



RAPORT OKRESOWY

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2006 ROKU

ZAWIERAJĄCY:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	1
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIECY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSR”	2
1.	BILANS	2
2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
4.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5
5.	INFORMACJA DODATKOWA	6
III.	KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2006 ROKU	16

GDYNIA DNIA 5 MAJA 2006 ROKU

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/03/06	I kwartał 2005 narastająco okres od 01/01/05 do 31/03/05	I kwartał 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/03/06	I kwartał 2005 narastająco okres od 01/01/05 do 31/03/05
I. Przychody ze sprzedaży	2 868	2 854	746	711
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	875	1 549	228	386
III. Zysk (strata) netto	700	1 232	182	307
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	493	1 632	128	406
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-151	-440	-39	-110
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 326	0	-330
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	342	-134	89	-33
VIII. Aktywa, razem	13 547	9 409	3 442	2 304
IX. Zobowiązania	1 610	3 193	409	782
X. Kapitał własny	11 937	6 216	3 033	1 522
XI. Kapitał akcyjny	20 800	20 800	5 285	5 093
XII. Liczba akcji (w tys. szt.)	5 200 000	5 200 000	5 200 000	5 200 000
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.13	0.24	0.03	0.06
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.13	0.24	0.03	0.06
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2.30	1.20	0.58	0.29
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0.95	0.04	0.24	0.01

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2006 roku

- kurs na dzień 31.03.2006 roku 3,9357 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2006 roku 3,8456 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2005 roku

- kurs na dzień 31.03.2005 roku 4.0837 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2005 roku 4,0153 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 marca,
- 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.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIECY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSR”

1. BILANS

sporządzony na dzień 31 marca 2006 roku

	31.03.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	31.03.2005 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	3.305	3.435	1.457
Wartości niematerialne	208	223	84
Rzeczowe aktywa trwałe	2.115	2.059	777
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	982	1.153	596
Należności długoterminowe	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	10.242	9.312	7.952
Należności krótkoterminowe	6.919	6.332	6.906
w tym wierzytelności nabyte	6.506	5.916	6.483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.251	1.909	1.002
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	71	44
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1.000	1.000	0
Suma aktywów	13.547	12.747	9.409
PASYWA			
Kapitał własny	11.937	11.237	6.216
Kapitał akcyjny	20.800	20.800	20.800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.200	4.200	4.200
Strata z lat ubiegłych	(13.763)	(20.016)	(20.016)
Zysk netto	700	6.253	1.232
Zobowiązania długoterminowe	256	248	131
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	42
Rezerwa na podatek odroczonego	13	10	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	243	238	89
Zobowiązania krótkoterminowe	1.354	1.262	3.062
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1.266	1.203	1.314
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	229
Rezerwy na świadczenia pracownicze	73	37	19
Pozostałe rezerwy	15	22	1.500
Suma pasywów	13.547	12.747	9.409

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2006 roku
(wariant porównawczy)

	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł	01.01.2005 31.03.2005 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	2.868	2.854
Koszty działalności operacyjnej	2.006	1.206
Amortyzacja	122	53
Zużycie materiałów i energii	57	31
Usługi obce	500	365
Podatki i opłaty	145	86
Wynagrodzenia	888	552
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	185	98
Pozostałe	109	21
Zysk (strata) na sprzedaży	862	1.648
Pozostałe przychody operacyjne	25	17
Pozostałe koszty operacyjne	17	91
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	870	1.574
Przychody finansowe	9	3
Koszty finansowe	4	28
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	875	1.549
Podatek dochodowy	175	317
Zysk/(Strata) netto	700	1.232
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,13	0,24
Rozwodniony	0,13	0,24

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2006 roku

	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł	01.01.2005 31.03.2005 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem (strata)	875	1.549
Korekty o pozycje:	(382)	83
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	122	53
Odsetki i dywidendy zapłacone	0	23
Wynik na działalności inwestycyjnej	(13)	0
Zmiana stanu rezerw	37	(32)
Zmiana stanu należności	(587)	(21)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	63	62
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	171	315
Podatek dochodowy odroczony	(175)	(317)
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	493	1.632
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	13	0
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	(164)	(440)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(151)	(440)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia długoterminowych kredytów	0	0
Spłata kredytów bankowych	0	(1.309)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	0	(17)
Dywidendy wypłacone	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	(1.326)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	342	(134)
Środki pieniężne na początek okresu	1.909	1.136
Środki pieniężne na koniec okresu	2.251	1.002
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	491	702

