8 Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2005 rok.

II. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

1. Bilans

Bilans na dzień 31 grudnia 2005 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w wysokości 12.747 tys. zł. oraz zysk netto 6.253 tys. zł.

1.1. Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 12.747 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 31.12.2004 r. o 3.297 tys. zł.

Struktura aktywów BEST na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005		2004	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Aktywa trwałe	3.435	26,9	1.341	14,2
Aktywa obrotowe	9.312	73,1	8.109	85,8
Razem	12.747	100,0	9.450	100,0

1.1. A. Aktywa trwałe

Główne pozycje aktywów trwałych stanowią: rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego. Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 3.435 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu z dnia 31.12.2004 r. o 2.094 tys. zł.

Struktura aktywów trwałych BEST na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Wartości niematerialne	223	6,5	51	3,8
Rzeczowe aktywa trwałe	2.059	59,9	377	28,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.153	33,6	913	68,1
Razem	3.435	100,0	1.341	100,0

- Wartości niematerialne

Wartości niematerialne na dzień 31.12.2005 r. stanowiły 6,5 % aktywów trwałych. Ich wartość wynosiła 223 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 31.12.2004 r. o 172 tys. zł. Na pozycję tą składały się licencje na oprogramowanie posiadane przez Spółkę.

- Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2005 r. stanowiły blisko 60 % majątku trwałego. Ich wartość wynosiła 2.059 tys. zł.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych BEST na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Budynki i budowle	571	27,7	108	28,6
Urządzenia techniczne i maszyny	947	46,0	88	23,3
Środki transportu	505	24,5	156	41,4
Pozostałe środki trwałe	36	1,8	16	4,3
Środki trwałe w budowie	0	0,0	9	2,4
Razem	2.059	100,0	377	100,0

Na koniec 2005 r. rzeczowe aktywa trwałe składały się głównie ze sprzętu teleinformatycznego, środków transportu oraz adaptacji i ulepszeń budynków. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku 2004 wzrosła o 1.682 tys. zł., czyli ponad pięciokrotnie, na skutek inwestycji w rozwój firmy.

- Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2005 r. stanowiły 33,6 % majątku trwałego. Ich wartość wynosiła 1.153 tys. zł. z czego 1.073 tys. zł. stanowiło aktywo na stratę podatkową możliwą do odliczenia od dochodu, a 80 tys. zł. aktywo związane z przejściowymi różnicami ujemnymi. Łączna wartość tej pozycji zwiększyła się w stosunku do 31.12.2004 r. o 240 tys. zł.

1.1. B. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmowały należności krótkoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31.12.2005 r. aktywa obrotowe wynosiły 9.312 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do 31.12.2004 r. o 1.203 tys. zł. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wynosił ponad 73 %.

Struktura aktywów obrotowych BEST na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Należności krótkoterminowe	6.332	68,0	6.931	85,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.909	20,5	1.136	14,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	0,8	42	0,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1.000	10,7	0	0,0
Razem	9.312	100,0	8.109	100,0

- Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2005 r. wyniosły 6.332 tys. zł i stanowiły 68 % aktywów obrotowych. Pozycja ta zanotowała spadek w stosunku do roku 2004 r. (o 599 tys. zł). Głównie jest to wynikiem odzyskania części nabytych wierzytelności.

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły na dzień 31.12.2005 r. 20,5 % aktywów obrotowych. Pozycja ta odnotowała wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 773 tys. zł.

- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2005 r. wyniosły 71 tys. zł i stanowiły niecały 1 % aktywów obrotowych. Pozycja ta uległa zwiększeniu w porównaniu do 2004 roku o 29 tys. zł. Na koniec 2005 r. w skład tej pozycji wchodziły poniesione koszty rozliczane w czasie

dotyczące okresów przyszłych, w szczególności ubezpieczenia opłacone z góry, prenumeraty czasopism, usługi przechowywania dokumentów oraz licencje nie stanowiące wartości niematerialnych.

- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Zaprezentowane w bilansie „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” to wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych BEST I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Fundusz Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 12.12.2005 r. BEST S.A. objął 100% certyfikatów pierwszej emisji tej jednostki z zamiarem ich odsprzedaży w pierwszym kwartale 2006 r., jednak nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia ich zakupu. Obecnie Zarząd BEST S.A. prowadzi rozmowy w sprawie warunków i terminu ich sprzedaży. Według przewidywań cena sprzedaży certyfikatów zostanie ustalona na poziomie zbliżonym do ceny ich nabycia, jednak nie niższym niż wartość aktywów netto funduszu na dzień sprzedaży.

1.2. Pasywa

Suma pasywów na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 12.747 tys. zł i wzrosła w stosunku do 31.12.2004 r. o 3.297 tys. zł. Dominujący udział w pasywach ma kapitał własny.

Struktura pasywów BEST na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Kapitał własny	11.237	88,2	4.984	52,8
Zobowiązania długoterminowe	248	1,9	136	1,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1.262	9,9	4.330	45,8
Razem	12.747	100,0	9.450	100,0

1.2. A. Kapitał własny

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, stratę z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2005 r. był dodatni i wyniósł 11.237 tys. zł. Pozycja ta zanotowała znaczny wzrost w porównaniu do roku 2004 r. (o 6.253 tys. zł). Jest to rezultat dodatniego wyniku netto za rok 2005.

Struktura kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.	2004 r.
	tys. zł.	tys. zł.
Kapitał zakładowy	20 800	20.800
Kapitał zapasowy	4 200	4.200
Strata wynik z lat ubiegłych	-20.016	-24.759
Wynik finansowy netto na koniec roku	6.253	4.743
Razem	11.237	4.984

- Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 5.200.000 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda. Spółka posiada 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję) oraz 4.780.000 akcji na okaziciela. Łączna liczba głosów przysługująca z akcji wynosi 6.880.000.

- Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w wysokości 4.200 tys. zł w całości pochodzi z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną ostatniej emisji akcji (przeprowadzonej w 2001 roku).

