



SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT OKRESOWY

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2007 ROKU

ZAWIERAJĄCY:

<u>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</u>	<u>3</u>
<u>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3</u> <u>MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2007 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z</u> <u>„MSSF”</u>	<u>4</u>
a. SKRÓCONY BILANS	4
b. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
c. SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
d. SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	7
e. INFORMACJA DODATKOWA	8
<u>III. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2007 ROKU</u>	
<u>22</u>	

GDYNIA DNIA 7 MAJA 2007 ROKU

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2007 narastająco okres od 01/01/07 do 31/03/07	I kwartał 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/03/06	I kwartał 2007 narastająco okres od 01/01/07 do 31/03/07	I kwartał 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/03/06
I. Przychody ze sprzedaży	4 787	2 868	1 225	746
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 439	875	368	228
III. Zysk (strata) netto	1 217	700	312	182
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	795	470	204	122
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 505	-151	-385	-39
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-299	0	-77	0
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 009	319	-285	83
VIII. Aktywa, razem	18 116	12 749	4 682	3 239
IX. Zobowiązania	1 742	812	450	206
X. Kapitał własny	16 374	11 937	4 232	3 033
XI. Kapitał akcyjny	26 112	20 912	6 748	5 313
XII. Liczba akcji (w tys. szt.)- bez akcji własnych	5 200	5 200	5 200	5 200
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.23	0.13	0.06	0.03
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.23	0.13	0.06	0.03
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.15	2.30	0.81	0.58
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.15	2.30	0.81	0.58

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi.**a) kursy średnie EURO wg NBP w 2007 roku**

- kurs na dzień 31.03.2007 roku 3,8695 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2007 roku 3,9063 PLN/EURO

b) 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

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 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2007 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”**

**a. SKRÓCONY BILANS
sporządzony na dzień 31 marca 2007 roku**

	31.03.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	31.03.2006 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	8.450	7.406	3.305
Wartości niematerialne	311	337	208
Rzeczowe aktywa trwałe	4.371	4.100	2.115
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	386	586	982
Inwestycje długoterminowe	3.381	2.381	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	2	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	9.666	9.907	9.444
Należności krótkoterminowe	8.134	7.327	6.556
w tym wierzytelności nabyte	6.684	6.503	6.483
Inwestycje krótkoterminowe	204	163	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.217	2.226	1.816
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111	191	72
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	1.000
Suma aktywów	18.116	17.313	12.749
PASYWA			
Kapitał własny	16.374	15.244	11.937
Kapitał akcyjny	26.112	20.912	20.912
Akcje własne	(41.886)	(0)	(0)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	40.799	4.200	4.200
Strata z lat ubiegłych	(9.868)	(13.875)	(13.875)
Zysk netto	1.217	4.007	700
Zobowiązania długoterminowe	305	275	256
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	59	43	13
Rezerwy na świadczenia pracownicze	246	232	243
Zobowiązania krótkoterminowe	1.437	1.794	556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	871	796	468
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	362	633	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	198	148	73
Pozostałe rezerwy	6	217	15
Suma pasywów	18.116	17.313	12.749

b. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2007 roku
(wariant porównawczy)

	01.01.2007 31.03.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	4.787	2.868
Koszty działalności operacyjnej	3.408	2.006
Amortyzacja	258	122
Zużycie materiałów i energii	165	57
Usługi obce	817	500
Podatki i opłaty	194	145
Wynagrodzenia	1.543	888
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	315	185
Pozostałe	116	109
Zysk (strata) na sprzedaży	1.379	862
Pozostałe przychody operacyjne	360	25
Pozostałe koszty operacyjne	334	17
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.405	870
Przychody finansowe	51	9
Koszty finansowe	17	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1.439	875
Podatek dochodowy	222	175
Zysk/(Strata) netto	1.217	700
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,23	0,13
Rozwodniony	0,23	0,13

c. SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2007 roku

	01.01.2007 31.03.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1.217	700
Korekty o pozycje:	(422)	(230)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	258	122
Odsetki i dywidendy zapłacone	(32)	0
Wynik na działalności inwestycyjnej	3	(13)
Zmiana stanu rezerw	(131)	37
Zmiana stanu należności	(807)	(614)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	74	68
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	281	171
Pozostałe pozycje netto	(68)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	795	470
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	13
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Dotacje rządowe	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(505)	(164)
Nabycie aktywów finansowych	(1.000)	0
Udzielenie pożyczek	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.505)	(151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0
Splata kredytów bankowych	(273)	0
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	(7)	0
Dywidendy wypłacone	0	0
Pozostałe pozycje netto	(19)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(299)	0
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1.009)	319
Środki pieniężne na początek okresu	2.226	1.497
Środki pieniężne na koniec okresu	1.217	1.816
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	17	58

d. SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2007 roku

	01.01.2007 31.03.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł	01.01.2006 31.03.2006 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	15.244	11.237	11.237
Kapitał własny na początek okresu	15.244	11.237	11.237
Kapitał akcyjny na początek okresu	20.912	20.912	20.912
Emisja akcji połączeniowych	5.200	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	26.112	20.912	20.912
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	(41.886)	0	0
Zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(41.886)	(0)	(0)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	4.200	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	36.599	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	40.799	4.200	4.200
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(13.875)	(20.128)	(20.128)
Podział zysku z lat poprzednich	0	0	0
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Pokrycie straty	4.007	6.253	6.253
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	(9.868)	(13.875)	(13.875)
Wynik finansowy bieżącego okresu	1.217	4.007	700
Kapitał własny na koniec okresu	16.374	15.244	11.937

e. INFORMACJA DODATKOWA
do skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2007 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 wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017158.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:

- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych,
- usługi zarządzania funduszami,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

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 „MSSF”. Zakres standardów przyjętych przez Komisję Europejską różni się od zakresu pełnych regulacji MSSF, które miałyby zastosowanie dla sprawozdań finansowych sporządzonych za rok kończący się 31.12.2006. Różnice te wynikają z poniższych standardów, interpretacji i zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską:

- MSSF 8 - „Segmenty operacyjne”
- KIMSF 10 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości”
- KIMSF 11 – „Transakcje w grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych”
- KIMSF 12 – „Porozumienia dotyczące świadczenia usług publicznych”

Według Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez Komisję Europejską do stosowania na dzień bilansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W dniu 22 lutego 2007 roku, nastąpiło połączenie BEST oraz Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh – łączenia przez przejęcie, tj. przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na BEST w zamian za akcje serii F nowej emisji, które BEST wydał wspólnikom spółki przejmowanej. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia.

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny rezerw, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2007 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2006.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu.

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 istotny 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

Rozliczenie połączenia, wartość firmy

Koszt nabycia przejmowanej jednostki jest wartością godziwą wydanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez przejmującego w związku z połączeniem, powiększona o bezpośrednie koszty związane z połączeniem jednostek.

Różnica pomiędzy kosztem nabycia przejmowanej jednostki a wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań stanowi wartość firmy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdy dzień bilansowy podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty operacyjne i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

W przypadku gdy koszt nabycia przejmowanej jednostki jest niższy od wartości godziwej jej aktywów netto, to powstała różnica stanowi ujemną wartość firmy i jest zaliczana do rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.

Wartości niematerialne amortyzowane są według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

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 finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

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 są 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.

Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej środków trwałych wynoszą od 3 do 10 lat, w tym w szczególności:

- | | |
|---|----------|
| ▪ inwestycje w obcych środkach trwałych | 10 lat, |
| ▪ maszyny i urządzenia techniczne | 4-10 lat |
| ▪ pozostałe środki trwałe | 3-5 lat |

Niskowartościowe składniki środków trwałych o wartości początkowej:

- nie przekraczającej 1.000 zł - obciążają koszty działalności (materiały) jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania,
- wyższej niż 1.000 zł lecz nie przekraczającej 3.500 zł - są umarzane jednorazowo w 100 % w miesiącu przyjęcia do używania.

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.

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 związane ze sprzedażą.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje składniki aktywów trwałych pod kątem utraty ich wartości oraz przewidywanego okresu ich dalszej użyteczności. 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 pozostałe koszty operacyjne.

