



RAPORT ROCZNY

ZA 2006 ROK

GDYNIA DNIA 24 KWIETNIA 2007 ROKU

RAPORT ZAWIERA:

| | | |
|-------|---|----|
| I. | PISMO PREZESA ZARZĄDU BEST S.A. DO AKCJONARIUSZY | 2 |
| II. | WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| III. | ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF” | 4 |
| 1. | BILANS | 4 |
| 2. | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 5 |
| 3. | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| 4. | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| 5. | INFORMACJA DODATKOWA | 8 |
| IV. | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A. W 2006 ROKU | 30 |
| 1. | INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE | 30 |
| 2. | OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH..... | 32 |
| 3. | OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ..... | 39 |
| 4. | POZOSTAŁE INFORMACJE NA TEMAT BEST S.A. I JEGO DZIAŁALNOŚCI..... | 41 |
| V. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 51 |
| VII. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 51 |
| VIII. | OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 52 |
| IX. | RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 54 |

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

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu mam przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe z działalności BEST S.A. w 2006 roku.

Rok 2006 był dla Spółki okresem intensywnego rozwoju zarówno w sferze organizacyjnej jak i sferze świadczonych usług. Dzięki temu w minionym roku BEST zajął znaczące miejsce wśród podmiotów dominujących na rynku usług finansowych i zgodnie z publikacjami „Rzeczpospolitej” znajdował się w pierwszej trójce wśród przedsiębiorstw z branży zarządzania wierzytelnościami pod względem wartości spraw przyjętych do obsługi. Na koniec 2006 roku BEST zarządzał portfelami należności zagrożonych, własnych oraz obsługiwanych na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego, o łącznej wartości nominalnej przekraczającej 1,7 mld zł.

W ramach świadczonych usług Spółka współpracuje z największymi bankami działającymi na terytorium Polski, a swoją ofertę kieruje przede wszystkim do podmiotów gospodarczych świadczących usługi na masową skalę.

W 2006 roku BEST intensywnie rozwijał swoją działalność. Ze zwiększaniem skali działania łączyły się inwestycje w technologię i infrastrukturę. W minionym roku BEST utworzył zewnętrzne archiwum Spółki mieszczące się w Gdyni oraz ponad dwukrotnie powiększył powierzchnię biurową siedziby Spółki. W ciągu 12 miesięcy 2006 roku BEST systematycznie zwiększał zatrudnienie, które na koniec 2006 roku osiągnęło 184 osoby.

W 2006 roku Spółka rozwinęła nowy rodzaj działalności jakim jest obsługa wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego. Po zakończonym sukcesem procesie organizacji funduszu sekurytyzacyjnego, uzyskaniu zgody KPWIG na jego obsługę oraz pozyskaniu doń inwestora finansowego, w czerwcu 2006 roku BEST rozpoczął świadczenie usług dla funduszu. Przychody osiągnięte przez Spółkę z tego tytułu w 2006 roku wyniosły 30 % jej ogółu przychodów ze sprzedaży.

Wyniki roku 2006 dają powód do satysfakcji i optymizmu. Od 2003 roku, kiedy to BEST zakończył proces restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej, przychody ze sprzedaży nie osiągnęły tak wysokiego poziomu jak w minionym roku. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości ponad 4 mln zł, przy dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży przekraczającej 36 proc. i konsekwentnie odbudowuje kapitały własne.

Spółka jest członkiem założycielem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych, która aktywnie pracuje nad rozwojem 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, które wiążemy z rozwojem współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi i tworzoną właśnie Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych. Oczekujemy, że ta nowatorska inicjatywa w 2007 roku będzie przynosiła jeszcze lepsze efekty i przyczyni się do utrzymania dynamicznego tempa rozwoju Spółki.

W minionym roku BEST rozpoczął działania zmierzające do planowanego na czerwiec 2007 roku otwarcia centrum usługowego w Elblągu. Znaleźć się tam ma nowe call-center oraz archiwum wraz z zapleczem administracyjnym. Przy realizacji tego projektu pragniemy korzystać z różnych programów pomocy publicznej dla przedsiębiorstw.

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.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | IV kwartały 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/12/06 | IV kwartały 2005 narastająco okres od 01/01/05 do 31/12/05 | IV kwartały 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/12/06 | IV kwartały 2005 narastająco okres od 01/01/05 do 31/12/05 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 15 167 | 11 132 | 3 890 | 2 767 |
| II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 121 | 6 023 | 1 057 | 1 497 |
| III. Zysk (strata) netto | 4 007 | 6 253 | 1 028 | 1 554 |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 113 | 5 851 | 1 055 | 1 454 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 997 | -3 252 | -1 025 | -808 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 613 | -1 621 | 157 | -403 |
| VII. Przepływy pieniężne netto, razem | 729 | 978 | 187 | 243 |
| VIII. Aktywa, razem | 17 313 | 11 945 | 4 519 | 3 095 |
| IX. Zobowiązania | 2 069 | 708 | 540 | 183 |
| X. Kapitał własny | 15 244 | 11 237 | 3 979 | 2 911 |
| XI. Kapitał akcyjny | 20 912 | 20 912 | 5 458 | 5 418 |
| XII. Liczba akcji (w szt.) | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 |
| XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0.77 | 1.20 | 0.20 | 0.31 |
| XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0.77 | 1.20 | 0.20 | 0.31 |
| XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 2.93 | 2.16 | 0.76 | 0.56 |
| XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 2.93 | 2.16 | 0.76 | 0.56 |

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2006 roku

- kurs na dzień 31.12.2006 roku 3,8312 PLN/EURO
- średni kurs z 12 miesięcy 2006 roku 3,8991 PLN/EURO

b) 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

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP obowiązujących 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 z 12 miesięcy objętych sprawozdaniem.

III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”

1. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku

| | Nota | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 7.406 | 3.435 |
| Wartości niematerialne | 1 | 337 | 223 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 4.100 | 2.059 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 | 586 | 1.153 |
| Inwestycje długoterminowe | 4 | 2.381 | 0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 7 | 2 | 0 |
| Inne aktywa finansowe | | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | | 9.907 | 8.510 |
| Należności krótkoterminowe | 5 | 7.327 | 5.942 |
| w tym wierzytelności nabyte | | 6.503 | 5.916 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4a | 163 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 | 2.226 | 1.497 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 7 | 191 | 71 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 13a | 0 | 1.000 |
| Suma aktywów | | 17.313 | 11.945 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | 15.244 | 11.237 |
| Kapitał akcyjny | 8 | 20.912 | 20.912 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 4.200 | 4.200 |
| Strata z lat ubiegłych | | (13.875) | (20.128) |
| Zysk netto | | 4.007 | 6.253 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 275 | 248 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 9 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 43 | 10 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 | 232 | 238 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 1.794 | 460 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 12 | 796 | 401 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 9 | 633 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 | 148 | 37 |
| Pozostałe rezerwy | 11 | 217 | 22 |
| Suma pasywów | | 17.313 | 11.945 |

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku
(wariant porównawczy)

| | Nota | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 13 | 15.167 | 11.132 |
| Koszty działalności operacyjnej | | 11.069 | 6.355 |
| Amortyzacja | | 871 | 442 |
| Zużycie materiałów i energii | | 698 | 342 |
| Usługi obce | | 2.815 | 1.672 |
| Podatki i opłaty | | 657 | 371 |
| Wynagrodzenia | 14 | 4.544 | 2.802 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 14 | 938 | 469 |
| Pozostałe | | 546 | 257 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | | 4.098 | 4.777 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 | 60 | 1.570 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 16 | 128 | 285 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 4.030 | 6.062 |
| Przychody finansowe | 17 | 126 | 41 |
| Koszty finansowe | 18 | 35 | 80 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 4.121 | 6.023 |
| Podatek dochodowy | 19 | 507 | (230) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 3.614 | 6.253 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 13a | 393 | 0 |
| Zysk (strata) netto | | 4.007 | 6.253 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | | |
| Zwykły | 20 | 0,69 | 1,20 |
| Rozwodniony | 20 | 0,69 | 1,20 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej | | | |
| Zwykły | 20 | 0,08 | 0,00 |
| Rozwodniony | 20 | 0,08 | 0,00 |

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku

| | Nota | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) netto | | 4.007 | 6.253 |
| Korekty o pozycje: | | 106 | (402) |
| Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych | | 871 | 442 |
| Odsetki i dywidendy zapłacone | 21 | (75) | 47 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | | (487) | (16) |
| w tym na działalności zaniechanej | 13a | (485) | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | | 333 | (1.332) |
| Zmiana stanu należności | | (1.385) | 698 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 22 | 404 | 28 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 445 | (269) |
| Pozostałe pozycje netto | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 4.113 | 5.851 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 56 | 15 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do | | 1.500 | 0 |
| Dotacje rządowe | | 0 | 0 |
| Otrzymane odsetki | | 101 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | 23 | (3.089) | (2.267) |
| Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży | | 0 | (1.000) |
| Udzielenie pożyczek | | (2.500) | 0 |
| Pozostałe pozycje netto | | (65) | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (3.997) | (3.252) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z emisji akcji | | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych | | 1.000 | 200 |
| Splata kredytów bankowych | | (364) | (1.796) |
| Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych | | (23) | (25) |
| Dywidendy wypłacone | | 0 | 0 |
| Pozostałe pozycje netto | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 613 | (1.621) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | | 729 | 978 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 1.497 | 519 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 6 | 2.226 | 1.497 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | | | |
| | | 56 | 56 |

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|--|--|
| Kapitał własny na początek okresu | 11.237 | 4.962 |
| Błędy poprzednich okresów | 0 | 0 |
| Zmiana zasad rachunkowości („MSSF”) | 0 | 22 |
| Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu | 11.237 | 4.984 |
| Kapitał akcyjny na początek okresu | 20.912 | 20.800 |
| Emisja akcji | 0 | 0 |
| Korekta hiperinflacyjna („MSSF”) | 0 | 112 |
| Kapitał akcyjny na koniec okresu | 20.912 | 20.912 |
| 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 | (20.128) | (24.759) |
| Podział zysku z lat poprzednich | 0 | 0 |
| Błędy poprzednich okresów | 0 | 0 |
| Korekta hiperinflacyjna („MSSF”) | 0 | (112) |
| Pokrycie straty | 6.253 | 4.743 |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu | (13.875) | (20.128) |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 4.007 | 6.253 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 15.244 | 11.237 |

5. INFORMACJA DODATKOWA**do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 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,
- 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 sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z „MSSF”.

Sprawozdanie to jest , za wyjątkiem wyceny rezerw, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005.

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 istoty zagrozić kontynuacji działalności Spółki wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

1. 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 |

2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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.

Odписы амортизациyjne 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 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 trwale 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 (prowizje 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 aktuarusza.

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.

Do końca 2005 roku Spółka prezentowała w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości brutto, od 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 możliwą do odliczenia od bieżącego dochodu straty podatkowej poniesionej w roku 2002.

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 liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

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.