- Strata z lat ubiegłych

Niepokryta strata z lat ubiegłych wyniosła -20.016 tys. zł. i była skutkiem utworzenia w 2001 roku i późniejszego rozliczenia rezerw na przyszłe zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części udzielonych za jej pośrednictwem kredytów.

- Wynik finansowy netto roku bieżącego

W 2005 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6.253 tys. zł. Zgodnie z propozycją Zarządu zostanie on przeznaczony na pokrycie strat poniesionych w poprzednich latach.

1.2. B. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0,0	53	39,0
Rezerwa na podatek odroczony	10	4,0	0	0,0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	238	96,0	83	61,0
Razem	248	100,0	136	100,0

Na dzień 31.12.2005 r. kwota zobowiązań długoterminowych wynosiła 248 tys. zł. i była wynikiem utworzenia rezerw na świadczenia pracownicze oraz na podatek odroczony.

1.2. C. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2005 r. wyniosły 1.262 tys. zł. Dominującą pozycję (64 %) zobowiązań krótkoterminowych stanowiły środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, prezentowane w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1.203	95,3	1.252	28,9
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0,0	1.521	35,1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	2,9	30	0,7
Pozostałe rezerwy	22	1,8	1.527	35,3
Razem	1.262	100,0	4.330	100,0

W 2005 roku znacząco zmniejszyła się wartość pozostałych rezerw co było skutkiem rozwiązania rezerw na potencjalne zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części kredytów udzielonych za jej pośrednictwem.

2. Rachunek zysków i strat

2.1. Przychody ze sprzedaży

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazuje przychody netto ze sprzedaży w kwocie 11.132 tys. zł. W porównaniu do roku 2004 wielkość przychodów wzrosła o 1.763 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Obrót wierzytelnościami	10.984	98,7	9.222	98,4
Zarządzanie wierzytelnościami	132	1,2	131	1,4
Usługi pozostałe	16	0,1	16	0,2
Razem	11.132	100,0	9.369	100,0

W strukturze przychodów dominujący udział (98,7 %) przypadł na obrót wierzytelnościami. W 2005 r. BEST zakupił nowe portfele wierzytelności od banków komercyjnych.

2.2. Koszty działalności operacyjnej

Najistotniejszymi pozycjami kosztów operacyjnych były wynagrodzenia i usługi obce. Całość kosztów działalności operacyjnej wyniosła 6.355 tys. zł. W 2005 roku koszty te były wyższe o 1.821 tys. zł. niż w roku 2004.

Struktura kosztów działalności operacyjnej na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Amortyzacja	442	7,0	201	4,4
Zużycie materiałów i energii	342	5,4	148	3,3
Usługi obce	1.672	26,3	1.481	32,7
Podatki i opłaty	371	5,8	310	6,8
Wynagrodzenia	2.802	44,1	1.973	43,5
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	469	7,4	283	6,2
Pozostałe	257	4,0	138	3,1
Razem	6.355	100,0	4.534	100,0

2.3. Wynik na sprzedaży

W omawianym okresie został uzyskany zysk na sprzedaży w wysokości 4.777 tys. zł.

2.4. Pozostałe przychody operacyjne

W 2005 roku pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Spółkę wyniosły 1.570 tys. zł. Były one w głównej mierze wynikiem rozwiązania rezerw utworzonych na potencjalne zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części kredytów udzielonych za jej pośrednictwem.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	16	1,0	0	0,0
Odwrócone odpisy aktualizujące	22	1,4	17	8,2
Rozwiązane rezerwy	1.501	95,6	2	1,0
Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami	0	0,0	91	44,0
Pozostałe	31	2,0	97	46,8
Razem	1.570	100,0	207	100,0

2.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od stycznia do grudnia 2005 r. wyniosły 285 tys. zł. Obejmowały one aktualizację wartości aktywów niefinansowych, zobowiązanie określone przez organ podatkowy oraz inne koszty nie związane bezpośrednio z działalnością statutową.

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Pozycje	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Utworzone odpisy aktualizujące	26	9,1	38	33,9
Zobowiązanie określone przez organ podatkowy	51	17,9	0	0,0
Utworzone rezerwy	0	0,0	5	4,5
Pozostałe koszty	208	73,0	69	61,6
Razem	285	100,0	112	100,0

2.6. Wynik na działalności operacyjnej

Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6.062 tys. zł.

2.7. Przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 41 tys. zł. i stanowiły głównie otrzymane odsetki od depozytów bankowych (33 tys. zł.).

2.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe wg stanu na dzień 31.12.2005 r. wyniosły 80 tys. zł. i stanowiły głównie zapłacone odsetki (71 tys. zł.).

2.9. Podatek dochodowy

Pozycja ta była wynikiem zmian w stanie aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy. Ujemna wartość tej pozycji spowodowana jest utworzeniem aktywa na odroczony podatek dochodowy związany ze stratą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu Spółki.

2.10. Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. Spółka wykazała zysk netto w wysokości 6.253 tys. zł.

3. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu środków pieniężnych netto w 2005 r. wyniosła 773 tys. zł. a ich stan na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 1.909 tys. zł.

W 2005 roku Spółka wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Było to wynikiem skutecznego odzysku nabywanych portfeli i dużą rentownością działalności.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej pozwoliły Spółce na dalszy rozwój polegający na rozbudowie infrastruktury administracyjnej i teleinformatycznej, objęcie certyfikatów funduszu inwestycyjnego oraz wcześniejszą spłatę kredytów zaciągniętych w poprzednich latach.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

W 2005 roku na zmianę wartości kapitałów własnych miał wpływ jedynie zysk zatrzymany. Pozwolił on na wzrost kapitału własnego do kwoty 11.237 tys. zł.

III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

▪ ryzyko niekorzystnych interpretacji przepisów lub zmian polskiego ustawodawstwa

W opinii instytucji finansowych rozwój rynku wtórnego obrotu wierzytelnościami ograniczają przede wszystkim przepisy prawa.