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2006 roku

	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2005 31.03.2005 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	11.237	4.962	4.962
Błędy poprzednich okresów	0	0	
Zmiana zasad rachunkowości („MSR”)	0	22	22
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu	11.237	4.984	4.984
Kapitał akcyjny na początek okresu	20.800	20.800	20.800
Emisja akcji	0	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	20.800	20.800	20.800
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	4.200	4.200	4.200
Emisja akcji	0	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	4.200	4.200	4.200
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(20.016)	(24.759)	(24.760)
Podział zysku z lat poprzednich	0	0	0
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Zmiana zasad rachunkowości („MSR”)	0	0	22
Pokrycie straty	6.253	4.743	4.722
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	(13.763)	(20.016)	(20.016)
Wynik finansowy bieżącego okresu	700	6.253	1.232
Kapitał własny na koniec okresu	11.937	11.237	6.216

5. INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2006 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.

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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2006 roku i jest sporządzone zgodnie z MSR 34. Oprócz danych porównawczych wymaganych przez MSR 34 sprawozdanie zawiera dane porównawcze wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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 niniejszego 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 wartości niematerialne 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 zakupu 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 i odprawy emerytalnej oraz z tytułu 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. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) Aktywa z tytułu podatku odroczonego - zmiany w pierwszym kwartale 2006 roku (w tys. zł)

	Straty podatkowe	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Koszt rozszerzenia spółki	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	1 073	52	12	0	16	1 153
Zwiększenia	0	8	0	0	11	19
Zmniejszenia	175	0	3	0	12	190
Stan na koniec okresu	898	60	9	0	15	982

Na dzień 31 marca 2006 roku BEST posiadał nierozliczone straty podatkowe w kwocie 6.788 tys. zł, w tym: pozostała do rozliczenia strata poniesiona w 2001 roku w kwocie 2.005 tys. zł i strata poniesiona w 2002 roku w kwocie 4.783 tys. zł. Ujęty w 2005 roku składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.073 tys. zł dotyczył jedynie straty w kwocie 5.650 tys. zł. W pierwszym kwartale 2006 roku Spółka odliczyła od dochodu stratę w wysokości 923 tys. zł i rozliczyła aktywo w kwocie 175 tys. zł.

b) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w pierwszym kwartale 2006 roku (w tys. zł)

Stan na początek okresu	340
Zwiększenia	3
Wykorzystanie	0
Zmniejszenia	4
Stan na koniec okresu	339

c) Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w pierwszym kwartale 2006 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na odprawy emerytalne	29	4	0	0	33
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	217	3	0	0	220
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	29	34	0	0	63
Razem	275	41	0	0	316

d) Pozostałe rezerwy - zmiany w pierwszym kwartale 2006 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	0	0	7	15
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
Razem	22	0	0	7	15

e) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

f) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W pierwszym kwartale 2006 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. za łączną kwotę 1.000 tys. zł 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.

W dniu 18 kwietnia 2006 r. BEST S.A. i Bison Investments Limited („Bison”) zawarły porozumienie, w którym strony przewidziały m. in., że w terminie 60 dni od dnia zawarcia BEST S.A. przeniesie na Bison wszystkie posiadane certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez BEST I NSFIZ, tj. 1.000.000 certyfikatów. Szczegółowe warunki transakcji są jeszcze negocjowane przez strony, jednakże na podstawie dotychczasowych ustaleń można stwierdzić, że cena sprzedaży certyfikatów nie będzie mniejsza niż 1.000 tys. zł

g) Podatek dochodowy odroczony - zmiany w pierwszym kwartale 2006 roku (w tys. zł)

Różnice przejściowe ujemne	(3)
- powstałe w okresie	(19)
- odwrócone w okresie	16
Różnice przejściowe dodatnie	3
- powstałe w okresie	3
- odwrócone w okresie	0
Suma różnic przejściowych	(0)
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	175
- rozliczona w okresie	175
- utworzone aktywo	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	175

h) Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł	01.01.2005 31.03.2005 w tys. zł
Zysk netto	700	1.232
Liczba akcji zwykłych	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,13	0,24

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły żadne potencjalne akcje rozwodniające.

5. Informacje na temat podmiotów zależnych**(a) Informacje o transakcjach z jednostkami zależnymi**

Na dzień 31 marca 2006 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. 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.