3. Noty objaśniające

1. Wartości niematerialne

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Licencje na oprogramowanie | 337 | 223 |
| Razem | 337 | 223 |

1. (a) Wartości niematerialne – zmiany w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

| | Licencje na oprogramowanie | Zaliczki na poczet wartości niematerialnych | Razem |
|---------------------------|-------------------------------|---|-------|
| Wartość początkowa | | | |
| Stan na dzień 01.01.2005 | 871 | 38 | 909 |
| Zwiększenia | 268 | 22 | 290 |
| Zmniejszenia | 500 | 60 | 560 |
| Stan na dzień 31.12.2005 | 639 | 0 | 639 |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 639 | 0 | 639 |
| Zwiększenia | 215 | 0 | 215 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 854 | 0 | 854 |
| Umorzenie | | | |
| Stan na dzień 01.01.2005 | 858 | 0 | 859 |
| Zwiększenia | 58 | 0 | 58 |
| Zmniejszenia | 500 | 0 | 501 |
| Stan na dzień 31.12.2005 | 416 | 0 | 416 |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 416 | 0 | 416 |
| Zwiększenia | 101 | 0 | 101 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 517 | 0 | 517 |
| Wartość netto | | | |
| Stan na dzień 31.12.2005 | 223 | 0 | 223 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 337 | 0 | 337 |

2. Rzeczowe aktywa trwałe

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Budynki i budowle* | 1.400 | 571 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1.799 | 947 |
| Środki transportu | 507 | 505 |
| Pozostałe środki trwałe | 129 | 36 |
| Środki trwałe w budowie | 265 | 0 |
| Razem | 4.100 | 2.059 |

* Pozycja budynki i budowle odzwierciedla wartość ulepszeń i adaptacji dokonanych przez Spółkę w najmowanych pomieszczeniach biurowych

2. (a) Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresach sprawozdawczych (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 01.01.2005 | 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 |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 637 | 1.597 | 639 | 385 | 0 | 3.258 |
| Zwiększenia | 908 | 1.076 | 173 | 443 | 1.409 | 4.009 |
| Zmniejszenia | 0 | 36 | 143 | 6 | 1.144 | 1.329 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 1.545 | 2.637 | 669 | 822 | 265 | 5.938 |
| Umorzenie | | | | | | |
| Stan na dzień 01.01.2005 | 25 | 651 | 127 | 199 | 0 | 1.002 |
| Zwiększenia | 41 | 114 | 47 | 213 | 0 | 415 |
| Zmniejszenia | 0 | 115 | 40 | 63 | 0 | 218 |
| Stan na dzień 31.12.2005 | 66 | 650 | 134 | 349 | 0 | 1.199 |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 66 | 650 | 134 | 349 | 0 | 1.199 |
| Zwiększenia | 79 | 205 | 137 | 350 | 0 | 771 |
| Zmniejszenia | 0 | 17 | 109 | 6 | 0 | 132 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 145 | 838 | 162 | 693 | 0 | 1.838 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Stan na 31.12.2005 | 571 | 947 | 505 | 36 | 0 | 2.059 |
| Stan na 31.12..2006 | 1.400 | 1.799 | 507 | 129 | 265 | 4.100 |

2. (b) Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem zastawu ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego (w tys. zł)

| | 31.12.2006 w tys. zł |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1.496 |
| Razem | 1.496 |

Kredyt, którego spłata jest zabezpieczona powyższym zastawem został opisany w notce 9.

3. Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego (w tys. zł)

| | Straty podatkowe | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | Koszt rozszerzenia spółki | Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | Pozostałe | Razem |
|---------------------------------|---------------------|--|---------------------------------|---|-----------|--------------|
| Stan na dzień 01.01.2005 | 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 |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 1 073 | 52 | 12 | 0 | 16 | 1 153 |
| Zwiększenia | 310 | 59 | 0 | 29 | 27 | 425 |
| Zmniejszenia | 929 | 36 | 12 | 0 | 15 | 992 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 454 | 75 | 0 | 29 | 28 | 586 |

Na dzień 31 grudnia 2006 roku BEST posiadał jeszcze nie rozliczoną stratę podatkową poniesioną w 2002 roku w kwocie 2.834 tys. z czego zgodnie z prognozami Spółki:

- strata w wysokości 2.392 tys. zł zostanie rozliczona w roku 2007
- strata w wysokości 442 tys. zł nie zostanie rozliczona ze względu na upływ terminu, w którym zgodnie z przepisami podatkowymi, mogła zostać odliczona od dochodu Spółki.

Ujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 454 tys. zł dotyczy straty uznanej przez Spółkę za możliwą do rozliczenia w 2007.

4. Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Pożyczka pieniężna | 2.381 | 0 |
| Udziały w IT Trader Sp. z o.o. | 10 | 10 |
| minus odpisy aktualizujące | (10) | (10) |
| Razem inwestycje długoterminowe | 2.381 | 0 |

Odpisy aktualizujące dotyczą wartości udziałów w IT Trader Sp. z o.o.

4.(a) Pożyczka pieniężna

W dniu 6 czerwca 2006 roku Spółka podpisała umowę pożyczki pieniężnej zobowiązując się do udzielenia podmiotowi powiązanemu Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol (Cypr) pożyczki w łącznej kwocie 2.500 tys. zł. Wspólnikami pożyczkobiorcy są członkowie zarządu BEST S.A. Pan Krzysztof Borusowski i Pan Marek Kucner.

Do dnia 31.12.2006 roku Spółka uruchomiła całkowitą kwotę pożyczki, tj. 2.500 tys. zł.

Wartość inwestycji długoterminowych stanowi część długoterminowa przedmiotowej pożyczki.

| | |
|--|---|
| Nazwa pożyczkobiorcy | Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol (Cypr) |
| Kwota wynikająca z umowy pożyczki | 2.500 |
| Kwota pożyczki wykorzystana do dnia 31.12.2006 | 2.500 |
| Kwota pożyczki pozostała do spłaty na dzień 31.12.2006 | 2.500 |
| Wartość należności wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31.12.2006 | 2.544 |
| Wartość niezrealizowanych przychodów finansowych | 44 |
| Efektywna stopa procentowa | 5,33% |
| Warunki oprocentowania | WIBOR 3M+3% |
| Termin spłaty kapitału | 29.05.2009 |
| Termin spłaty odsetek | koniec każdego kwartału |
| Zabezpieczenia | weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi złożonymi przez wspólników pożyczkobiorcy |

Pożyczkobiorca ma możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki pod warunkiem powiadomienia Spółki z zachowaniem 30-dniowego terminu.

Struktura czasowa wymagalności pożyczki pieniężnej

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| do 12 miesięcy | 163 | 0 |
| powyżej 1 roku | 162 | 0 |
| powyżej 2 lat do 3 lat | 2.567 | 0 |
| Razem | 2.892 | 0 |
| w tym niezrealizowane przychody | 392 | 0 |
| krótkoterminowe | 163 | 0 |
| długoterminowe | 229 | 0 |

4.(b) Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2006 roku jedynym podmiotem zależnym od BEST jest 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.

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

W 2006 roku nie wystąpiły znaczące transakcje z podmiotem zależnym dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

Wybrane dane finansowe IT Trader Sp. z o.o. na dzień 31.12.2006 r.:

| | |
|------------------------------|-------------|
| Suma bilansowa: | 2 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | (4) tys. zł |
| Wynik finansowy za 2006 rok: | (2) tys. zł |
| Zobowiązania | 6 tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 6 tys. zł i w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W 2006 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 2 tys. zł.

5. Należności krótkoterminowe

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 707 | 51 |
| Wierzytelności nabyte | 100.851 | 98.220 |
| Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników | 28 | 4 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 110 | 161 |
| Pozostałe | 137 | 17 |
| Razem należności brutto | 101.833 | 98.453 |
| minus odpisy aktualizujące | (366) | (323) |
| w tym dotyczące wierzytelności nabytych | (208) | (161) |
| minus przychody przyszłych okresów | (94.140) | (92.188) |
| w tym dotyczące wierzytelności nabytych | (94.140) | (92.143) |
| Razem należności netto | 7.327 | 5.942 |

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności detaliczne nabyte głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 31 grudnia 2006 roku wierzytelności wyniosła 100.851 tys. zł, z czego 94.140 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 208 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym. Wartość bilansowa wierzytelności nabytych na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 6.503 tys. zł a ich wartość odzyskiwalna – 9.598 tys. zł. Podstawą ustalenia wartości odzyskiwalnej tych należności są głównie przepływy pieniężne szacowane w oparciu o zawarte umowy dotyczące spłaty zadłużenia, zdyskontowane przy użyciu obowiązującej na dzień wyceny stopy procentowej kredytu lombardowego.

5.(a) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w 2005 i 2006 roku

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 323 | 386 |
| Zwiększenia | 140 | 71 |
| w tym przeniesienie z pozycji przychodów przyszłych okresów | 48 | 0 |
| Wykorzystanie | 60 | 76 |
| Zmniejszenia | 37 | 58 |
| Stan na koniec okresu | 366 | 323 |

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Rachunki bieżące | 1.159 | 158 |
| Depozyty do 3 miesięcy | 1.054 | 1.324 |
| Kasa | 12 | 11 |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych | 1 | 4 |
| Razem | 2.226 | 1.497 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 56 | 56 |

Do ekwiwalentów środków pieniężnych spółka zalicza wartość kupionych lecz nie wykorzystanych znaków opłaty skarbowej i sądowej.

7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ubezpieczenia opłacone z góry | 29 | 32 |
| Opłaty serwisowe za użytkowanie programów komputerowych | 5 | 7 |
| Prenumeraty | 7 | 5 |
| Koszty połączenia spółek* | 18 | 0 |
| Koszty finansowania połączenia spółek** | 68 | 0 |
| Pozostałe | 65 | 27 |
| Razem | 193 | 71 |
| długoterminowe | 2 | 0 |
| krótkoterminowe | 191 | 71 |

* Koszty połączenia spółek obejmują koszty opłat sądowych, obowiązkowych ogłoszeń i weryfikacji planu połączenia spółki przejmującej – BEST S.A. i spółki przejmowanej – TPFR Sp. z o.o.

** Koszty finansowania połączenia spółek obejmują koszty związane z emisją nowych akcji spółki przejmującej BEST S.A., które zostaną wydane wspólnikom spółki przejmowanej – TPFR Sp. z o.o. w zamian za cały przejęty majątek.

8. Kapitał akcyjny

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitał akcyjny (statutowy) | 20.800 | 20.800 |
| Korekta hiperinflacyjna | 112 | 112 |
| Razem kapitał akcyjny | 20.912 | 20.912 |

8.(a) Kapitał akcyjny (statutowy)

Na dzień 31 grudnia 2006 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 | imiennie | co do głosu 5:1 | | 420.000 | 1.680 | aport | 1994-04-22 | 1994-04-22 |
| A | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 80.000 | 320 | aport | 1994-04-22 | 1994-04-22 |
| B | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 2 | 0 | gotówka | 1994-04-22 | 1994-04-22 |
| C | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 699.998 | 2.800 | gotówka | 1996-06-26 | 1997-01-01 |
| D | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 1.000.000 | 4.000 | gotówka | 1997-03-13 | 1997-01-01 |
| E | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 3.000.000 | 12.000 | gotówka | 2001-11-12 | 2001-01-01 |
| Razem | | | | 5.200.000 | 20.800 | | | |

Na dzień 31 grudnia 2006 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 30 czerwca 2006 roku głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. 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

8.(b) Korekta hiperinflacyjna

Stosownie do zapisów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” Spółka zobowiązana była do dokonania na dzień przejścia na MSSF korekty wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji, w warunkach której prowadziła działalność w latach 1994-1996. Wysokość tej korekty wynosi 112 tys. zł i obciąża wartość zysków zatrzymanych. Ujawnienie tej korekty nie spowodowało zmiany wartości kapitałów własnych Spółki.