Minione lata przyniosły znaczącą poprawę jeśli chodzi o kwestie uregulowań prawnych, w szczególności cieszy zablokowana propozycja obciążenia podatkiem VAT transakcji obrotu wierzytelnościami oraz wyjaśnienie kwestii tajemnicy bankowej i ochrony danych osobowych. Ostatnie zagadnienie wymagało ujednolicenia orzecznictwa NSA i WSA w zakresie ochrony danych osobowych osób fizycznych. W czerwcu 2005 roku NSA w rozszerzonym składzie orzekł, iż nie jest potrzebna zgoda dłużnika na sprzedaż wierzytelności podmiotom zewnętrznym. Wprowadzone zostały korzystniejsze regulacje podatkowe dla banków sprzedających wierzytelności. Banki, sprzedając portfele złych kredytów funduszom sekurytyzacyjnym, nie muszą rozwiązywać rezerw podatkowych wcześniej utworzonych. Korzystne zmiany podatkowe przyspieszyły rozwój rynku funduszy sekurytyzacyjnych. Obecnie istnieje siedem funduszy dokonujących transakcji zakupu wierzytelności nieregularnych od banków. Jednym z nich jest BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który powstał we współpracy BEST oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Copernicus Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (TFI Copernicus Capital). Pozostałe fundusze sekurytyzacyjne współpracują lub są współtworzone przez konkurentów BEST, firmy: Kruk, Intrum Justitia, EGB Investments oraz Reform Capital / CSFB.

Najistotniejszymi regulacjami prawnymi, które będą miały wpływ na działalność Emitenta będą ustawa o bankructwie konsumenckim oraz obowiązująca od 20 lutego 2006 roku Ustawa o Zmianach w Kodeksie Cywilnym ustalająca maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnych. W obecnej sytuacji trudno jest stwierdzić w jakim stopniu mogą one wpłynąć na działalność Spółki.

▪ ryzyko związane z konkurencją na rynku usług windykacyjnych

Na rynku usług windykacyjnych działa około 500 firm zajmujących się windykacją. Większość z nich to małe podmioty o ograniczonych możliwościach dotyczących ilości prowadzonych spraw. Jedynie 5 – 7 firm prowadzi działalność w skali ogólnokrajowej i jest w stanie obsługiwać portfele masowe. Do czołówki w branży windykacyjnej oprócz BEST należą także: Kruk, Intrum Justitia, KCW Ultimo, Presco, Euler Hermes oraz EGB Investement. W opinii Emitenta dominującą pozycję na rynku usług windykacyjnych zajmują podmioty współpracujące z funduszami sekurytyzacyjnymi.

IV. Pozostałe informacje na temat Emitenta i jego działalności

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

BEST ma w swojej ofercie produkty finansowe z zakresu usług windykacji i zarządzania portfelami należności nieregularnych. Oferta Spółki przeznaczona jest zarówno dla banków, jak i przedsiębiorstw świadczących usługi na skalę masową, np.: firm telekomunikacyjnych, zakładów energetycznych. BEST proponuje także szeroki zakres usług dodatkowych, w tym: wycenę portfela, pomoc w tworzeniu planów restrukturyzacji dłużników korporacyjnych i opracowaniu ścieżek windykacyjnych oraz doradztwo i wszelkie inne czynności związane z problematyką należności zagrożonych. Na koniec 2005 roku BEST zarządzał portfelem należności zagrożonych o łącznej wartości nominalnej przekraczającej 180 mln zł. W 2005 roku przychody wynikające z obrotu i zarządzania portfelami należności nieregularnych stanowiły 99,9 % wartości przychodów ze sprzedaży BEST i wynosiły 11.116 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego udział ten nie zmienił się w sposób znaczący, natomiast przychody z tego tytułu wzrosły o prawie 19 %.

2. Informacja o rynkach zbytu.

Emitent działa na rynku polskim, 100 % przychodów otrzymując w złotych. Ze względu na charakter prowadzonej działalności trudno jest wyodrębnić dostawców oraz odbiorców działalności Spółki.

Emitent swoją ofertę kieruje przede wszystkim do podmiotów gospodarczych świadczących usługi na masową skalę.

3. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.

- W dniu 16 lutego 2005 BEST podpisał ze Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie list intencyjny w zakresie podjęcia przez Strony działań zmierzających do utworzenia niestandardyzowanego funduszu sekurytyzacyjnego oraz obsługi wierzytelności sekurytyzowanych w ramach działalności funduszu. Ważność listu wygasła 30 czerwca 2005 roku, a podmioty nie nawiązały trwałej współpracy przy tworzeniu i obsłudze funduszu sekurytyzacyjnego.
- W dniu 17 czerwca 2005 roku TFI Copernicus Capital złożyło wniosek do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o utworzenie BEST I Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego certyfikaty inwestycyjne miały zostać w całości objęte przez BEST.
- W dniu 23 września 2005 roku TFI Copernicus Capital otrzymało zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na utworzenie BEST I Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- Dnia 9 grudnia 2005 roku BEST dokonał zapisu na 1.000.000 certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ, a 12 grudnia 2005 roku objął certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez ten fundusz. Wartość objętych certyfikatów wyniosła 1.000.000 złotych (1 milion certyfikatów po cenie 1 zł za sztukę).

4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jedynymi podmiotami zależnymi od BEST były IT TRADER Sp. z o. o. oraz BEST I NSFIZ. Powiązania kapitałowe oraz transakcje Emitenta z tymi podmiotami zostały szczegółowo opisane w punkcie 8 Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2005 rok.

Inwestycją Emitenta w papiery wartościowe jest objęcie w grudniu 2005 roku 1.000.000 certyfikatów inwestycyjnych BEST I NSFIZ. W bilansie ujęte są one jako aktywa trwałe przeznaczone do odsprzedaży w ciągu 12 miesięcy od daty objęcia. BEST sfinansował tę inwestycję ze środków własnych.