W pierwszym kwartale 2006 roku nie wystąpiły znaczące transakcje z tym podmiotem zależnym. Na dzień 31 marca 2006 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 4 tys. zł, i w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

- 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. Na dzień 31 marca 2006 roku BEST S.A. posiadał 1.000 tys. (100%) certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz. Certyfikaty te zostały objęte w dniu 12 grudnia 2005 roku z zamiarem odsprzedaży. W dniu 11 kwietnia 2006 roku Zgromadzenie inwestorów podjęło uchwałę o emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 24.000.000 certyfikatów po cenie emisyjnej równej 1 zł za każdy certyfikat skierowanej do nowego uczestnika funduszu. Nowa emisja została objęta w dniu 18 kwietnia 2006 roku. Wobec powyższego od dnia 18 kwietnia 2006 roku BEST I NSFIZ przestał być podmiotem zależnym od BEST S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego udział posiadanych przez BEST S.A. certyfikatów w całości certyfikatów wyemitowanych przez ten fundusz wynosi 4%.

BEST I NSFIZ nie jest konsolidowany ze względu na fakt, że BEST sprawował nad tym podmiotem jedynie tymczasową kontrolę i klasyfikuje go jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (pkt. 4 lit f).

W pierwszym kwartale 2006 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST I NSFIZ w kwocie 2 tys. zł oraz nabył od podmiotu zależnego portfel nieregularnych wierzytelności bankowych za kwotę 643 tys. zł. Na dzień 31 marca 2006 roku należności BEST od BEST I NSFIZ wynosiły 3 tys. zł.

Wartość aktywów netto funduszu ustalona na dzień 31 marca 2006 roku wyniosła 897 tys. zł

6. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

7. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w 2006 roku

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

8. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w pierwszym kwartale 2006 roku

W dniu 24 marca 2006 roku Spółka złożyła wniosek o wyrażenie przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd zgody na obsługę przez BEST sekurytyzowanych wierzytelności nabywanych przez BEST I NSFIZ.

9. 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.

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

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszym kwartale 2006 roku BEST nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłacenia dywidendy.

13. 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.

W dniu 18 kwietnia 2006 r. BEST S.A. i Bison Investments Limited („Bison”) zawarły Umowę Relacji (ang. Relationship Agreement) („Umowa Relacji”). W Umowie Relacji strony uregulowały zasady finansowania przez Bisona nabywania portfeli trudnych wierzytelności i związanej z tym współpracy stron. Zgodnie z Umową Relacji Bison będzie udzielał takiego finansowania za pośrednictwem funduszy sekurytyzacyjnych, w których będzie obejmował certyfikaty inwestycyjne. W zamian za kwoty uzyskane z emisji certyfikatów do Bisona, fundusze te będą następnie nabywać portfele wierzytelności. Bison może w ten sposób zainwestować maksymalnie 800 mln złotych i nie później niż w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Relacji. Zobowiązanie Bisona do dostarczenia finansowania jest uzależnione od szeregu warunków opisanych w Umowie Relacji (w szczególności podpisania wskazanych dokumentów, uzyskania przez BEST S.A. zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na obsługę sekurytyzowanych wierzytelności nabywanych przez fundusz sekurytyzacyjny, dokonania określonych zmian w statucie funduszu pod nazwą BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, prawdziwości oświadczeń i zapewnień itd.).

W okresie trwania Umowy Relacji Bison będzie inwestował w powyższe aktywa w Polsce tylko na warunkach opisanych w Umowie Relacji, tj. w szczególności poprzez fundusze sekurytyzacyjne, a dodatkowo - w przypadku nabycia portfela sekurytyzowanych wierzytelności przez fundusz, BEST S.A. będzie podmiotem wykonującym obsługę takich sekurytyzowanych wierzytelności. BEST S.A. będzie informował Bisona o potencjalnych transakcjach dotyczących opisanego typu aktywów oraz, o ile Bison wyrazi nimi zainteresowanie, przygotowywał informacje o takich transakcjach w zakresie określonym w Umowie Relacji. W okresie, w którym finansowanie Bisona jest dostępne (maksymalnie 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Relacji), Bison będzie miał prawo pierwszeństwa finansowania nabycia powyższych aktywów, tj. BEST S.A. będzie informował o potencjalnych transakcjach tylko Bisona i jeśli Bison w uzgodnionym terminie wyrazi zamiar sfinansowania danej transakcji, BEST S.A. nie będzie dokonywał tej transakcji sam lub łącznie z osobami trzecimi. Umowa Relacji przewiduje pewne sytuacje, w których powyższe prawo pierwszeństwa nie obowiązuje.

W odniesieniu do wspomnianego funduszu BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, strony przewidziały dodatkowo, że w terminie 60 dni od dnia 18 kwietnia 2006 r. BEST S.A. przeniesie na Bisona wszystkie wyemitowane w nim obecnie certyfikaty inwestycyjne, tj. 1.000.000 certyfikatów Serii A (przy czym szczegółowe warunki transakcji są jeszcze negocjowane przez strony). Umowa Relacji nakłada na BEST S.A. również pewne dodatkowe obowiązki, w szczególności w zakresie dostarczania Bisonowi informacji, głównie o przebiegu transakcji przeprowadzonych z wykorzystaniem finansowania udzielonego przez Bisona.