9. Kredyty bankowe (w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka posiadała zobowiązanie w wysokości 633 tys. zł z tytułu kredytu bankowego zaciągniętego na podstawie umowy zawartej 10 sierpnia 2006 roku w Gdyni z BRE Bank S.A.

| | |
|--|--|
| Kwota kredytu wynikająca z umowy | 1.000 |
| Kwota spłaconego kapitału do dnia 31.12.2006 roku | 364 |
| Kwota kapitału pozostałego do spłaty w 2007 roku | 636 |
| Wartość zobowiązania wg skorygowanej ceny nabycia na dzień 31.12.2006 roku | 633 |
| Wartość poniesionych wydatków z tyt. prowizji bankowej przypadających do rozliczenia w przyszłych okresach | 3 |
| Efektywna stopa procentowa | 5,66% |
| Warunki oprocentowania | WIBOR 1M + 0,9% |
| Termin spłaty kapitału | 31.07.2007 |
| Termin spłaty odsetek | koniec każdego miesiąca |
| Zabezpieczenia | weksel in blanco wystawiony przez Spółkę, zaopatrzone w deklarację wekslową, zastaw rejestrowy na majątku trwałym Spółki |

Spółka ma możliwość wcześniejszej spłaty kredytu.

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

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| do 12 miesięcy | 633 | 0 |
| powyżej 1 roku do 2 lat | 0 | 0 |
| powyżej 2 lat do 3 lat | 0 | 0 |
| Razem | 633 | 0 |
| krótkoterminowe | 633 | 0 |
| długoterminowe | 0 | 0 |

10. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany 2005 i 2006 roku (w tys. zł)

| | 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 |
| Razem | 113 | 187 | 25 | 10 | 275 |

| | Stan na 01.01.2006 | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na 31.12.2006 |
|---------------------------------|-----------------------|------------|-------------|---------------|-----------------------|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 29 | 6 | 24 | 0 | 11 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 217 | 84 | 52 | 0 | 249 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 29 | 91 | 0 | 0 | 120 |
| Razem | 275 | 187 | 25 | 0 | 380 |

10. (a) Struktura czasowa zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (w tys. zł)

Stan na 31.12.2005 roku

| | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Razem |
|---------------------------------|-----------------|----------------|------------|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 3 | 26 | 29 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 5 | 212 | 217 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 29 | 0 | 29 |
| Razem | 37 | 238 | 275 |

Stan na 31.12.2006 roku

| | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Razem |
|---------------------------------|-----------------|----------------|------------|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 0 | 11 | 11 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 28 | 221 | 249 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 120 | 0 | 120 |
| Razem | 148 | 232 | 380 |

11. Pozostałe rezerwy - zmiany 2005 i 2006 roku (w tys. zł)

| | 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 |
| Rezerwa na wynagrodzenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy | 5 | 0 | 1 | 4 | 0 |
| Razem | 1.527 | 35 | 1.501 | 39 | 22 |

| | Stan na 01.01.2006 | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na 31.12.2006 |
|---|-----------------------|------------|-------------|---------------|-----------------------|
| Rezerwa na zobowiązania z tyt. wykupu kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 22 | 106 | 0 | 58 | 70 |
| Rezerwa na wynagrodzenia | 0 | 145 | 0 | 0 | 145 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Razem | 22 | 253 | 0 | 58 | 217 |

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

| | 31.12.2006 w tys. zł | 31.12.2005 w tys. zł |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 453 | 195 |
| z tego zobowiązania inwestycyjne | 17 | 26 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników | 222 | 167 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 9 | 1 |
| Pozostałe zobowiązania | 112 | 38 |
| Razem | 796 | 401 |

Na dzień 31.12.2006 roku oraz na dzień 31.12.2005 roku Spółka nie miała zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

12.(a) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

13. Struktura przychodów ze sprzedaży

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Obrót wierzytelnościami | 10.558 | 10.984 |
| Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego | 4.542 | 0 |
| Zarządzanie wierzytelnościami | 61 | 132 |
| Pozostałe | 6 | 16 |
| Razem | 15.167 | 11.132 |

W 2005 roku Spółka nie prezentowała informacji dotyczącej segmentów działalności. W działalności Spółki nie można było wyodrębnić istotnych segmentów branżowych ani geograficznych.

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy.

W 2006 roku Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie BEST I NSFIZ. Przychody z tytułu świadczenia tych usług stanowiły 30% łącznych przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w 2006

roku. Ze względu jednak na fakt, że czynności wykonywane przez BEST w obydwu rodzajach działalności są niemalże tożsame i są wykonywane przez tych samych pracowników przy wykorzystaniu tych samych aktywów, Spółka nie dokonuje odrębnej prezentacji informacji dotyczącej branżowych segmentów działalności.

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

W dniu 6 czerwca 2006 roku BEST S.A. sprzedał Bison Investments Limited za kwotę 1.500 tys. zł 1.000.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Certyfikaty te Spółka objęła w dniu 12.12.2005 r. za łączną kwotę 1.000 tys. zł z zamiarem ich odsprzedaży w pierwszym kwartale 2006 r., jednak nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia ich zakupu i do dnia sprzedaży prezentowała w bilansie w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”.

Wynik ze sprzedaży tych certyfikatów prezentowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej” i został obliczony w następujący sposób:

| | |
|--|-------------------|
| Przychód ze sprzedaży | 1.500 |
| Cena nabycia | 1.000 |
| Koszty sprzedaży | 15 |
| Zysk ze sprzedaży | 485 |
| Podatek dochodowy odroczoney | 92 |
| Zysk z działalności zaniechanej | <u>393</u> |

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

14. Zatrudnienie, wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników w 2005 i 2006 roku

| | Stan na dzień 31.12.2006 w tys. zł | Stan na dzień 31.12.2005 w tys. zł |
|---|--|--|
| Pracownicy umysłowi | 182 | 111 |
| Pracownicy fizyczni | 2 | 2 |
| Razem | <u>184</u> | <u>113</u> |
| | | |
| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
| Wynagrodzenia | 4.544 | 2.802 |
| z tego członków zarządu i rady nadzorczej | 714 | 622 |
| Składki na ubezpieczenia społeczne | 691 | 386 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 247 | 83 |
| Razem | <u>5.482</u> | <u>3.271</u> |

15. Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4 | 16 |
| Podnajem | 13 | 15 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | 30 | 22 |
| Rozwiązanie rezerw | 0 | 1.501 |
| Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami | 2 | 0 |
| Pozostałe | 11 | 16 |
| Razem | 60 | 1.570 |

16. Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|---|---|
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 64 | 26 |
| - należności | 64 | 26 |
| - pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| Darowizny | 24 | 12 |
| Dodatkowe zobowiązanie określone przez organ podatkowy | 0 | 51 |
| Utworzenie rezerw | 0 | 0 |
| Składki członkowskie | 26 | 16 |
| Pozostałe | 14 | 180 |
| Razem | 128 | 285 |

17. Przychody finansowe

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|---|---|
| Odsetki od pożyczek udzielonych | 95 | 0 |
| Odsetki od depozytów | 31 | 33 |
| - poniżej 3 miesięcy | 31 | 33 |
| - powyżej 3 miesięcy | 0 | 0 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 0 | 1 |
| - zrealizowanych | 0 | 0 |
| - nie zrealizowanych | 0 | 1 |
| Pozostałe | 0 | 7 |
| Razem | 126 | 41 |

18. Koszty finansowe

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|---|---|
| Odsetki i prowizje kredytowe | 20 | 47 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | 1 | 0 |
| - zrealizowanych | 0 | 0 |
| - nie zrealizowanych | 1 | 0 |
| Pozostałe | 14 | 33 |
| Razem | 35 | 80 |

19. Podatek dochodowy bieżący

| | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4.606 | 6.022 |
| w tym z działalności zaniechanej | 485 | 0 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 670 | 702 |
| Koszty nie będące kosztem uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego | (360) | (260) |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu | (30) | (1.536) |
| Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat | 6 | 6 |
| Możliwa do rozliczenia strata podatkowa | (4.892) | (4.934) |
| Podstawa opodatkowania | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy zapłacony (19 %) | 0 | 0 |

19. (a) Podatek dochodowy odroczony

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|---|---|
| Różnice przejściowe ujemne | (52) | (21) |
| - powstałe w okresie | (115) | (62) |
| - odwrócone w okresie | 63 | 41 |
| Różnice przejściowe dodatnie | 32 | 10 |
| - powstałe w okresie | 45 | 10 |
| - odwrócone w okresie | (13) | 0 |
| Suma różnic przejściowych | (20) | (11) |
| Możliwa do rozliczenia strata podatkowa | 619 | (219) |
| - rozliczona w okresie | 929 | 854 |
| - utworzone aktywo | 310 | 1.073 |
| Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat | 599 | (230) |

20. 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 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|-----------------------------------|--|--|
| Zysk netto | 4.007 | 6.269 |
| Liczba akcji zwykłych | 5.200 | 5.200 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą | 0,77 | 1,20 |

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły żadne potencjalne akcje rozładniające.

21. Odsetki i dywidendy zapłacone

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|---------------------------------|--|--|
| Odsetki od pożyczek udzielonych | (95) | 0 |
| Odsetki i prowizje kredytowe | 20 | 47 |
| Razem | (75) | 47 |

22. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|---|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu | 796 | 401 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu | (401) | (347) |
| Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu | 26 | 0 |
| Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu | (17) | (26) |
| Razem | 404 | 28 |

23. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

| | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł | 01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł |
|--|--|--|
| Zakupy wartości niematerialnych | 215 | 229 |
| Zakupy rzeczowych aktywów trwałych | 2.865 | 2.064 |
| Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu | 26 | 0 |
| Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu | (17) | (26) |
| Razem | 3.089 | 2.267 |

24. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

| | Pożyczka pieniężna | Kredyt bankowy | Udziały w podmiocie zależnym nie objętym konsolidacją |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
| Kwalifikacja | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe | Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży |
| Zasady wyceny | Zamortyzowany koszt | Zamortyzowany koszt | Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat |
| Ujmowanie przychodów i kosztów odsetkowych | Rachunek zysków i strat | Rachunek zysków i strat | - |
| Charakterystyka | Nota 4a | Nota 9 | Nota 4b |

25. 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 tego podmiotu nie jest istotna (Nota 4 b).

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.

26. Transakcje między podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2006 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 690 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu: 411 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu: 279 tys. zł.

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 2006 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 24 tys. zł., w tym:

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

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 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 grudnia 2006 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 129 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 grudnia 2006 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 102 tys. zł.

(c) Pozostałe podmioty powiązane

W 2006 roku 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 64 tys. zł.

W 2006 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 tys. zł oraz BBH Capital Partners Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku BEST posiadał następujące należności od podmiotów powiązanych:

- Unison Services Ltd – 2.500 tys. zł (termin zapłaty kapitału pożyczki w kwocie 2.500 tys. zł przypada w maju 2009 roku.)
- TPFR Sp. z o. o – 5 tys. zł
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. – 17 tys. zł
- IT Trader Sp. z o. o. – 6 tys. zł (w całości objęte odpisami aktualizującymi)
- Leszek 3 Sp. z o. o. – 6 tys. zł (w całości zł objęte odpisami aktualizującymi)

Na dzień 31 grudnia 2006 roku BEST posiadał zobowiązanie wobec TPFR Sp. z o.o. w kwocie 14 tys. zł. Wobec pozostałych podmiotów powiązanych BEST nie posiadał zobowiązań.

Transakcje z podmiotem zależnym IT Trader Sp. z o.o oraz z podmiotem powiązanym Unison Services Ltd zostały opisane w nocie 4.