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi o równowartości powyżej 500.000 Euro.

Emitent w 2005 roku nie dokonywał takich transakcji.

6. Informacja o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.

Emitent w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym nie zaciągał kredytów i nie zawierał umów pożyczki, korzystał jedynie z kredytu rewalwingowego.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

Za wyjątkiem pożyczek udzielanych pracownikom ze środków ZFŚS, Spółka nie udzielała w 2005 roku pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Emitent prawidłowo zarządza posiadanymi zasobami finansowymi. Z wszelkich zobowiązań wywiązuje się w terminie.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Spółka, w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi oraz dodatnim wynikiem rachunku przepływów pieniężnych za 2005 rok, pozytywnie ocenia swoje możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym także inwestycji kapitałowych.

Najważniejsze inwestycje realizowane przez BEST dotyczą przede wszystkim zakupu od banków nowych portfeli wierzytelności. W 2005 r. Spółka zakupiła nowe portfele należności nieregularnych na własny rachunek i w bieżącym roku planuje kolejne transakcje.

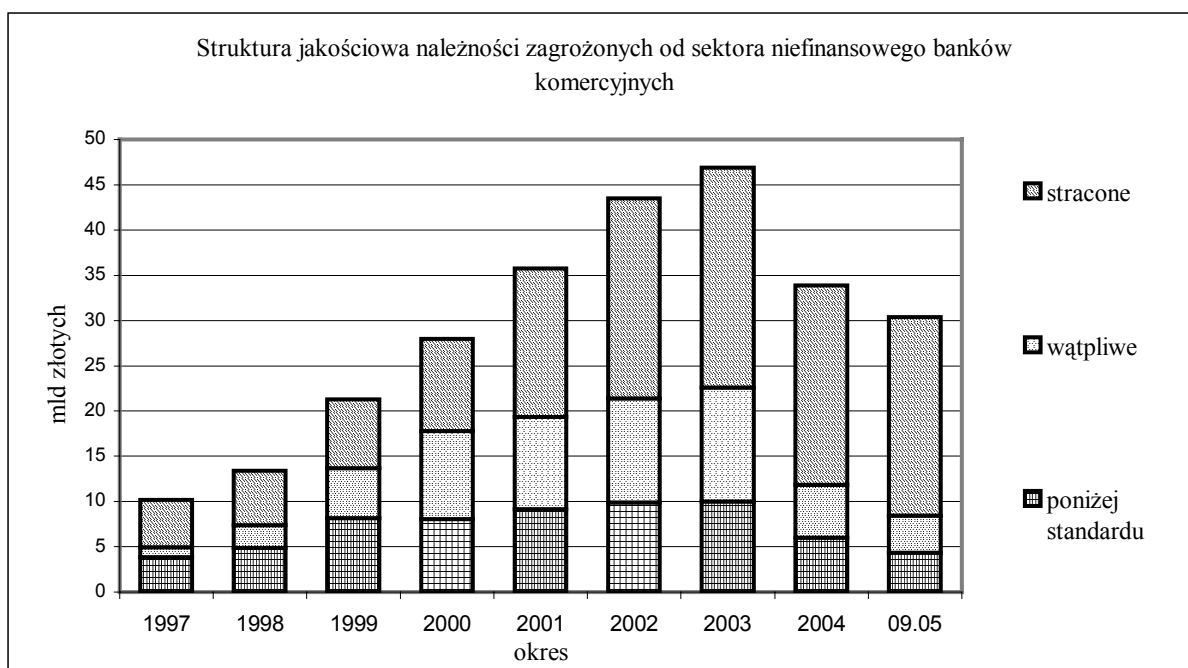
Spółka planuje nadal intensywnie rozwijać się rozbudowując infrastrukturę teleinformatyczną oraz inwestując w kapitał ludzki.

10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.

W opinii Emitenta nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta.

Rok 2005 charakteryzowały dobre wyniki spółek oraz poprawa sytuacji gospodarstw domowych. Lepsza kondycja finansowa zarówno przedsiębiorstw jak i indywidualnych kredytobiorców spowodowała obniżenie udziału należności zagrożonych w całości należności.



Źródło: publikacje NBP

Łączna kwota należności zagrożonych od sektora niefinansowego banków komercyjnych na koniec września 2005 r. wyniosła niewiele ponad 30 mld zł. Oznaczała ona spadek w porównaniu ze stanem z grudnia 2004 roku o 1,5 mld zł. Oprócz lepszej sytuacji klientów banków oraz ich wyższej zdolności do obsługi zadłużenia towarzyszącej poprawie koniunktury gospodarczej, przyczyną tej sytuacji były także działania restrukturyzacyjno – windykacyjne w bankach.

Na koniec września 2005 roku, suma 30 mld zł. ogółu należności zagrożonych banków komercyjnych od sektora niefinansowego składała się z prawie 20 mld należności pochodzących od przedsiębiorstw oraz ponad 10 mld pochodzących od gospodarstw domowych. Wskaźnik obrazujący udział należności zagrożonych w należnościach od przedsiębiorstw wynosił 16,1 %, a w należnościach od gospodarstw domowych 9 %.

Mimo malejącego udziału kredytów trudnych, ze względu na szybko rozwijającą się gospodarkę i dynamizm konsumpcji skutkujący znacznym wzrostem akcji kredytowej w długim okresie, oraz nowoczesnym formom transakcji sprzedaży wierzytelności przez banki, obroty na rynku wierzytelności powinny rosnąć.

Pojawienie się na rynku funduszy sekurytyzacyjnych przyczyni się do zwiększenia efektywności windykacji i wprowadzi znaczne kwoty do obrotu gospodarczego. Przewiduje się, że poprawienie warunków okołotransakcyjnych spowoduje przeprowadzenie w tym roku transakcji sprzedaży wierzytelności bankowych o łącznej wartości nominalnej kapitału ok. 3 – 4 mld zł.