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, a wartość netto składnika aktywów jest zwiększana do wartości odzyskiwalnej nie wyższej od wartości, która byłaby ustalona, gdyby Spółka wcześniej nie rozpoznała utraty wartości. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Kredyty bankowe

Zaciągnięte kredyty i pożyczki bankowe Spółka kwalifikuje do grupy instrumentów finansowych kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, kredyty bankowe są wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione w momencie nabycia (prowinizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów bankowych dokonywana jest według skorygowanej ceny nabycia.

Ten rodzaj zobowiązań finansowych Spółka kwalifikuje do grupy instrumentów finansowych.

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.

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

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę są rozpoznawane w bilansie w momencie wypłaty środków pożyczkobiorcy. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wykazywane w wartości przekazanych środków pieniężnych z uwzględnieniem bezpośrednich kosztów transakcji oraz ewentualnych prowizji i odsetek otrzymanych z góry. W późniejszych okresach wycena należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Ten rodzaj aktywów finansowych Spółka kwalifikuje do instrumentów finansowych jako „Pożyczki i należności”

Środki pieniężne

Środki pieniężne są wykazywane w kwocie nominalnej.

Rezerwy

BEST tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować kwotę środków, zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, która z dużym prawdopodobieństwem wypłynie ze Spółki, w związku z obowiązkiem wynikającym z przeszłych zdarzeń. W szczególności Spółka tworzy rezerwę na badanie sprawozdań finansowych. Rezerwa ta jest tworzona w ciężar kosztów usług obcych.

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. Do końca trzeciego kwartału 2006 roku kwota zobowiązań z tego tytułu była szacowana przez Spółkę a począwszy od czwartego kwartału 2006 roku szacunki dokonywane są przez aktuarium.

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych rezerw. Koszty rezerwy na świadczenia pracownicze zaliczane są do kosztów wynagrodzeń

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

W sprawozdaniu za I kwartał 2006 roku Spółka prezentowała w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości brutto a obecnie w związku ze zmianą dokonaną w 2006 roku BEST prezentuje te pozycje w wartości netto. Ewentualne należności lub zobowiązania w stosunku do ZFŚS wykazywane są w pozycji pozostałe należności lub pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymaganej 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.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne stanowią koszty rodzajowe oraz koszty związane z postępowaniem sądowym i egzekucyjnym prowadzonym w stosunku do wierzytelności nabytych.

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. Koszty te są ujmowane jako koszty okresu w rachunku zysków i strat.

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 ustalane są 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 podatkowej poniesionej w 2002 roku.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest 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 średniej ważonej liczby akcji. Do celów obliczenia liczby akcji nie uwzględnia się akcji własnych przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia i będących w jej posiadaniu.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną wyceny i prezentacji sprawozdania finansowego Spółki jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów BEST wyrażonych jest w tej walucie.

Operacje gospodarcze polegające na kupnie i sprzedaży walut lub zapłacie należności i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej są ujmowane według kursu waluty obowiązującego na dzień przeprowadzenia transakcji stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

Pozostałe operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej są ujmowane według ustalonego przez NBP średniego kursu waluty obowiązującego na dzień dokonania operacji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów są wyceniane według obowiązującego na ten dzień kursu średniego ustalonego przez NBP.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku wyceny składników aktywów i pasywów na dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Konsolidacja

Spółka, kierując się zasadą istotności, nie konsoliduje sprawozdań jednostek zależnych w przypadku, gdy wielkość kapitałów własnych tych jednostek nie jest istotna lub gdy nie prowadzą one działalności, która mogłaby w istotny sposób wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania.

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w pierwszym kwartale 2007 roku (w tys. zł)

	Straty podatkowe	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	454	75	29	28	586
Zwiększenia	0	12	0	24	36
Zmniejszenia	178	0	29	29	236
Stan na koniec okresu	276	87	0	23	386

Do końca pierwszego kwartału 2007 roku Spółka odliczyła od dochodu stratę w wysokości 938 tys. zł i rozliczyła aktywo w kwocie 178 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2007 roku BEST posiadał jeszcze nie rozliczoną stratę podatkową poniesioną w 2002 roku w kwocie 1.454 tys. zł. Zgodnie z prognozami Spółki strata ta zostanie rozliczona w bieżącym roku co spowoduje rozliczenie ujętego w poprzednich okresach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 276 tys. zł.

b) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w pierwszym kwartale 2007 roku (w tys. zł)

Stan na początek okresu	366
Zwiększenia	341
Wykorzystanie	19
Zmniejszenia	8
Stan na koniec okresu	680

c) Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w pierwszym kwartale 2007 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na odprawy emerytalne	11	2	0	0	13
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	249	30	0	0	279
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	120	32	0	0	152
Razem	380	64	0	0	444

d) Pozostałe rezerwy - zmiany w pierwszym kwartale 2007 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	70	0	0	64	6
Rezerwa na wynagrodzenia	145	0	0	145	0
Pozostałe rezerwy	2	0	0	2	0
Razem	217	0	0	211	6

e) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

f) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W pierwszym kwartale 2007 roku Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności.
W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

g) Podatek dochodowy odroczony - zmiany w pierwszym kwartale 2007 roku (w tys. zł)

Różnice przejściowe ujemne	27
- powstałe w okresie	(32)
- odwrócone w okresie	59
Różnice przejściowe dodatnie	17
- powstałe w okresie	18
- odwrócone w okresie	(1)
Suma różnic przejściowych	44
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	178
- rozliczona w okresie	178
- utworzone aktywo	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	222

h) Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i liczby akcji, z których można wykonywać prawa udziałowe, tj. wszystkich wyemitowanych akcji za wyjątkiem akcji będących w posiadaniu Emitenta, wg stanu na dzień bilansowy

	01.01.2007	31.03.2007
	w tys. zł	
Zysk netto	1.217	
Liczba akcji zwykłych	5.200.001	
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,23	

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły żadne potencjalne akcje rozładniające.

5. Połączenie

W dniu 5 marca Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku z dnia 22 lutego 2007 roku o zarejestrowaniu połączenia Emitenta z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (TPFR), oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH czyli poprzez przeniesienie całego majątku TPFR na BEST S.A. w zamian za 1.300.000 sztuk akcji, które BEST wydała wspólnikom TPFR. Transakcja połączenia została rozliczona metodą nabycia.

Aktywa netto przejęte w wyniku transakcji oraz wynikająca z nich wartość firmy przedstawia się następująco:

	Wartość pozycji bilansowych TPFR przed połączeniem w tys. zł	Korekty w tys. zł	Wartość godziwa pozycji bilansowych TPFR w tys. zł
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	4		4
Inwestycje długoterminowe (akcje BEST)	0	41 886	41 886
Należności krótkoterminowe	336	190	526
w tym wierzytelności nabyte	314	191	505
w tym należności od BEST SA	21		21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32		32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(197)		(197)
w tym z tytułu zakupu wierzytelności	(179)		(179)
w tym zobowiązania wobec BEST SA	(4)		(4)
Łącznie wartość aktywów netto	175	42 076	42 251
Łączny koszt nabycia			41 905
Ujemna wartość firmy			346

Ze względu na płynność rynku wartość godziwa akcji połączeniowych wyemitowanych przez BEST S.A. oraz akcji własnych przejętych w wyniku połączenia została ustalona jako średnia kursów zamknięcia z notowań, które odbyły się w miesiącu poprzedzającym dzień połączenia, ważona wolumenem obrotów.

Ujemna wartość firmy została wykazana w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” rachunku zysków i strat.

6. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu**

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym kwartale 2007 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 180 tys. zł, w tym:

- | | |
|----------------------------------|----------------|
| - wynagrodzenie prezesa Zarządu: | 106,5 tys. zł. |
| - wynagrodzenia członka Zarządu: | 73,5 tys. zł. |

(b) Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym 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 udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 31 marca 2007 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 117 tys. zł.

W maju 2005 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła członkowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 150 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 maja 2010 roku. Na dzień 31 marca 2007 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 95 tys. zł.

(c) Podmioty zależne

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

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

„MSSF” nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże IT Trader nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 31.03.2007 r.:

Suma bilansowa:	2 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(5) tys. zł
Wynik finansowy za pierwszy kwartał 2007 roku:	(1) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2007 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 7 tys. zł i (w tym 6 tys. objęte odpisami aktualizującymi).