27. Korekty błędów poprzednich okresów.

W 2006 roku Spółka ujawniła korektę hiperinflacyjną dotyczącą kapitału akcyjnego. Stosownie do zapisów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” Spółka zobowiązana była do dokonania na dzień przejścia na MSSF korekty wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji, w warunkach której prowadziła działalność w latach 1994-1996. Wysokość tej korekty wynosi 112 tys. zł i obciąża wartość zysków zatrzymanych. Ujawnienie tej korekty nie spowodowało zmiany wartości kapitałów własnych Spółki.

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

W 2006 roku Spółka nie dokonywała zmiany zasad rachunkowości wobec czego niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt z tego tytułu.

W 2006 roku Spółka zmieniła prezentację aktywów i pasywów związanych z ZFŚS. Do końca 2005 roku Spółka prezentowała w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości brutto, a od 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 802 tys. zł - w sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2005 roku.

29. Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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 k.s.h. TPFR był drugim co do wielkości akcjonariuszem BEST. Obie Spółki współpracowały ze sobą a zakres ich działalności częściowo się pokrywał. Połączenie umożliwi Emitentowi poszerzenie posiadanej bazy wierzytelności nieregularnych oraz usprawni zarządzanie i administrowanie tymi wierzytelnościami jak również zwiększy przejrzystość podczas kontaktów z dłużnikami – będą oni mieli kontakt tylko z jednym podmiotem – który będzie jednocześnie obsługującym i właścicielem portfela. Dodatkowo, połączenie obu spółek pozwoli na uzyskanie oszczędności poprzez redukcję kosztów zarządzania i administracji oraz lepszą alokację zasobów, na projekty prowadzone przez łączące się podmioty.

Podwyższenie kapitału zakładowego dotyczy emisji 1.300.000 sztuk akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 4,00 PLN każda, które zostały objęte wspólnikom TPFR w zamian za przejęty majątek. Akcje serii F nie są uprzywilejowane. Po podwyższeniu kapitał zakładowy BEST wynosi 26.000.000 PLN i składa się z 6.500.000 sztuk akcji, wszystkich o wartości nominalnej 4,00 PLN.

W czerwcu 2007 roku, w związku z perspektywami rozwoju branży, BEST zamierza otworzyć biuro w Elblągu. Inwestycja ta niesie za sobą koszty związane z adaptacją dzierżawionych pomieszczeń do potrzeb Emitenta. Dodatkowo BEST poniesie wyższe koszty wynikające z procesów rekrutacji i przeszkolenia nowozatrudnionych pracowników.

W biurze w Elblągu mieścić ma się call center wraz z archiwum i zapleczem biurowym. Docelowo w nowym biurze zostanie stworzonych około 300 nowych miejsc pracy.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 27 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 2006 ROKU**1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE****1. Przedmiot działalności Spółki**

Podstawowymi przedmiotami działalności BEST S.A. są:

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

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 5 czerwca 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. (BEST).

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2006 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 31.12.2006 r. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o. (TPFR): 1.299.999 akcji spółki BEST, stanowiących 25,00 % 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 31.12.2006 r. głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o. był Marek Kucner (Członek Zarządu BEST), natomiast udziałowcem mniejszościowym był 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. Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

Od dnia 31.12.2006 roku na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe do dnia przekazania go do publicznej wiadomości zmianie uległa wielkość kapitału zakładowego oraz struktura akcjonariatu BEST. Ma to związek z zarejestrowaniem przez sąd połączenia Emitenta ze spółką TPFR i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

Obecnie akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta są:

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.

Strukturę akcjonariatu BEST prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | liczba akcji | udział w kapitale zakładowym Emitenta | liczba głosów przysługujących z akcji | 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> |
| free float | 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. Zatem 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 | liczba 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% |
| <i>akcje własne BEST (przejęte od TPFR)</i> | <i>1 299 999</i> | <i>20,00%</i> | <i>1.299.999</i> | <i>15,89%</i> |
| free float | 129 942 | 2,00% | 129 942 | 1,59% |
| RAZEM | 6 500 000 | 100,00% | 8 180 000 | 100,00% |

4. Władze Spółki na dzień sporządzenia komentarza

Na dzień sporządzenia komentarza 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 |

Rada Nadzorcza BEST funkcjonowała przez cały 2006 rok w niezmiennym składzie.

Na dzień sporządzenia Komentarza Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o ponownym powołaniu na kolejną trzyletnią kadencję Pana Krzysztofa Borusowskiego – na stanowisko Prezesa Zarządu, oraz Pana Marka Kucnera – na stanowisko Członka Zarządu.

Tym samym skład Zarządu Spółki w 2006 roku nie uległ zmianie.

5. Powiązania kapitałowe

Podmiotem zależnym od BEST jest IT TRADER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, która nie podlega konsolidacji, ze względu na fakt że wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Po dniu bilansowym, w styczniu 2007 roku, Emitent objął także 1.000.000 akcji w BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni (BEST TFI S.A.) stanowiących 100 % kapitału zakładowego BEST TFI S.A., które uprawniają do wykonywania 1.000.000 głosów na WZA BEST TFI S.A. co stanowi 100 % głosów na tymże WZA.

6. Zasady ładu korporacyjnego

Emitent stwierdza, iż w Spółce przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

1. Bilans

Bilans na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w wysokości 17.313 tys. zł. oraz zysk netto w kwocie 4.007 tys. zł.

1.1. Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 17.313 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 31.12.2005 r. o 5.368 tys. zł.

Struktura aktywów BEST na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 | | 2005 | |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Aktywa trwałe | 7.406 | 42,8 | 3.435 | 28,8 |
| Aktywa obrotowe | 9.907 | 57,2 | 8.510 | 71,2 |
| Razem | 17.313 | 100,0 | 11.945 | 100,0 |

1.1. A. Aktywa trwałe

Główne pozycje aktywów trwałych stanowią: rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje długoterminowe. Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 7.406 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu z dnia 31.12.2005 r. o 3.971 tys. zł.

Struktura aktywów trwałych BEST na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Wartości niematerialne | 337 | 4,6 | 223 | 6,5 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4.100 | 55,4 | 2.059 | 59,9 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 586 | 7,9 | 1.153 | 33,6 |
| Inwestycje długoterminowe | 2.381 | 32,1 | 0 | 0,0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Razem | 7.406 | 100,0 | 3.435 | 100,0 |

- Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2006 r. stanowiły 4,6 % majątku trwałego. Ich wartość wynosiła 337 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji zwiększyła się w stosunku do 31.12.2005 r. o 114 tys. zł. 100 % wartości niematerialnych stanowiły licencje na oprogramowanie używane przez Spółkę.

- Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2006 r. stanowiły ponad 55 % majątku trwałego. Ich wartość wynosiła 4.100 tys. zł. Dominującymi pozycjami rzeczowych aktywów trwałych były urządzenia techniczne i maszyny (sprzęt komputerowy i teleinformatyczny) oraz ulepszenia i adaptacje w obcych środkach trwałych. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku 2005 wzrosła o 2.041 tys. zł. czyli blisko dwukrotnie na skutek inwestycji w rozwój firmy.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych BEST na dzień 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Budynki i budowle | 1.400 | 34,1 | 571 | 27,7 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1.799 | 43,9 | 947 | 46,0 |
| Środki transportu | 507 | 12,4 | 505 | 24,5 |
| Pozostałe środki trwałe | 129 | 3,1 | 36 | 1,8 |
| Środki trwałe w budowie | 265 | 6,5 | 0 | 0,0 |
| Razem | 4.100 | 100,0 | 2.059 | 100,0 |

- Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego

Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego na dzień 31.12.2006 r. stanowiły 7,9 % majątku trwałego. Ich wartość wynosiła 586 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji zmniejszyła się w stosunku do 31.12.2005 r. o 567 tys. zł, co wynikało głównie z rozliczenia strat podatkowych.

- Inwestycje długoterminowe

Na inwestycje długoterminowe składała się część długookresowa pożyczki udzielonej na rzecz Unison Services Limited z siedzibą w Limassol na Cyprze w wyniku umowy z dnia 6 czerwca 2006 roku. Wartość ww. pożyczki na dzień 31.12.2006 r. wykazywana w bilansie wynosiła 2.381 tys. zł.

1.1. B. Aktywa obrotowe

Na dzień bilansowy aktywa obrotowe obejmowały należności krótkoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz inwestycje krótkoterminowe. Na dzień 31.12.2006 r. aktywa obrotowe wynosiły 9.907 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do 31.12.2005 r. o 1.397 tys. zł. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wynosił ponad 57 %.

Struktura aktywów obrotowych BEST na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Należności krótkoterminowe | 7.327 | 74,0 | 5.942 | 69,8 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 163 | 1,6 | 0 | 0,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.226 | 22,5 | 1.497 | 17,6 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 191 | 1,9 | 71 | 0,8 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0,0 | 1.000 | 11,8 |
| Razem | 9.907 | 100,0 | 8.510 | 100,0 |

- Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2006 r. wyniosły 7.327 tys. zł i stanowiły 74 % aktywów obrotowych. Pozycja ta zanotowała wzrost w stosunku do roku 2005 r. (o 1.385 tys. zł). Jest to wynikiem zakupu nowych portfeli wierzytelności nieregularnych. Ze względu na specyfikę działalności Spółki w strukturze należności dominowały wierzytelności nabyte.

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły na dzień 31.12.2006 r. 22,5 % aktywów obrotowych. Pozycja ta odnotowała wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 729 tys. zł.

- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2006 r. wyniosły 191 tys. zł i stanowiły niecałe 2 % aktywów obrotowych. Pozycja ta uległa zwiększeniu w porównaniu do 2005 roku o 120 tys. zł. Na koniec 2006 r. w skład tej pozycji wchodziły także koszty połączenia spółek i koszty podwyższenia kapitału związane z procesem połączenia BEST z TPFR.

1.2. Pasywa

Suma pasywów na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 17.313 tys. zł i wzrosła w stosunku do 31.12.2005 r. o 5.368 tys. zł. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów. Dominujący udział w pasywach ma kapitał własny.

Struktura pasywów BEST na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Kapitał własny | 15.244 | 88,1 | 11.237 | 94,1 |
| Zobowiązania długoterminowe | 275 | 1,6 | 248 | 2,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1.794 | 10,4 | 460 | 3,8 |
| Razem | 17.313 | 100,0 | 11.945 | 100,0 |

1.2. A. Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał własny obejmował powiększony o korektę hiperinflacyjną kapitał akcyjny, kapitał zapasowy, stratę z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2006 r. był dodatni i wyniósł 15.244 tys. zł. Pozycja ta zanotowała wzrost w porównaniu do roku 2005 r. (o 4.007 tys. zł). Jest to rezultat dodatniego wyniku netto za rok 2006.

Struktura kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | 2005 r. |
|------------------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Kapitał akcyjny | 20.912 | 20.912 |
| Kapitał zapasowy | 4.200 | 4.200 |
| Strata z lat ubiegłych | -13.875 | -20.128 |
| Zysk netto | 4.007 | 6.253 |
| Razem | 15.244 | 11.237 |

- **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2006 roku składał 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 na dzień 31.12.2006 r. wynosiła 6.880.000.

Stosownie do zapisów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” Spółka zobowiązana była do dokonania na dzień przejścia na MSSF korekty wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji, w warunkach której prowadziła działalność w latach 1994 –1996. Wysokość tej korekty wynosi 112 tys. zł i obciąża wartość zysków zatrzymanych. Ujawnienie tej korekty nie spowodowało zmiany wartości kapitałów własnych Spółki.

- **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**

Na dzień bilansowy niepokryta strata z lat ubiegłych wyniosła –13.875 tys. zł i była skutkiem utworzenia w 2000 roku i późniejszego rozliczenia rezerw na przyszłe zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części udzielonych za jej pośrednictwem kredytów.