W dniu 14 kwietnia BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł z Kredyt Bank S.A. oraz Żagiel S.A. umowy zobowiązujące te podmioty do sprzedaży portfeli wierzytelności bankowych. Łączna wartość portfeli wyniesie maksymalnie 1.044.771 tys. zł. Transakcja sprzedaży portfeli przewidziana jest w pierwszej połowie czerwca br.

14. Informacja o skutkach zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W pierwszym kwartale 2006 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze BEST S.A.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 K.s.h BEST S.A. z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. („TPFR”). Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku TPFR na BEST w zamian za akcje, które BEST S.A. wyda wspólnikom TPFR.

15. 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 4 maja 2006 roku.

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

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

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

III. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2006 ROKU

1. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz na 2006 rok.

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2006 rok.

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

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o.: 1.299.999 akcji zwykłych na okaziciela 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.

Głównym udziałowcem Spółki Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o. jest Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST). Udziałowcem mniejszościowym jest 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.

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające został zaprezentowany w punkcie 20 niniejszego komentarza, natomiast osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich.

W okresie od dnia przekazania raportu za pierwszy kwartał 2006 roku sytuacja ta nie uległa zmianie.

4. Wykaz toczących się postępowań, których stroną jest BEST

Postępowania wszczęte przed organami administracji państwowej:

W dniu 18.02.2003 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Izby Skarbowej z dnia 16.01.2003 r. utrzymującą w mocy decyzję Urzędu Skarbowego w Sopocie z dnia 01.08.2002 r. określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998 w kwocie 1.534.687,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 105.831,00 PLN wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 123.881,60 PLN. W dniu 22.12.2005 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę BEST S.A. i utrzymał w mocy decyzję Izby Skarbowej. Od powyższego wyroku Emitent w dniu 9 marca 2006 roku złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

W dniu 21.08.2003 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1999 w wysokości 1.577.018,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 107.066,00 PLN, wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 85.937,30 PLN. W dniu 08.09.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 22.12.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 28.01.2004 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 22.12.2003 r. W dniu 26.02.2004 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku złożył odpowiedź na skargę BEST S.A. wnosząc o jej oddalenie. Sprawa jest w toku.

Emitent wykonał zobowiązania podatkowe nałożone na niego decyzjami, o których mowa wyżej, jednakże zdaniem Emitenta decyzje te zostały wydane z naruszeniem przepisów prawa materialnego i procesowego.

Postępowania wszczęte przez BEST

W okresie, którego raport dotyczy, Emitent wszczął 316 nowych postępowań przed sądami powszechnymi. Sprawa o najwyższej wartości przedmiotu sporu w kwocie 20.647,55 PLN toczy się przed Sądem Rejonowym dla Warszawy- Śródmieścia przeciwko Januszowi Szuk.

Zdaniem Emitenta wszystkie z ww. spraw zostały zasadnie skierowane na drogę postępowania sądowego.

W okresie, którego raport dotyczy, w sprawach wszczętych przez Emitenta właściwe sądy wydały 236 nakazów zapłaty i 8 wyroków. Orzeczenie zasądzające na rzecz Emitenta należność w najwyższej wysokości 18.805,73 PLN, zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Świebodzinie w sprawie przeciwko Andrzejowi Pyzik.

Postępowania prowadzone przed sądami powszechnymi przeciwko BEST

W okresie, którego raport dotyczy przed sądami powszechnymi przeciwko BEST S.A. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań Spółki, których łączna wartość stanowiła by 10 % wartości kapitałów własnych Spółki.

5. Informacja o transakcjach emitenta lub jednostki zależnej z podmiotami powiązanymi na kwotę przekraczającą 500.000 euro.

W pierwszym kwartale 2006 r. BEST nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji, których łączna wartość przekraczałaby 500.000 euro.

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach.

W pierwszym kwartale 2006 roku BEST nie udzielił żadnych poręczeń ani gwarancji.

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

Zwiększone w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku koszty operacyjne (zwłaszcza koszty pracy i usług obcych) są wynikiem przygotowania się Spółki do obsługi portfeli wierzytelności sekurytyzowanych.

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

W związku z podpisaniem w dniu 18 kwietnia 2006 r. Umowy relacji z Bison Investments Limited (pkt. 13 informacji dodatkowej), spółka przewiduje dalsze zwiększenie zatrudnienia oraz poniesienie znaczących nakładów na rozwój infrastruktury administracyjnej i teleinformatycznej.

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

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