Na dzień 31 marca 2007 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 1 tys. zł.

- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosi 1.000 tys. zł.

Wybrane dane finansowe BEST TFI SA na dzień 31.03.2007 r.:

Suma bilansowa:	987 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	986 tys. zł
Wynik finansowy za pierwszy kwartał 2007 roku:	(14) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2007 roku BEST posiadał należność od tego podmiotu zależnego w kwocie 1 tys. zł

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W 2007 roku BEST nie osiągnął żadnych przychodów z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A.

Przedmiotem działalności BEST TFI S.A. jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Rozpoczęcie przez BEST TFI S.A. wspomnianej działalności może nastąpić wyłącznie po uprzednim uzyskaniu odpowiednich zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Do dnia 31.03.2007 roku, BEST TFI S.A. nie uzyskała takiej zgody a wszelkie operacje gospodarcze dotyczyły wydatków związanych z organizacją przyszłej statutowej działalności TFI.

„MSSF” nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże BEST TFI S.A. nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że nie rozpoczęła jeszcze działalności a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

(d) Pozostałe podmioty powiązane

W pierwszym kwartale 2007 roku do dnia 22 lutego kiedy to nastąpiło połączenie spółek, BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami, prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Trzeciemu Polskiemu Funduszowi Rozwoju Sp. z o.o. w łącznej kwocie 7 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2007 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł i BBH Capital Partners Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2007 roku BEST posiadał następujące należności od podmiotów powiązanych:

- Unison Services Ltd – 2.544 tys. zł (odsetki w kwocie 44 tys. zł zostały zapłacone w dniu 2 kwietnia 2007 roku),
- Leszek 3 Sp. z o.o. – 6 tys. zł (w tym 5 tys. zł objęte odpisami aktualizującymi)

7.Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów

8.Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w 2007 roku.

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

W sprawozdaniu za I kwartał 2006 roku Spółka prezentowała w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości brutto a obecnie w związku ze zmianą dokonaną w 2006 roku prezentuje te pozycje w wartości netto. Ewentualne należności lub zobowiązania w stosunku do ZFŚS wykazywane są w pozycji pozostałe należności lub pozostałe zobowiązania. W celu umożliwienia porównywalności danych Spółka dokonała korekty pierwotnie prezentowanych danych za okresy porównawcze. Korekta ta spowodowała obniżenie sumy bilansowej o 798 tys. zł - w sprawozdaniu za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2006 roku.

9.Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w pierwszym kwartale 2007 roku

W dniu 9 stycznia 2007 roku Emitent objął 100% akcji nowopowstałej spółki pod nazwą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, na które składa się 1.000 tys. akcji, każda o wartości nominalnej 1zł.

W dniu 5 marca Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku z dnia 22 lutego 2007 roku o zarejestrowaniu połączenia Emitenta z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (TPFR), oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta. Połączenie nastąpiło w trybie

art. 492 § 1 pkt. 1 KSH. Szczegóły dotyczące połączenia spółek oraz związanej z tym zmiany struktury akcjonariatu zostały opisane w punkcie 15 poniżej oraz w punkcie 3 Komentarza Zarządu stanowiącego element raportu za I kwartał 2007 roku.

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

W opinii Emitenta znaczny wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe ma rozpoczęty w czerwcu 2006 roku nowy rodzaj działalności polegający na obsłudze portfeli wierzytelności sekurytyzowanych. W pierwszym kwartale 2007 roku BEST osiągnął z tego tytułu ponad 45 % ogółu przychodów ze sprzedaży.

11.Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszym kwartale 2007 roku BEST nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W związku z połączeniem Emitenta z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o. o., które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku postanowieniem z dnia 22 lutego 2007 roku, BEST przewiduje, że wyemitowane na mocy Uchwały nr 1 NWZA BEST S.A. z dnia 28 lipca 2006 roku akcje w ilości 1.300 tys. szt. zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w drugim kwartale 2007 roku.

13.Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłacenia dywidendy.