- **Zysk netto**

Osiągnięty w 2006 roku zysk netto w wysokości 4.007 tys. zł powiększył łączną wartość kapitału własnego.

1.2. B. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Rezerwa na podatek odroczony | 43 | 15,6 | 10 | 4,0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 232 | 84,4 | 238 | 96,0 |
| Razem | 275 | 100,0 | 248 | 100,0 |

Na dzień 31.12.2006 r. kwota zobowiązań długoterminowych wynosiła 275 tys. zł i w większości dotyczyła przyszłych zobowiązań związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

1.2. C. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe dzień 31.12.2006 r. wyniosły 1.794 tys. zł. Dominującą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe oraz krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 796 | 44,4 | 401 | 87,2 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 633 | 35,3 | 0 | 0,0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 148 | 8,2 | 37 | 8,0 |
| Pozostałe rezerwy | 217 | 12,1 | 22 | 4,8 |
| Razem | 1.794 | 100,0 | 460 | 100,0 |

Pozycjami, które zanotowały największą zmianę w roku 2006 były krótkoterminowe pożyczki i kredyty oraz pozostałe rezerwy. Jest to wynik zaciągnięcia przez Spółkę w sierpniu 2006 kredytu bankowego oraz przesunięcia wypłaty wynagrodzeń dotyczących 2006 roku na styczeń 2007 r.

2. Rachunek zysków i strat**2.1. Przychody ze sprzedaży**

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazuje przychody netto ze sprzedaży w kwocie 15.167 tys. zł. W porównaniu do roku 2005 wielkość przychodów wzrosła o 4.036 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Obrót wierzytelnościami | 10.558 | 69,6 | 10.984 | 98,7 |
| Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego | 4.542 | 30,0 | 0 | 0,0 |
| Zarządzanie wierzytelnościami | 61 | 0,4 | 132 | 1,2 |
| Pozostałe | 6 | 0,0 | 16 | 0,1 |
| Razem | 15.167 | 100,0 | 11.132 | 100,0 |

W strukturze przychodów największy udział (69,6 %) przypadął na obrót wierzytelnościami. W 2005 roku była to zdecydowanie dominująca pozycja przychodów, jednak na skutek rozpoczęcia obsługi wierzytelności na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego, w 2006 roku jej udział w wartości przychodów Spółki znacząco się zmniejszył.

2.2. Koszty działalności operacyjnej

Poniesione w 2006 roku koszty działalności operacyjnej to głównie koszty pracy i usług obcych. Całość kosztów działalności operacyjnej wyniosła 11.069 tys. zł. i były one o 74 % wyższe niż w roku 2005, tj. o kwotę 4.714 tys. zł. Było to skutkiem rozwoju Spółki oraz jej przygotowań obsługi dużych portfeli wierzytelności na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego.

Struktura kosztów działalności operacyjnej na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Amortyzacja | 871 | 7,9 | 442 | 7,0 |
| Zużycie materiałów i energii | 698 | 6,3 | 342 | 5,4 |
| Usługi obce | 2.815 | 25,4 | 1.672 | 26,3 |
| Podatki i opłaty | 657 | 5,9 | 371 | 5,8 |
| Wynagrodzenia | 4.544 | 41,1 | 2.802 | 44,1 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 938 | 8,5 | 469 | 7,4 |
| Pozostałe | 546 | 4,9 | 257 | 4,0 |
| Razem | 11.069 | 100,0 | 6.355 | 100,0 |

2.3. Zysk (strata) na sprzedaży

W omawianym okresie został uzyskany zysk na sprzedaży w wysokości 4.098 tys. zł.

2.4. Pozostałe przychody operacyjne

W 2006 roku pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Spółkę wynosiły 60 tys. zł. Były one znacznie mniejsze od tych uzyskanych w roku poprzednim gdyż w 2005 roku w skład tej pozycji wchodziła wartość rozwiązanych rezerw utworzonych w 2001 roku na potencjalne zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części kredytów udzielonych za jej pośrednictwem. W roku 2006 żadne tak znaczące zdarzenie nie miało miejsca, a w skład pozycji pozostałe przychody operacyjne wchodziły głównie odwrócone odpisy aktualizujące.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|--|-----------|--------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4 | 6,7 | 16 | 1,0 |
| Podnajem | 13 | 21,7 | 15 | 1,0 |
| Odwrócone odpisy aktualizujące | 30 | 50,0 | 22 | 1,4 |
| Rozwiązanie rezerw | 0 | 0,0 | 1.501 | 95,6 |
| Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami | 2 | 3,3 | 0 | 0,0 |
| Pozostałe | 11 | 18,3 | 16 | 1,0 |
| Razem | 60 | 100,0 | 1.570 | 100,0 |

2.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wyniosły 128 tys. zł. Obejmowały one aktualizację wartości aktywów niefinansowych oraz inne koszty nie związane bezpośrednio z działalnością statutową.

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

| Pozycje | 2006 r. | | 2005 r. | |
|--|------------|--------------|------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Utworzone odpisy aktualizujące | 64 | 50,0 | 26 | 9,1 |
| Darowizny | 24 | 18,8 | 12 | 4,2 |
| Dodatkowe zobowiązanie określone przez organ podatkowy | 0 | 0,0 | 51 | 17,9 |
| Utworzenie rezerw | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Składki członkowskie | 26 | 20,3 | 16 | 5,6 |
| Pozostałe | 14 | 10,9 | 180 | 63,2 |
| Razem | 128 | 100,0 | 285 | 100,0 |

2.6. Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 4.030 tys. zł.

2.7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem

Zysk Spółki przed opodatkowaniem ukształtował się na poziomie 4.121 tys. zł.

2.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za 2006 rok wyniósł 599 tys. zł., z tego z działalności kontynuowanej 507 tys. zł.

2.9. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej

Spółka w 2006 roku uzyskała 393 tys. zł. zysku z działalności zaniechanej. Wynikał on ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych BEST I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, które Spółka objęła 12 grudnia 2005 roku, a które odsprzedała dnia 6 czerwca 2006 roku.

2.10. Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. Spółka wykazała zysk netto w wysokości 4.007 tys. zł.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Kapitały własne BEST zwiększyły się w 2006 roku o wysokość osiągniętego zysku netto czyli o kwotę 4.007 tys. zł. i na 31.12.2006 r. wynosiły 15.244 tys. zł.

Zmiana wielkości kapitału akcyjnego i straty z lat ubiegłych była wynikiem korekty hiperinflacyjnej.

4. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu środków pieniężnych netto w 2006 r. wyniosła 729 tys. zł i była wynikiem następujących przepływów:

| | |
|--|------------------|
| ▪ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie | 4.113 tys. zł. |
| ▪ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w kwocie | – 3.997 tys. zł. |
| ▪ środki pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie | 613 tys. zł. |

Dodatknie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej a także środki uzyskane w wyniku zaciągnięcia kredytu bankowego, pozwoliły Spółce na dalszy rozwój polegający na rozbudowie posiadanej infrastruktury administracyjnej i teleinformatycznej oraz na wygospodarowanie środków w celu udzielenia pożyczki.

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2006 r. wyniósł 2.226 tys. zł.

5. Omówienie najważniejszych wskaźników finansowych Spółki

| wskaźnik | 2006 | 2005 |
|------------------------------|------|-------|
| Rentowność sprzedaży netto | 26 % | 56 % |
| Rentowność kapitału własnego | 36 % | 125 % |
| Rentowność aktywów | 23 % | 52 % |

Rentowność Emitenta można opisać jako wysoką, a stopy zwrotu z przychodów ze sprzedaży, z kapitału własnego oraz z aktywów, w okresie minionych trzech lat zawsze pozostawały na wysokim poziomie.

Obniżenie rentowności we wskazanych powyżej kategoriach w minionym roku, w porównaniu z rokiem 2005 wynika z rozwoju Spółki – poniesionych wydatków i prowadzonych inwestycji, których efekty mogą jeszcze nie być w pełni widoczne.

3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

▪ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Emitenta skupia się przede wszystkim na odzyskiwaniu wierzytelności, zatem przychody ze sprzedaży Emitenta zależą w dużym stopniu od sytuacji materialnej jego dłużników. Każde pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m. in. poziomu płac w gospodarce, wzrostu cen, czy wielkości dochodów dyspozycyjnych gospodarstw domowych prowadzić może do niższej zdolności do regulowania zobowiązań przez dłużników detalicznych Emitenta. Podobnie dla wierzytelności korporacyjnych będących w posiadaniu BEST, lepsza kondycja finansowa przedsiębiorstw przekłada się na wyższą ich płynność finansową i zdolność spłacania zaciągniętych zobowiązań kredytowych.

Dane makroekonomiczne 2006 roku wskazują na ustabilizowanie się wzrostu produktu krajowego brutto na poziomie powyżej 5 %, dane dotyczące bezrobocia, wzrostu cen oraz wzrostu wynagrodzeń są optymistyczne. Stopa bezrobocia w ciągu 2006 roku zmniejszyła się o 3,7 %, natomiast inflacja spadła o połowę do poziomu 1 %.

Ryzyko Emitenta związane jest tu z możliwością pogorszenia się zdolności dłużników Emitenta do regulowania zobowiązań i tym samym spłaty zaciągniętych w przeszłości kredytów na skutek gorszej sytuacji gospodarczej w kraju, co odzwierciedlić by się mogło w zmniejszeniu się przychodów ze sprzedaży Emitenta.

▪ Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego

Ryzykiem dla Emitenta związanym z sytuacją prawną jest próba koncesjonowania wykonywanej przez niego działalności za pomocą nowej ustawy windykacyjnej znajdującej się obecnie w fazie przygotowań i projektów. Próby regulacji branży doprowadzą prawdopodobnie do wzrostu kosztów działania Emitenta i innych przedsiębiorstw z sektora oraz do dalszego ograniczania praw wierzycieli.

Kolejnym zagrożeniem może być ustawa o niewypłacalności oraz o upadłości osoby fizycznej, nad którą trwają prace w parlamencie. W obecnie prezentowanej formule ustawa ta godzi w fundamenty obrotu gospodarczego poprzez możliwość tzw. hazardu moralnego, polegającego na możliwości wyboru umów których opłaca się dotrzymać lub nie. Istnieje prawdopodobieństwo, iż konsumenci z premiedytacją będą się zadłużać, a potem ogłaszać bankructwo. Może to spowodować niższą skuteczność windykacji portfeli wierzytelności nieregularnych zawierających kredyty osób ogłaszających bankructwo. Ustawa generuje również koszty, gdyż zbyt duża ochrona praw niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością konsumenta powoduje nadmierny wzrost ryzyka dla wierzycieli, co w efekcie zostanie doliczone do cen usług finansowych kosztem innych konsumentów. Bezpośrednim skutkiem tego procesu dla Emitenta mogą być zmiany w cenach płaconych za wierzytelności na rynku windykacyjnym z uwagi na prawdopodobne kłopoty ze ściąganiem spłaty od kredytobiorców, którzy ogłosili upadłość.

▪ Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich jest sformułowanych w nieprecyzyjny sposób i brakuje ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki działającej na obszarze RP zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Dla Emitenta niekorzystne byłyby wszelkie regulacje opodatkowujące podatkiem od towarów i usług obrót wierzytelnościami i sferę związaną z obsługą funduszy inwestycyjnych.