BEST proponuje swoim Klientom (bankom i instytucjom finansowym) kompleksową obsługę windykacji i zarządzania trudnymi portfelami. Spółka monitoruje wierzytelności aż do całkowitego ich odzyskania lub też doprowadza do udokumentowania, w sensie podatkowym, nieściągalności danej należności. Portfele dzielone są na dwie grupy: kredyty korporacyjne (udzielone spółkom kapitałowym) oraz kredyty detaliczne, zaciągane głównie przez gospodarstwa domowe. Podział ten wynika z różnic dotyczących poszczególnych portfeli, takich jak: wielkość jednostkowa kredytu czy rodzaj zabezpieczenia, a także odmiennej metodologii ich dochodzenia.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na rozwój Spółki należy zaliczyć:

- bieżącą i przyszłą sytuację gospodarczą, a w szczególności sytuację na rynku pracy; wahania dynamiki wzrostu gospodarczego oraz rosnące bezrobocie przyczyniają się pośrednio do wzrostu ryzyka działalności BEST; wzrost bezrobocia przekłada się na wzrost ryzyka utraty pracy przez dłużników co pośrednio może przyczynić się do osiąganych przez Emitenta wyników;
- regulacje prawne dotyczące rynku wierzytelności dotyczące w szczególności odsetek ustawowych, ewentualnych koncesji na obrót wierzytelnościami oraz bankructwa osób fizycznych a także maksymalnej wysokości oprocentowania kredytów;
- rosnącą konkurencję;

Do najważniejszych czynników wewnętrznych mających wpływ na rozwój Spółki należy zaliczyć:

- pozyskanie nowych portfeli wierzytelności;
- wzrost skuteczności windykacji;
- rozwój infrastruktury teleinformatycznej.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W 2005 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Na podstawie Uchwały nr 11 § 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2005 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ponownie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Bernda Holzapfela oraz Pana Bartosza Krużewskiego. Tym samym Rada Nadzorcza BEST funkcjonowała przez cały 2005 rok w niezmienionym składzie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Skład Zarządu Spółki w 2005 roku nie uległ zmianie.

14. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.

Dnia 5.07.2002 roku została podpisana umowa z Prezesem Zarządu, a dnia 27.05.2003 roku z Członkiem Zarządu, stwierdzająca, iż osobom zarządzającym należy się odprawa w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia w wypadku odwołania z zajmowanych stanowisk bez ważnej przyczyny.

15. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.

Informacja ta została podana w punkcie 24 Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2005 rok.

16. Łączna ilość i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W posiadaniu Członków Zarządu Spółki były następujące akcje BEST:

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o.: 1.299.999 akcji spółki BEST, o wartości nominalnej 5.199.996 zł., stanowiących 24,999% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.299.999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

W dniu 31 grudnia 2005 roku głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju z o.o. był Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST) a udziałowcem mniejszościowym Pan Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST).

Krzysztof Borusowski: 3.770.059 akcji spółki BEST, o wartości nominalnej 15.080.236 zł., stanowiących 72,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.450.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 79,22% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

Członkowie Rady Nadzorczej BEST nie posiadają akcji Emitenta.

17. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o. oraz Krzysztof Borusowski.

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.: 1.299.999 akcji spółki BEST, stanowiących 24,999% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.299.999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

W dniu 31 grudnia 2005 roku głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju z o.o. był Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST) a udziałowcem mniejszościowym Pan Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST).

Krzysztof Borusowski: 3.770.059 akcji spółki BEST, stanowiących 72,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.450.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 79,22% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

18. Informacje o znanych Emitentowi umowach, wpływających na proporcje posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji.

Emitent nie ma informacji na temat jakichkolwiek umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

19. Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

Na kapitał zakładowy Emitenta składa się między innymi 420.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów na 1 akcję, które są w posiadaniu Krzysztofa Borusowskiego.

Spółka nie wyemitowała akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Emitent nie prowadził programów akcji pracowniczych zatem nie istnieją systemy ich kontroli.

21. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

Akcje Emitenta nie mają ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności lub ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

22. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Dnia 29.08.2005 roku została zawarta przez Emitenta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy – Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. – na czas dokonania przeglądu i badania sprawozdań finansowych za 2005 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z tejże umowy, z tytułu dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2005 rok wynosi 35 tys. zł. netto. Przed dniem zawarcia umowy Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy – Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. otrzymał wynagrodzenie z innych tytułów w wysokości 2,8 tys. zł. netto.

W roku 2004 przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2004 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2004 rok dokonywał ten sam podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i otrzymał za te czynności wynagrodzenie w wysokości 35 tys. zł. netto. Z innych tytułów niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2004 rok podmiot otrzymał wynagrodzenie w wysokości 1,6 tys. zł. netto.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 6 kwietnia 2006 roku.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.

**V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd BEST S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2005 rok oraz porównywalne okresy sprawozdawcze sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BEST S.A. oraz jego wynik finansowy.

Ponadto Zarząd BEST S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji BEST S.A. , w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.

**VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd BEST oświadcza, że Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy - Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.

VII. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEST Spółka Akcyjna za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Morskiej 59 (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 12.747 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie: 6.253 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.253 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 773 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 04.04.2006 r.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 07.04.2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2 (44)
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4 (46)
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	5 (47)
IV. Analiza finansowa	6 (48)
V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	10 (52)
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	15 (57)

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

Sylwia Klonowska
Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów

pod numerem 10640/7757

Gdańsk, dnia 7 kwietnia 2006 r.