14.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 6 kwietnia 2007 roku Emitent zawarł Umowę o Roboty Budowlane (Umowę) z Gabrielem Tyszkiewiczem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Zakład Budowlany Gabriel Tyszkiewicz, z siedzibą w Elblągu (Wykonawcą). Przedmiotem Umowy jest wykonanie prac budowlano-adaptacyjnych w pomieszczeniach znajdujących się w budynku położonym w Elblągu, przy ul. Stoczniowej 2. Za wykonanie Umowy Emitent zapłaci Wykonawcy wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 1,88 mln zł płatne w sześciu ratach.

15.Informacja o skutkach zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W pierwszym kwartale 2007 roku nastąpiły zmiany w strukturze BEST będące skutkiem połączenia Emitenta ze Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni (TPFR, Spółka Przejmowana).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt.1 KSH czyli poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na BEST w zamian za akcje, które BEST wyda wspólnikom TPFR.

W dniu 26 stycznia 2007 roku upłynął termin do zgłoszenia przez Komisję Nadzoru Finansowego sprzeciwu, o którym mowa w art. 38 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184,

poz.1539), w związku ze złożonym przez Spółkę Memorandum Informacyjnym dotyczącym nowej emisji akcji związanej z połączeniem Emitenta z TPFR.

Dnia 22 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia Emitenta z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o. o. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta.

W następstwie wniosku złożonego przez Emitenta Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił w Uchwale nr 277/07 z dnia 13 kwietnia 2007 przyjąć do depozytu 1.300 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii F BEST S.A. o wartości nominalnej 4 zł każda, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Są to akcje wyemitowane Uchwałą nr 1 NWZA BEST S.A. z dnia 28 lipca 2006 roku, które zostaną wydane wspólnikom spółki przejętej przez Emitenta.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Emitent złożył wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym i oczekuje jego pozytywnego rozpatrzenia co skutkowałoby rozpoczęciem notowania wskazanych akcji na GPW do końca pierwszego półrocza 2007 roku.

W lipcu 2007 roku BEST zamierza otworzyć Centrum Usługowe w Elblągu. W biurze w Elblągu mieścić ma się call center wraz z archiwum i zapleczem biurowym, w których docelowo zostanie stworzonych około 300 miejsc pracy.

16. 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 7 maja 2007 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 2007 ROKU

1.Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz na 2007 rok.

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

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

Krzysztof Borusowski: 4.290.059 akcji spółki BEST, stanowiących 66,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.970.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 86,77 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

Marek Kucner: 780.000 akcji spółki BEST, stanowiących 12,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 780.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 11,34 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

Marek Kucner pełni funkcję Członka Zarządu BEST.

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

W stosunku do sytuacji z dnia przekazania raportu za IV kwartał 2006 roku, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające zmienił się znacząco. W dniu 14 lutego 2006 roku akcjonariat BEST przedstawiał się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z akcji na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	3 770 059	72,501%	5 450 059	79,216%
Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o.	1 299 999	25,000%	1 299 999	18,895%
pozostali akcjonariusze	129 942	2,499%	129 942	1,889%
RAZEM:	5 200 000	100,00%	6 880 000	100,00%

W wyniku połączenia BEST ze spółką TPFR zarejestrowanego przez sąd dnia 22 lutego 2007 roku i związaną z tym emisją akcji serii F skierowaną do wspólników TPFR, którymi byli członkowie Zarządu Emitenta, zmianie uległa struktura akcjonariatu Emitenta, w tym stan posiadania akcji przez osoby zarządzające. Obecnie, od dnia 22 lutego 2007 roku struktura akcjonariatu prezentuje się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z akcji na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	4 290 059	66,00%	5 970 059	86,77%
Marek Kucner	780 000	12,00%	780 000	11,34%
<i>akcje własne BEST (przejęte od TPFR)</i>	<i>1 299 999</i>	<i>20,00%</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
pozostali akcjonariusze	129 942	2,00%	129 942	1,89%
RAZEM	6 500 000	100,00%	6 880 001	100,00%

Dodatkowo należy zauważyć, że w majątku Emitenta znajduje się 1.299.999 akcji własnych, przejętych wraz z majątkiem TPFR w wyniku procesu połączenia BEST z TPFR. Emitent jednak, zgodnie z art. 364 par. 2 ksh nie

może z nich wykonywać prawa głosu i stosownie do art. 363 par. 4 ksh w terminie dwóch lat od dnia ich nabycia powinien dokonać ich sprzedaży lub umorzenia.