▪ Ryzyko związane z konkurencją w branży windykacyjnej

Na rynku istnieje obecnie około 500 firm windykacyjnych, jednak w większości są to małe podmioty lub kancelarie prawne. W czołówce w branży windykacyjnej znajduje się obecnie kilka przedsiębiorstw, a BEST niewątpliwie do nich należy.

Prawdopodobnie dominującą pozycję na rynku wierzytelności obejmą firmy współpracujące z powstającymi od kilkunastu miesięcy funduszami sekurytyzacyjnymi. Oprócz BEST są to także: KRUK S.A., K.C.W. Ultimo Sp. z o.o., EGB Investments S.A., P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. oraz Intrum Justitia Sp. z o.o.

Powstawanie kolejnych funduszy sekurytyzacyjnych i ich współpraca w zakresie odzyskiwania wierzytelności z innymi podmiotami z branży obniża pozycję konkurencyjną BEST.

▪ **Ryzyko związane ze strukturą pasywów Emitenta**

W strukturze pasywów Emitenta znaczną pozycją jest strata z lat ubiegłych. Jest ona spowodowana utworzeniem w 2000 roku i późniejszym wykorzystaniem rezerw na zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części udzielonych za jej pośrednictwem kredytów. Nie ma to jednak wpływu na bieżącą sytuację finansową Emitenta, gdyż Spółka od 2001 roku systematycznie wykazuje zysk netto.

▪ **Ryzyko związane z obsługą wierzytelności na rzecz Funduszu**

Najnowsza forma działalności, z której Emitent uzyskuje przychody, jaką jest obsługa portfeli wierzytelności na zlecenie Funduszu obwarowana jest wieloma przepisami i regulacjami prawnymi. Zgodę na zawarcie umowy pomiędzy Emitentem a Funduszem wyraziła 7 czerwca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG).

W związku z zawartą umową Emitent musi spełniać szereg wymogów organizacyjno - prawnych, głównie związanych z bezpieczeństwem danych osobowych przechowywanych w elektronicznej bazie danych Emitenta i jego archiwach, oraz rozdzieleniem funkcji zarządzania wierzytelnościami, która to zostaje po stronie Funduszu, od administrowania nimi, która leży w gestii Emitenta.

Ryzyko polega na tym, iż w przypadku uchybień w wymogach postawionych przez KPWiG, następca prawny tejże instytucji – Komisja Nadzoru Finansowego – może cofnąć zgodę na obsługę wierzytelności Funduszu przez Emitenta. Skutkiem tego byłby istotny spadek przychodów ze sprzedaży Emitenta. Spółka określa ryzyko wystąpienia opisanej sytuacji jako mało prawdopodobne.

▪ **Ryzyko wynikające z relacji Emitenta z inwestorem Funduszu**

W ocenie Emitenta, podpisanie Umowy Relacji z Bison z dnia 18 kwietnia 2006 r. jest uzależnieniem handlowym, które może mieć wpływ na działalność lub rentowność Emitenta. Zgodnie z jej zapisami Bison będzie obejmował certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych zapewniając im tym samym środki na zakup kolejnych pakietów wierzytelności. Do kwietnia 2009 roku może to być maksymalnie 800 mln zł. W okresie trwania Umowy Relacji BEST będzie podmiotem obsługującym wierzytelności nabywane przez fundusze sekurytyzacyjne finansowane przez Bison.

Uzależnienie w tym przypadku polega na wpływie zagranicznego inwestora na wartość nieregularnych kredytów kupowanych przez BEST I NSFIZ, a obsługiwanych, na mocy umowy z dnia 9 czerwca 2006 roku, przez Emitenta. Niższa wartość tychże kredytów może prowadzić do mniejszego wynagrodzenia Emitenta, niższych przychodów ze sprzedaży, a w efekcie do obniżenia jego rentowności.

W przypadku braku oczekiwanych przez inwestora rezultatów w odzyskiwaniu należności, Bison może odsunąć Emitenta od obsługi portfela. Takie posunięcie skutkowałoby zmniejszeniem się przychodów ze sprzedaży Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z poziomem przychodów i kosztów wynikających z rozwoju nowego segmentu działalności**

W czerwcu 2006 roku Emitent po raz pierwszy osiągnął przychody z nowej formy działalności jaką jest obsługa funduszu sekurytyzacyjnego – BEST I NSFIZ. Działania zmierzające do utworzenia Funduszu, zakupu przez niego pierwszych pakietów wierzytelności i przygotowania się do ich obsługi związane były ze znaczącym wzrostem kosztów – przede wszystkim usług obcych, wynagrodzeń oraz zakupu niezbędnej infrastruktury. W związku z faktem, że Emitent dopiero kilka miesięcy temu rozpoczął współpracę z Funduszem istnieje ryzyko, że przychody uzyskane z tego rodzaju działalności nie będą w stanie pokryć kosztów ponoszonych przez Spółkę. Jednak biorąc pod uwagę przychody dotychczas osiągnięte z tego tytułu udokumentowane w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok wydaje się to mało prawdopodobne.

▪ Ryzyko braku spłaty udzielonej pożyczki

Emitent w czerwcu 2006 roku udzielił podmiotowi powiązanemu Unison Services Limited z siedzibą w Limassol na Cyprze pożyczki pieniężnej w kwocie 2.500 tys. zł. Z uwagi na wysokość kapitałów własnych, a także wartość przychodów osiągniętych w 2006 roku jest to kwota znacząca dla Emitenta.

Ryzyko identyfikowane przez Emitenta w tym obszarze związane jest z teoretyczną możliwością braku spłaty kwoty pożyczki w wyznaczonym terminie, co niesłoby negatywne skutki dla sytuacji finansowej Emitenta.

Zdaniem Emitenta prawdopodobieństwo wystąpienia tego czynnika ryzyka jest niewielkie, podstawą takiej oceny są pozytywne doświadczenia Emitenta związane ze współpracą z tym podmiotem, a także to, iż współnikami pożyczkobiorcy są członkowie Zarządu Emitenta.

▪ Ryzyko związane z technologią oraz kapitałem ludzkim

Istnienie przedsiębiorstwa Emitenta opiera się na dwóch najważniejszych filarach, które stanowią o jego sile. Są to zaawansowane technologie teleinformatyczne oraz czynnik ludzki.

Emitent posiada rozbudowany Pion IT, który zajmuje się tworzeniem podłoża dla Spółki zapewniającego jej sprawne i efektywne funkcjonowanie. Podstawą działania Emitenta jest oprogramowanie i systemy komputerowe, dzięki którym BEST notuje wysoką skuteczność i wydajność przeprowadzanych procesów windykacyjnych.

Do poprawnego ich funkcjonowania niezbędne są również zasoby ludzkie – wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy. Pracując z zaangażowaniem i przy pomocy nowoczesnych narzędzi pozwalają oni Spółce osiągać satysfakcjonujące wyniki.

Ryzyko w opisanych przypadkach może polegać na nieprzewidzianych wypadkach losowych związanych z zakłóceniami w pracy sprzętu teleinformatycznego wraz z oprogramowaniem lub na ograniczeniu dostępności siły roboczej o odpowiednich dla Spółki kwalifikacjach.

Emitent przewidując takie ryzyka zabezpiecza się inwestując w wysokiej klasy sprzęt alarmowy, podtrzymujący napięcie elektryczne oraz urządzenia rejestrujące dane elektroniczne by minimalizować ewentualne straty powstałe wskutek przestoju działania technologii.

Spółka prowadzi także szereg programów mających za zadanie zachęcenie pracowników do pracy na rzecz Emitenta. Należą do nich przed wszystkim nagrody jubileuszowe, świadczenia socjalne a także organizowane szkolenia.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE NA TEMAT BEST S.A. I JEGO DZIAŁALNOŚCI

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

Emitent jest największą, notowaną na GPW w Warszawie, spółką oferującą usługi z zakresu windykacji i zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych. Emitent prowadzi windykację w ramach przepisów prawa, zachowując przy tym wysokie standardy etyczne. Jest jednym z inicjatorów powstania Zasad Dobrych Praktyk Windykacyjnych oraz członkiem założycielem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych.

Na koniec 2006 roku BEST, wg łącznej wartości nominalnej, zarządzał własnymi portfelami należności zagrożonych w kwocie 176 mln zł oraz obsługiwanymi na zlecenie w kwocie 1.587 mln zł, w tym należącymi do funduszu sekurytyzacyjnego w kwocie 1.579 mln. zł.

W 2006 roku przychody wynikające z obrotu i zarządzania portfelami należności nieregularnych stanowiły 70 % wartości przychodów ze sprzedaży BEST i wynosiły 10.619 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego udział ten zmniejszył się znacznie na skutek uzyskania nowego źródła przychodów jakim była obsługa funduszu sekurytyzacyjnego. Z tejże działalności Emitent uzyskał 4.542 tys. zł. co stanowiło 30 % wartości przychodów ze sprzedaży BEST w 2006 roku.

BEST kieruje swoją ofertą do banków, instytucji finansowych, funduszy sekurytyzacyjnych, firm telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów gospodarczych świadczących usługi na masową skalę.

Zakres usług świadczonych przez Spółkę:

- wykup wierzytelności (obróć wierzytelnościami)

Sprzedaż portfela wierzytelności jest najszybszym sposobem rozwiązania problemów „złych kredytów” dla wierzyciela. Podstawowymi korzyściami ze sprzedaży wierzytelności jest szybkie odzyskanie części wierzytelności oraz rozwiązanie problemu nieuregulowanych długów, redukcja kosztów bieżącej windykacji oraz poprawa jakości portfela kredytowego.

W ramach tej usługi Spółka oferuje wykup portfeli wierzytelności. Sprzedaż odbywa się na podstawie umowy cywilno-prawnej, której zawarcie poprzedzone jest przeprowadzeniem *due diligence* wierzytelności, uzgodnieniem ceny wykupu i formy płatności oraz wynegocjowaniem pozostałych warunków niezbędnych do realizacji sprzedaży.

BEST wykupuje wierzytelności z zamiarem ich dochodzenia we własnym zakresie aczkolwiek ma także prawo dalszej sprzedaży wcześniej kupionych wierzytelności.

- obsługa wierzytelności na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego

Usługa polegająca na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności wiąże się ściśle z powstałym w końcu 2005 roku funduszem sekurytyzacyjnym BEST I NSFIZ. W czerwcu 2006 roku Emitent uzyskał zgodę KPWiG na współpracę z BEST I NSFIZ w ramach odzyskiwania wierzytelności nieregularnych. Spółka wiąże z tym zakresem działalności nadzieje na duży rozwój oraz zwiększenie uzyskiwanych z tego tytułu przychodów.

- zarządzanie wierzytelnościami (czasowa obsługa wierzytelności)

Jest to oferta skierowana do banków, firm telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów posiadających wierzytelności masowe. Założeniem czasowego zarządzania portfelem jest przyjmowanie wierzytelności nieregularnych na z góry określony czas obsługi, w którym to zespół negocjatorów prowadzi wobec dłużników czynności windykacyjne zmierzające do spłaty całości zadłużenia. W przypadku braku możliwości wyegzekwowania spłaty, obsługa zostaje zakończona przekazaniem szczegółowych raportów przedstawiających wykonane czynności, zawierających informacje uzyskane o dłużniku oraz zalecenia, co do dalszego postępowania.

W związku z rozwojem funduszy sekurytyzacyjnych, poza kompleksową obsługą wierzytelności, umożliwiającą zachowanie ciągłości procesu windykacji i konsekwentne prowadzenie spraw, aż do uzyskania całkowitej spłaty lub dokumentów potwierdzających bezskuteczność egzekucji, Spółka oferuje także usługę pomocniczego/zapasowego serwisera.