Jarosław Krynicki
Za Zarząd
MOORE STEPHENS
Trzemżański, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod
numerem 372

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) BEST Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks spółek handlowych oraz ustawę o obrocie instrumentami finansowymi. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Morskiej 59.
- (b) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusz Doroty Drożdż w Poznaniu w dniu 12.04.1994 r., Rep. A nr 2415/1994. Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 05.06.2001 r. wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158. Przed 05.06.2001 r. Spółka była wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem RHB 9700 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku. Ostatniego aktualnego odpisu z KRS dokonano dnia 30 marca 2006 r.
- (c) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 585-00-11-412 oraz statystycznej w systemie REGON 190400344.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki, zgodnym z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego są usługi z zakresu windykacji i zarządzania portfelami należności nieregularnych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało zbadane przez MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) W dniu 21.06.2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zgodnie z Uchwałą nr 1 dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2004 r. oraz zgodnie z Uchwałą nr 2 dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4.721.727,99 zł przeznaczając go w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych (akt notarialny z dnia 21.06.2005 r., Rep. A nr 2855/2005).
- (g) Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.06.2005 r. oraz złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 29.06.2005 r. W badanym okresie obrotowym sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004 zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B pod pozycją 1752 w dniu 1 lutego 2006 r.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd.
- (i) Zarząd Spółki w okresie obrotowym stanowili:
- p. Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu
 - p. Marek Kucner – Członek Zarządu

- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 20.800.000,00 zł i dzielił się na 5.200.000 akcji o wartości nominalnej 4,00 zł każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu. Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów na WZA	% posiadanych akcji
Akcjonariusze posiadający na 31.12.2005 r. powyżej 5%:				
Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp.z o.o.	1.299.999	5.199.996	18,895	24,999
Krzysztof Borusowski	3.770.059	15.080.236	79,220	72,501
Akcjonariusze pozostali	129.942	519.768	1,885	2,500
Suma	5.200.000	20.800.000	100,000	100,000

Akcjonariuszem posiadającym 72,501% kapitału podstawowego BEST S.A. jest p. Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu BEST SA. Uprawnia to do wykonywania 5.450.059 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 79,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W Trzecim Polskim Funduszu Rozwoju Sp. z o.o. głównym udziałowcem jest p. Marek Kucner – Członek Zarządu BEST SA, natomiast udziałowcem mniejszościowym jest p. Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu BEST SA.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności akcji Spółki.

- (k) Inne powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2005 r.:
- 1) IT TRADER Sp. z o.o. – spółka zależna (BEST S.A. posiada 100% udziałów);
 - 2) BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (BEST SA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz).
- (l) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2005 do 31.12.2005. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2004. Okres dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2003.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Spółki w dniu 23 sierpnia 2005 r.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy nr MS-372/822/2005 zawartej w dniu 29 sierpnia 2005 r. pomiędzy Spółką, jako Zleceniodawcą, a MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Rogaczewskiego 9/19, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 07 do 17.03.2006 r.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki trwałe i środki trwałe w budowie wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - środki pieniężne i znaki skarbowe w kasie wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
 - należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - drogą weryfikacji:
 - należności i zobowiązania wątpliwe i sporne wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - należności i zobowiązania wobec pracowników wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - wartości niematerialne i prawne wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - środki pieniężne w drodze wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
 - czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
 - kapitały i fundusze wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
 - rezerwy wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie Radcy Prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką z dnia 10.02.2006 r.
- (e) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 04.04.2006 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Od 1 stycznia 2005 roku spółka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skutki przejścia na zasady wynikające z międzynarodowych standardów zostały zaprezentowane przez spółkę w pkt 4 Informacji dodatkowej.

Analizę finansową oraz dane ze sprawozdań finansowych zaprezentowano za bieżący i ubiegły okres obrotowy z uwagi na sytuację przedstawioną w powyższym akapicie. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki mierzona wskaźnikami została przedstawiona w dalszej części raportu na stronach 9 i 10.

Kapitał własny Spółki na koniec bieżącego okresu wyniósł 11.237 tys. zł i znacząco wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego tj. o kwotę 6.253 tys. Jest to efekt dodatniego wyniku finansowego wypracowanego w roku 2005.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w badanym okresie, podobnie jak w roku ubiegłym, był obrót wierzytelnościami, w tym przede wszystkim otrzymane zapłaty wierzytelności powyżej ceny nabycia, naliczone odsetki windykacyjne, a także uzyskane zwroty kosztów windykacji.

Wzrostowi przychodów ze sprzedaży (o około 19%) towarzyszył także wzrost kosztów operacyjnych (o około 40%) w porównaniu do roku poprzedniego, co wpłynęło na osiągnięcie zysku na sprzedaży na poziomie nieco niższym niż w roku 2004. Ostatecznie zysk netto ukształtował się na poziomie 6.253 tys. zł na co wpłynął przede wszystkim wynik na sprzedaży (w 76%) oraz pozostałe przychody operacyjne, w tym rozwiązana rezerwa na ewentualne zobowiązania z tytułu wykupu kredytów (1.500 tys. zł.). Rozwiązanie rezerwy nastąpiło na podstawie decyzji zarządu podjętej w oparciu o opinie prawne.

W badanym okresie Spółka utrzymała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stratę podatkową przewidzianą do odliczenia w roku 2006 i 2007 w kwocie 1.073 tys. zł. Podstawą do wyliczenia aktywów na stratę podatkową są plany finansowe Spółki, które zakładają wynik finansowy i podatkowy pozwalający na realizację tych aktywów.

Do istotnych zdarzeń, które miały miejsce w badanym okresie należy zakup przez spółkę 100% certyfikatów inwestycyjnych w utworzonym w 2005 roku BEST I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Zakupione certyfikaty zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, z uwagi na fakt, że spółka poszukuje inwestora strategicznego dla Funduszu, który dokona nabycia certyfikatów od spółki. Dalszy udział spółki w działalności Funduszu, po sprzedaży certyfikatów, ma polegać na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności. Jest to jednak uzależnione od uzyskania przez spółkę pozytywnej decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki oraz analiza wartości wskaźników finansowych nie wykazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2005 r.