Wobec powyższego maksymalna liczba głosów na WZA Emitenta wynosi obecnie 6.880.001 głosów natomiast ogólna liczba głosów przysługujących ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 8.180.000 głosów.

W rozumieniu art. 4 pkt 17 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539), który określa ogólną liczbę głosów jako sumę głosów przypadających na wszystkie akcje spółki, w strukturze akcjonariatu należy uwzględnić 1.299.999 głosów z akcji własnych BEST przejętych przez Spółkę od TPFR w wyniku połączenia z nią:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Borusowski	4 290 059	66,00%	5 970 059	72,98%
Marek Kucner	780 000	12,00%	780 000	9,54%
akcje własne BEST (przejęte od TPFR)	1 299 999	20,00%	1 299 999	15,89%
pozostali akcjonariusze	129 942	2,00%	129 942	1,59%
RAZEM	6 500 000	100,00%	8 180 000	100,00%

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich. W okresie od dnia przekazania raportu za czwarty kwartał 2006 roku, tj. od 14 lutego 2006 roku sytuacja ta nie uległa zmianie.

4. Wykaz toczących się postępowań, których stroną jest BEST

(a) Postępowania wszczęte przed organami administracji państwowej:

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. Na rozprawie w dniu 11.07.2006 roku Sąd zawiesił postępowanie w sprawie na wniosek Emitenta.

W dniu 01.08.2002 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998 w wysokości 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 21.08.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 16.01.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji.

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 organu pierwszej instancji. 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 19 września 2006 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną Emitenta. W dniu 28 lutego 2007 roku Spółka wniosła skargę konstytucyjną do Trybunału Konstytucyjnego o stwierdzenie, że § 3 ust. 2 pkt 1 lit.b) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku oraz art. 15 ust. 5 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku, są niezgodne z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 roku.

Emitent wykonał zobowiązania podatkowe nałożone na niego decyzją, o której mowa wyżej, jednakże zdaniem Emitenta decyzja ta została wydana z naruszeniem przepisów prawa materialnego i procesowego.

(b) Postępowania wszczęte przez BEST

W okresie, którego raport dotyczy, Emitent wszczął 417 nowych postępowań przed sądami powszechnymi. Sprawa o najwyższej wartości przedmiotu sporu w kwocie 19.264 PLN toczy się przed Sądem Rejonowym dla Krakowa – Podgórze w Krakowie przeciwko Rucie Węgrzyn.

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 418 nakazów zapłaty i 45 wyroków. Orzeczenie zasadzające na rzecz Emitenta należność w najwyższej wysokości – 49.270,39 PLN – zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Szczecinie przeciwko Ewie Czarnockiej w dniu 25.01.2007 r.

(c) Postępowania prowadzone przed sądami powszechnymi przeciwko BEST

W okresie, którego raport dotyczy, przed sądami powszechnymi nie toczyło się przeciwko BEST S.A. żadne postępowanie.

5. Informacja o transakcjach emitenta lub jednostki zależnej z podmiotami powiązanymi na kwotę przekraczającą 500.000 euro mających miejsce w pierwszym kwartale 2007 r.

W pierwszym kwartale 2007 roku BEST nie przeprowadzał transakcji na kwotę przekraczającą 500.000 euro.

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach

W pierwszym kwartale 2007 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

Wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej są efektem zwiększenia skali działalności Spółki będącej następstwem rozpoczęcia obsługi portfeli wierzytelności sekurytyzowanych.

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

W lipcu 2007 roku, w związku z perspektywami rozwoju branży, BEST zamierza otworzyć biuro w Elblągu, w którym zostanie stworzonych około 300 miejsc pracy. W biurze tym ma mieścić się call center wraz z archiwum i zapleczem biurowym. Inwestycja ta niesie za sobą koszty związane z adaptacją dzierżawionych pomieszczeń do potrzeb prowadzonej działalności. Dodatkowo BEST poniesie wyższe koszty wynikające z procesów rekrutacji oraz przeszkolenia nowozatrudnionych pracowników jak również stworzenia nowych miejsc pracy.

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

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