Usługa zapasowego serwisera funduszu sekurytyzacyjnego może mieć miejsce w przypadku zaistnienia konieczności zmiany aktualnego serwisera. BEST jest wówczas w stanie szybko i sprawnie przenieść zarządzanie portfelem wierzytelności na swoją platformę. Wprowadzenie takiego rozwiązania powoduje obniżenie ryzyk związanych z zarządzaniem portfelem oraz pozwala na elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki biznesowe.

W ramach tej usługi istnieje możliwość prowadzenia przez Spółkę równoległego monitorowania, analizowania i raportowania prowadzonych działań windykacyjnych w stosunku do wierzytelności w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług. Jest to rozwiązanie podnoszące skuteczność odzyskiwania należności i egzekucji długów powszechnie stosowane na rynku amerykańskim.

Spółka obecnie nie uzyskuje z tego tytułu przychodów, jednak w swojej ofercie ma taką usługę by wyjść naprzeciw oczekiwaniom i potrzebom rynku w przyszłości.

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 18 kwietnia 2006 r. Emitent i Bison Investments Limited z siedzibą w Dublinie zawarły Umowę Relacji (ang. Relationship Agreement) („Umowa Relacji”). W Umowie Relacji strony uregulowały zasady finansowania przez Bison zakupu portfeli trudnych wierzytelności i związanej z tym współpracy stron. Zgodnie z Umową Relacji Bison będzie obejmował certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych zapewniając im tym samym środki na zakup kolejnych pakietów wierzytelności. Bison może w ten sposób w okresie 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Relacji zainwestować maksymalnie 800 mln zł. Postanowienia umowy będą obowiązywały strony do czasu zainwestowania przez Bison kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, chyba że strony postanowią inaczej. Zobowiązanie Bisona do dostarczenia finansowania jest uzależnione od szeregu warunków opisanych w Umowie Relacji, z których znaczna część tj.: uzyskanie przez Emitenta zezwolenia KPWiG na obsługę sekurytyzowanych wierzytelności i dokonanie zmian w statucie Funduszu, jest już spełniona. W okresie trwania Umowy Relacji BEST będzie podmiotem obsługującym wierzytelności nabywane przez fundusze sekurytyzacyjne finansowane przez Bison a ponadto będzie zobowiązany do informowania Bison o portfelach wierzytelności oferowanych do sprzedaży oraz przedstawianiu rekomendacji ich zakupu przez finansowane przez Bison fundusze sekurytyzacyjne.
- W dniu 6 czerwca 2006 roku Emitent sprzedał Bison Investments Limited z siedzibą w Dublinie za kwotę 1.500 tys. zł. 1.000.000 szt. certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Certyfikaty te Emitent objął w dniu 12 grudnia 2005 r. za łączną kwotę 1.000 tys. zł. z zamiarem ich odsprzedaży. Z przeprowadzonej transakcji Emitent osiągnął zysk w kwocie 393 tys. zł.
- W dniu 6 czerwca 2006 roku Emitent podpisał umowę pożyczki pieniężnej zobowiązując się do udzielenia podmiotowi powiązanemu Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol (Cypr) pożyczki w łącznej kwocie 2.500 tys. zł. Wspólnikami pożyczkobiorcy są członkowie zarządu Emitenta Krzysztof Borusowski i Marek Kucner.
Termin spłaty kapitału pożyczki ustalono na dzień 29.05.2009 roku, warunki oprocentowania określono za pomocą stopy WIBOR 3M powiększonej o 3 %, a termin spłaty odsetek przypada na koniec każdego kwartału. Zabezpieczeniami spłaty pożyczki są weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi złożonymi przez współników pożyczkobiorcy.
Pożyczkobiorca ma możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki pod warunkiem powiadomienia Emitenta z zachowaniem 30-dniowego terminu.
Zgoda na zawarcie powyższej umowy była przedmiotem obrad NWZA Emitenta w dniu 28 lipca 2006 roku. Pożyczka jest regulowana terminowo.
- W dniu 09.06.2006 r. Emitent zawarł umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności z BEST I NSFIZ. Umowa została zawarta na czas równy czasowi trwania Funduszu. Obecnie obsługa dotyczy wierzytelności nabytych przez Fundusz w dniu 09.06.2006 r. oraz 16.06.2006 r. na podstawie umowy z Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Żagiel S.A. z siedzibą w Lublinie. Łączna wartość nominalna wierzytelności obsługiwanych w ramach tej umowy na dzień 31.12.2006 r. wynosiła 1.579 mln zł. W ramach obsługi wierzytelności BEST jest zobowiązany do podejmowania czynności prawnych i faktycznych mających na celu realizację przez Fundusz świadczeń wynikających z nabytych wierzytelności, administrowania tymi wierzytelnościami i prowadzeniem ich ewidencji analitycznej.
- W dniu 25 lipca 2006 r. w trybie pisemnym Rada Nadzorcza BEST S.A. działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, na podstawie § 18 ust. 1 pkt 10 Statutu Spółki oraz § 2 ust. 2 pkt 8 Regulaminu Rady Nadzorczej BEST S.A. wskazała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pięknej 18, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73, jako tą z którą miała zostać zawarta umowa na okres trzech lat, o badanie i przegląd sprawozdań finansowych emitenta za lata 2006 – 2008. BEST nie korzystał wcześniej z usług firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. Szczegóły umowy zawartej w wyniku decyzji Rady Nadzorczej zostały opisane w punkcie 22 niniejszego Sprawozdania Zarządu.
- Dnia 25 października 2006 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy Emitentem a Gminą Miasta Elbląg (Gminą). List Intencyjny określał uzgodnione zasady współpracy, w oparciu o które BEST, przy udziale i wsparciu Gminy oraz przy wykorzystaniu środków przyznanych jako pomoc publiczna w

ramach obowiązującego prawa, będzie mógł skutecznie przeprowadzić planowaną inwestycję na terenie Gminy Elbląg. Inwestycja ta polega na utworzeniu biura.

- Dnia 20 grudnia 2006 roku została zawarta Umowa Dzierżawy (Umowa) pomiędzy Emitentem a Zarządem Nieruchomości „Elzam – Dom” Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu. Przedmiotem Umowy jest dzierżawa pomieszczeń biurowych na terenie Gminy Elbląg. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych na okres 10 lat.

4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta.

Podmiotem zależnym od BEST jest IT TRADER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, która nie podlega konsolidacji, ze względu na fakt że wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Po dniu na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe za 2006 rok, w styczniu 2007 roku, Emitent objął 1.000.000 akcji w BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni (BEST TFI S.A.) stanowiących 100 % kapitału zakładowego BEST TFI S.A., które uprawniają do wykonywania 1.000.000 głosów na WZA BEST TFI S.A. co stanowi 100 % głosów na tymże WZA. BEST sfinansował objęcie akcji środkami własnymi.

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

W dniu 6 czerwca 2006 roku Emitent podpisał umowę pożyczki pieniężnej zobowiązując się do udzielenia podmiotowi powiązanemu Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol (Cypr) pożyczki w łącznej kwocie 2.500 tys. zł. Transakcja ta została opisana w pkt 3 powyżej.

6. Informacja o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.

W dniu 10 sierpnia 2006 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową zaciągając kredyt bankowy w wysokości 1.000 tys. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Umowny okres kredytowania wynosi 11 miesięcy a miesięczne obciążenie z tytułu spłaty kapitału kredytu wynosi 91 tys. zł. Kredyt jest regulowany terminowo.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

Dnia 6 czerwca 2006 r. Emitenta udzielił pożyczki Unison Services Limited z siedzibą w Limassol na Cyprze (Unison). Na mocy umowy Emitent pożyczył Unison 2.500.000 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 29 maja 2009 roku. Transakcja ta została opisana w pkt 3 powyżej.

8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Emitent prawidłowo zarządza posiadanymi zasobami finansowymi. Z wszelkich zobowiązań wywiązuje się w terminie. Wskaźnik rotacji zobowiązań Spółki w ciągu minionych trzech lat systematycznie maleje. Na dzień 31.12.2006 r. wyniósł niecałe 20 dni:

| wskaźnik | 2006 | 2005 |
|-----------------------------|------|------|
| rotacja zobowiązań w dniach | 19,6 | 21,4 |

Mając na uwadze obecną sytuację finansową, Spółka nie dostrzega zagrożeń związanych ze stosowanymi metodami zarządzania zasobami finansowymi.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Mając na uwadze wartość posiadanych środków pieniężnych oraz dodatni wynik rachunku przepływów pieniężnych za 2006 rok, Spółka pozytywnie ocenia możliwości realizacji swoich zamierzeń inwestycyjnych, w tym także inwestycji kapitałowych.

Spółka cechuje się wysoką płynnością. Wskaźnik płynności określający czy na pokrycie bieżących zobowiązań wystarczają aktywa obrotowe Spółki utrzymuje się na wysokim poziomie.

| wskaźnik | 2006 | 2005 |
|--------------------|------|-------|
| Wskaźnik płynności | 5,53 | 18,50 |

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

Zdaniem Emitenta nietypowym zdarzeniem mającym wpływ na uzyskany wyniki z działalności za 2006 rok było utworzenia BEST I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i zawarcie z nim umowy na obsługę wierzytelności przez niego sekurytyzowanych.

W wyniku powyższych zdarzeń Emitent mógł rozszerzyć swoją ofertę usług o obsługę wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego i tym samym uzyskać przewagę konkurencyjną nad innymi podmiotami działającymi na rynku windykacji.

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

Rok 2006 charakteryzowały dobre wyniki spółek oraz poprawa sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, co było następstwem bardzo dobrej koniunktury gospodarczej. W minionym roku dynamika wzrostu PKB, według danych GUS, wyniosła 5,8 % a stopa bezrobocia systematycznie spadała osiągając na koniec grudnia 2006 roku 14,9 % podczas gdy 12 miesięcy wcześniej wynosiła 17,6 %.

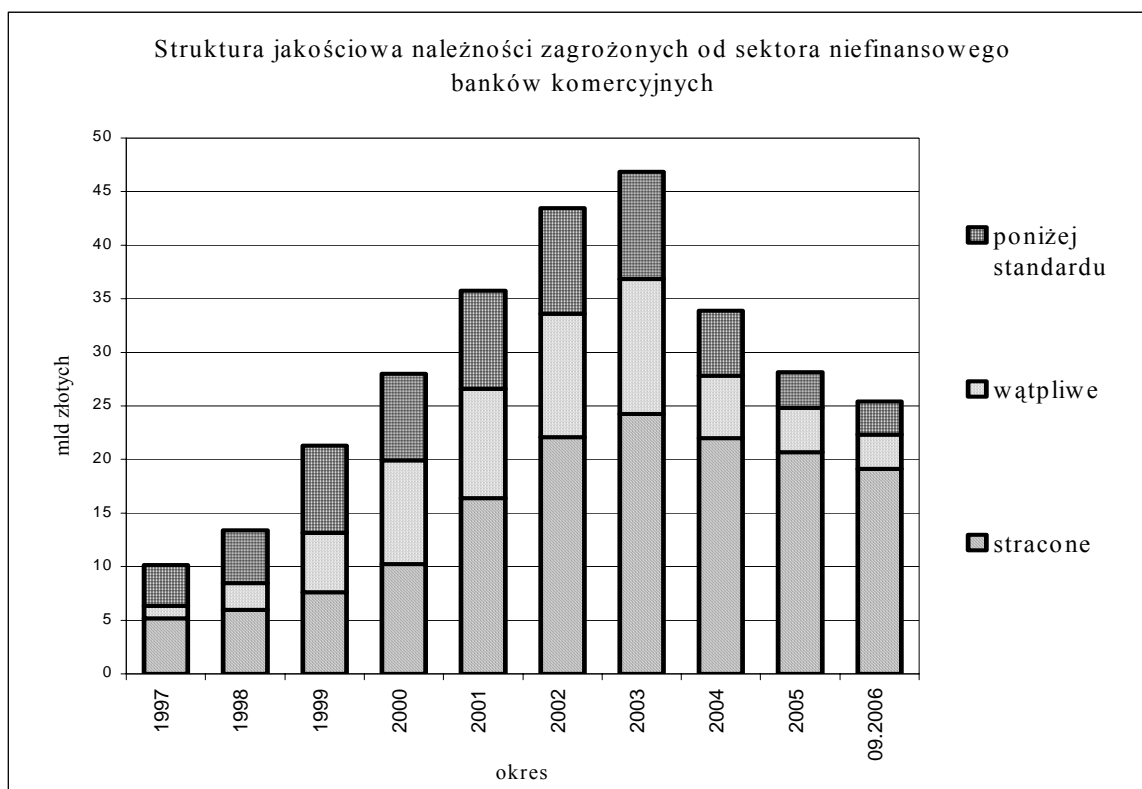
Lepsza kondycja finansowa zarówno przedsiębiorstw jak i indywidualnych kredytobiorców spowodowała obniżenie udziału należności zagrożonych w całości należności banków komercyjnych od sektora niefinansowego.