	Komen tar	A	B	Zmian (A-B) '000 zł	Zmian (A-B)/B %	Konie	Konie
		bieżące okres '000 zł	ubiegł okres '000 zł			bieżące okres	ubiegł okres
						Struktura	Struktura
AKTYW							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i	1	223	51	172	337%	2%	1%
Rzeczowe aktywa	2	2 059	377	1 682	446%	16%	4%
Należności	3	0	0	0	0%	0%	0%
Inwestycja	4	0	0	0	0%	0%	0%
Długoterminowe							
międzyokresow	5	1 153	913	240	26%	9%	10%
		3 435	1 341	2 094	156	27	14
Aktywa							
Zapasy	6	0	0	0	0%	0%	0%
Należności	7,8,9	6 332	6 931	-599	-9%	50%	73%
Inwestycje	10, 12	2 909	1 136	1 773	156%	23%	12%
Krótkoterminowe							
międzyokresow	11	71	42	29	69%	1%	0%
		9 312	8 109	1 203	15	73	86
Suma		12 747	9 450	3 297	35	100	100

BILANS na dzień 31 grudnia 2005 r. (c.d.)

		A	B				
	Komen- tarz	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %
PASYWA							
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	13	20 800	20 800	0	0%	163%	220%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0	0	0%	0%	0%
Udziały (akcje) własne		0	0	0	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	14	4 200	4 200	0	0%	33%	44%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0	0	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	16	-20 016	-24 759	4 743	-19%	-157%	-262%
Zysk (strata) netto	17	6 253	4 743	1 510	32%	49%	50%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0	0	0	0%	0%	0%
		11 237	4 984	6 253	125%	88%	53%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Rezerwy długoterminowe	18	248	83	165	199%	2%	1%
Zobowiązania długoterminowe	19	0	53	-53	-100%	0%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	20,21,22,23,24,25	1 203	2 773	-1 570	-57%	9%	29%
Rezerwy krótkoterminowe	18	59	1 557	-1 498	-96%	0%	16%
		1 510	4 466	-2 956	-66%	12%	47%
						0%	0%
Suma pasywów		12 747	9 450	3 297	35%	100%	100%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005
(wariant porównawczy)

		A	B				
	Komen- tarz	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	28	11 132	9 369	1 763	19%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	29	6 355	4 534	1 821	40%	57%	48%
Zysk (strata) ze sprzedaży		4 777	4 835	-58	-1%	43%	52%
Pozostałe przychody operacyjne	30	1 570	207	1 363	658%	14%	2%
Pozostałe koszty operacyjne	30	285	112	173	154%	3%	1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 062	4 930	1 132	23%	54%	53%
Przychody finansowe	31	41	32	9	28%	0%	0%
Koszty finansowe	31	80	244	-164	-67%	1%	3%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		6 023	4 718	1 305	28%	54%	50%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	32	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto		6 023	4 718	1 305	28%	54%	50%
Podatek dochodowy	33	-230	-25	-205	820%	-2%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto		6 253	4 743	1 510	32%	56%	51%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,00	-
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		4,66	-
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		1,37	-
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin. x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	217	-
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	0	-
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	56,17	50,62
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	42,91	51,61
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	56,34	-
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	77,10	-
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,09	0,30
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	114	-
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		3,27	3,72
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,88	0,53

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<u>Wskaźniki płynności</u>			
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	7,74	2,92
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	7,74	2,92
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,59	0,41

V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie na dzień 31.12.2005 r. składają się z licencji na oprogramowanie komputerowe.

Tabelę zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz ich umorzenia w ciągu badanego okresu Spółka zaprezentowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe, których główną pozycją są „urządzenia techniczne i maszyny” stanowiące 46% środków trwałych.

W badanym okresie zauważalny jest znaczny przyrost w obszarze środków trwałych, w tym w grupach „budynki i budowle” (wzrost o 463 tys. zł w stosunku do roku 2004) oraz „urządzenia techniczne i maszyny” (wzrost o 859 tys. zł w stosunku do roku 2004), co związane jest z nakładami, jakie spółka ponosi w związku z planowanym rozwojem.

Tabelę zmian stanu środków trwałych oraz ich umorzenia w ciągu badanego okresu Spółka zaprezentowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

3. Należności długoterminowe

Nie występują na dzień bilansowy 31.12.2005 r.

4. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe stanowi 100% udziałów w Spółce IT TRADER Sp. z o.o. Na dzień bilansowy wartość tych udziałów objęta jest w całości odpisem aktualizującym.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pozycję aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzą w 93% aktywa utworzone z tytułu straty podatkowej do odliczenia w roku 2006 i 2007. Podstawą do wyliczenia aktywów na stratę podatkową są plany finansowe Spółki, które zakładają wynik finansowy i podatkowy spółki na poziomie pozwalającym na realizację tych aktywów.

6. Zapasy

Nie występują na dzień bilansowy 31.12.2005 r.

7. Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonała potwierdzenia należności na dzień 30.11.2005 r. Istotne pozycje zostały potwierdzone przez kontrahentów i uregulowane do dnia zakończenia badania.

8. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych

Pozycja nieistotna w sprawozdaniu finansowym.

9. Należności inne

Główną pozycją są nabyte przez Spółkę portfele wierzytelności w celu ich dalszej egzekucji. Wycena tych należności następuje w cenie nabycia i są one pomniejszane o spłaty zaliczane na poczet tej ceny. Na dzień bilansowy wartość netto wierzytelności nabytych wynosiła 5.916 tys. zł. Dokonana analiza nie wykazała utraty wartości posiadanych przez Spółkę portfeli.

10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe, jakimi są środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1.909 tys. zł), których główną pozycję stanowią lokaty do 3 miesięcy. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych pozostające w dyspozycji Spółki stanowią łącznie 1.441 tys. zł, co stanowi 75,5% posiadanych środków. Pozostałą część stanowią środki ZFŚS - 412 tys. zł oraz środki funduszu gwarancyjnego - 56 tys. zł.

11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się ubezpieczenia opłacone z góry, prenumeraty czasopism oraz usługi przechowywania dokumentów.

12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na pozycję składa się 100% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty objęte przez Spółkę w grudniu 2005 roku z zamiarem dalszej odsprzedaży w ciągu roku od dnia bilansowego.

13. Kapitał podstawowy

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22.12.2005 r. kapitał podstawowy Spółki wynosi 20.800 tys. zł i dzieli się na 5.200 tys. akcji o wartości 4 zł każda. Wysokość kapitału podstawowego zgodna jest ze statutem Spółki. Kapitał podstawowy został w całości pokryty. W ciągu badanego okresu obrotowego kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

14. Kapitał zapasowy

W ciągu badanego roku obrotowego kapitał zapasowy Spółki nie uległ zmianie.

15. Kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały rezerwowe

Nie występują na dzień bilansowy 31.12.2005 r.

16. Strata z lat ubiegłych

W badanym okresie nastąpiło zmniejszenie straty z lat ubiegłych o kwotę 4.743 tys. zł. Zmniejszenie to było wynikiem:

- podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4.722 zł przeznaczonego w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych (akt notarialny z dnia 21.06.2005 r., Rep. A nr 2855/2005).
- korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości tj. przejściem na MSR/MSSF, które wpłynęły na zmniejszenie straty za lat ubiegłych o kwotę 22 tys. zł. Zmiana zasad rachunkowości i jej wpływ na wynik finansowy spółki z lat ubiegłych dotyczył zastosowania w stosunku do kredytów - wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia.

17. Wynik finansowy roku bieżącego

Zysk za rok 2005 wykazany w bilansie jest zgodny z rachunkiem zysków i strat za rok 2005 i wynika z ksiąg rachunkowych.

18. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania stanowią przede wszystkim rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (92,6%), na którą składają się rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.

W badanym okresie zauważalne są:

- rozwiązanie rezerwy na ryzyko związane z wykupem kredytów w kwocie 1.500 tys. zł na podstawie decyzji zarządu, podjętej w oparciu o opinie prawne;
- wzrost rezerw na nagrody jubileuszowe o 140 tys. zł.

19. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2005 r. nie wystąpiły.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonała potwierdzenia sald swoich zobowiązań według stanu na 30.11.2005 r. Zakres spłat po dniu bilansowym wskazuje na realność pozycji.

21. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów

W badanym okresie spółka całkowicie spłaciła zobowiązania z tytułu kredytów i na dzień bilansowy 31.12.2005r. saldo kredytów wynosi 0.

22. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych

Zobowiązania budżetowe na dzień 31.12.2005 r. kształtowały się następująco:

	Bieżący okres '000 zł
zobowiązania:	
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	41
z tytułu ubezpieczeń społecznych	116
z tytułu podatku od towarów i usług	3
z tytułu PFRON	6
z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych	1
Stan na koniec roku obrotowego	167

Organy podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę rozliczeń z budżetem w terminie pięciu lat od zakończenia okresu, którego księgi te dotyczą.

23. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Pozycja nieistotna w sprawozdaniu finansowym.

24. Zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Zobowiązanie to stanowi w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

25. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Pozycja nieistotna w sprawozdaniu finansowym.

26. Rozliczenia międzyokresowe

Nie występują na dzień bilansowy 31.12.2005 r.

27. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich, zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania warunkowe zgodnie z oświadczeniem zarządu spółki nie występują na 31.12.2005 r.

28. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Głównym źródłem przychodów Spółki przez większość badanego okresu było świadczenie usług windykacji i zarządzania wierzytelnościami. Głównymi pozycjami przychodów są kwoty otrzymane w wyniku windykacji portfeli wierzytelności.

Przychody za rok 2005 wzrosły o około 19% w porównaniu do roku 2004 tj. o kwotę 1.763 tys. zł.

29. Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty działalności operacyjnej za rok 2005 wzrosły o ponad 40% w porównaniu do roku 2004 tj. o kwotę 1.821 tys. zł.

Wzrost kosztów został prawie całkowicie zniwelowany wzrostem przychodów, co w efekcie zapewniło wynik na sprzedaży za rok 2005 na poziomie zbliżonym do roku 2004.

Główne pozycje kosztów rodzajowych stanowią koszty usług obcych (26,3%) oraz wynagrodzeń (44,1%).

30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowi rozwiązanie rezerwy na ewentualne zobowiązanie z tytułu wykupu kredytów w kwocie 1.500 tys. zł. Podstawą rozwiązania rezerwy była decyzja zarządu podjęta w oparciu o opinie prawne.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim koszty usług prawnych nie związanych bezpośrednio z działalnością spółki.

31. Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe stanowią przede wszystkim odsetki otrzymane od banku.

Główną pozycją kosztów finansowych są odsetki i prowizje od kredytów.

32. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych nie wystąpił w badanym okresie.

33. Podatek dochodowy

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto a kwotą podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych została przedstawiona przez Spółkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Spółka przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Od 1 stycznia 2005 roku spółka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skutki przejścia na zasady wynikające z międzynarodowych standardów zostały zaprezentowane przez spółkę w pkt 4 Informacji dodatkowej. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Sprawozdanie finansowe na dzień bilansowy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania.
- (g) Kapitał podstawowy został pokryty i faktycznie istnieje.
- (h) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z zasadami rachunkowości. Przeprowadzone inwentaryzacje zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (i) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (j) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (k) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

- (l) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez międzynarodowe standardy i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości i rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.
- (o) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

VIII. OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEST Spółka Akcyjna za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Morskiej 59, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 12.747 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie: 6.253 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.253 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 773 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- (c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych
- (d) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.05.209.1744).

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości i rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemiński, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.:

Sylvia Klonowska
Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 10640/7757

Jarosław Krynicki
Za Zarząd
MOORE STEPHENS Trzemiński, Krynicki i
Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 372

Gdańsk, 7 kwietnia 2006 r.