Na koniec września 2006 r. łączna kwota należności zagrożonych banków komercyjnych od sektora niefinansowego wyniosła ponad 25 mld zł i spadła w porównaniu ze stanem z grudnia 2005 roku aż o 2,7 mld zł.

Na kwotę 25 mld zł. składało się 15 mld należności pochodzących od przedsiębiorstw oraz 10 mld pochodzących od gospodarstw domowych. Wskaźnik obrazujący udział należności zagrożonych w należnościach od przedsiębiorstw wynosił 11,4 %, a w należnościach od gospodarstw domowych 6,5 %. Oznacza to poprawę, w porównaniu z końcem 2005 roku o prawie 3,5 % w sektorze przedsiębiorstw oraz blisko 2 % wśród gospodarstw domowych.

Oprócz lepszej sytuacji klientów banków oraz ich wyższej zdolności do obsługi zadłużenia towarzyszącej poprawie koniunktury gospodarczej, przyczyną poprawy sytuacji były także działania restrukturyzacyjno –

windykacyjne prowadzone w bankach. W 2006 roku banki zawarły przynajmniej kilka dużych transakcji sprzedaży portfeli wierzytelności nieregularnych z funduszami sekurytyzacyjnymi na łączną kwotę przekraczającą 2,3 miliarda złotych. Zgodnie z przewidywaniami branży, w tym także emitenta, 2007 rok przyniesie jeszcze więcej transakcji o jeszcze większym nominale.



Źródło: „Sytuacja finansowa banków w okresie styczeń – wrzesień 2006. Synteza.” Narodowy Bank Polski, Warszawa, styczeń 2007.

W 2007 roku Emitent przewiduje dalszy rozwój rynku wierzytelności. Prawdopodobnie tendencja obniżania się udziału kredytów trudnych w całości udzielonych kredytów utrzyma się a przy szybko rozwijającej się gospodarce, rozwoju rynku pracy oraz stabilnych cenach, zdolności dłużników do spłaty zobowiązań powinny wzrosnąć.

Dodatkowo z uwagi na dynamizm konsumpcji skutkujący znacznym wzrostem akcji kredytowej w długim okresie oraz dzięki upowszechnianiu nowoczesnych form transakcji sprzedaży wierzytelności przez banki, obroty na rynku wierzytelności powinny rosnąć.

BEST proponuje swoim Klientom (bankom i instytucjom finansowym) kompleksową obsługę windykacji i zarządzanie 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 wysokość stopy bezrobocia przyczyniające się pośrednio do wzrostu ryzyka działalności BEST – wzrost bezrobocia przekłada się na wzrost ryzyka utraty pracy przez dłużników co pośrednio może przyczynić się do osiągniętych wyników Emitenta;

- 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;
- brak jednoznacznych uregulowań podatkowych związanych z prowadzoną przez BEST działalnością;
- rosnącą konkurencję;

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

- pozyskanie nowych portfeli wierzytelności;
- umiejętności i kwalifikacje pracowników i osób współpracujących z Emitentem;
- wzrost skuteczności windykacji;
- rozwój infrastruktury teleinformatycznej.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W 2006 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Na dzień sporządzenia komentarza 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 |

Skład Rady Nadzorczej BEST w 2006 roku nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia Komentarza Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o ponownym powołaniu na kolejną trzyletnią kadencję Pana Krzysztofa Borusowskiego – na stanowisko Prezesa Zarządu, oraz Pana Marka Kucnera – na stanowisko Członka Zarządu.

Tym samym skład Zarządu Spółki w 2006 roku nie uległ zmianie.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających reguluje § 19 Statut Spółki, w szczególności pkt 1 wspomnianego paragrafu mówiący, iż Zarząd Emitenta jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów.

Uprawnienia Zarządu, jego szczegółowy podział kompetencji i obowiązków, zgodnie z zapisem § 20 pkt 4 Statutu Spółki ustala Regulamin Zarządu.

14. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi dotyczące rekompensaty w przypadku rozwiązania stosunku pracy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie obowiązują takie umowy.

Od 2002 i od 2003 roku obowiązywały umowy kolejno z Prezesem Zarządu oraz Członkiem Zarządu dotyczące wynagrodzenia wypłacanego w wypadku odwołania z zajmowanych stanowisk bez ważnej przyczyny. Umowy te przestały obowiązywać w roku 2006.

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

Wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych członkom Zarządu BEST .

| (w tys. zł) | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|------------|------------|
| wynagrodzenie prezesa zarządu | 411 | 366 |
| wynagrodzenia członka zarządu | 279 | 234 |
| Razem | 691 | 600 |

Wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych członkom Rady Nadzorczej BEST.

| (w tys. zł) | 2006 | 2005 |
|---|-----------|-----------|
| wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel | 4 | 4 |
| wynagrodzenie Pana Jana Winieckiego | 4 | 2 |
| wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza | 6 | 6 |
| wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskiego | 6 | 4 |
| wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej | 4 | 6 |
| Razem | 24 | 22 |

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

Na dzień 31.12.2006 r. w posiadaniu Członków Zarządu Spółki były następujące akcje BEST:

Krzysztof Borusowski: 3.770.059 akcji spółki BEST o wartości nominalnej 15.080.236 PLN, 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.
Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o. (TPFR): 1.299.999 akcji spółki BEST o wartości nominalnej 5.199.996 PLN, stanowiących 25,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.299.999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.
Na dzień 31.12.2006 r. głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o. o. był Marek Kucner (Członek Zarządu BEST), natomiast udziałowcem mniejszościowym był Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST).

Od dnia 31.12.2006 roku na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe do dnia przekazania go do publicznej wiadomości zmianie uległa wielkość kapitału zakładowego oraz struktura akcjonariatu BEST. Ma to związek z zarejestrowaniem przez sąd połączenia Emitenta ze spółką TPFR i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

Obecnie w posiadaniu Członków Zarządu Spółki są następujące akcje BEST:

Krzysztof Borusowski: 4.290.059 akcji spółki BEST o wartości nominalnej 17.160.236 PLN, 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 o wartości nominalnej 3.120.000 PLN, 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.

Członkowie Rady Nadzorczej BEST nie posiadają akcji Emitenta.

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

Informacje na temat akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zostały zawarte w punkcie 3 części I niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

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 pracowników.

Emitent nie prowadził programów akcji pracowników 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 21.08.2006 roku Emitenta zawarł z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Deloitte Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pięknej 18, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73 – umowę dotyczącą przeglądu i badania sprawozdań finansowych w okresie trzech lat od 2006 do 2008 roku.

Łączna wysokość wypłaconego wynagrodzenia dotyczącego 2006 roku i wynikająca z tej umowy, z tytułu dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku wyniosła 43,4 tys. zł. brutto, natomiast wartość należnego wynagrodzenia, na podstawie powyżej wskazanej umowy, dotyczącego badania sprawozdania finansowego za 2006 rok wynosi 15 tys. euro netto.

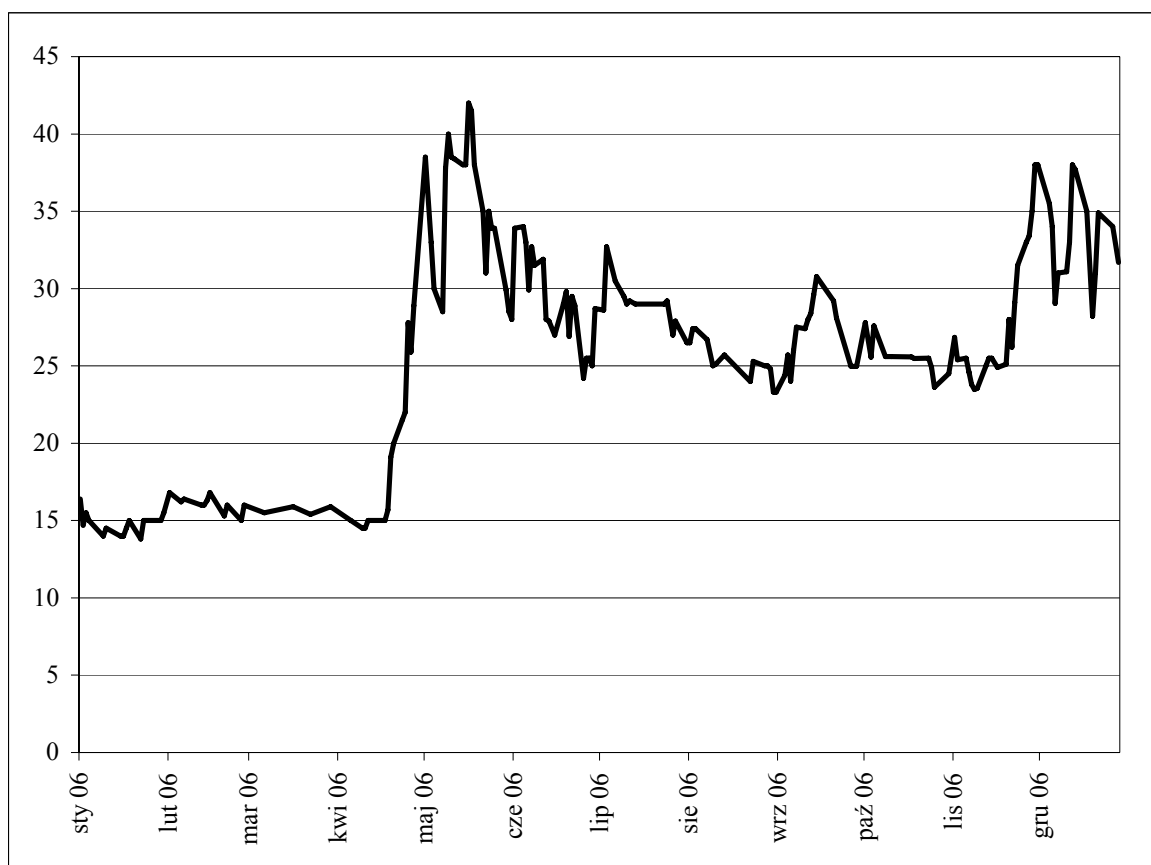
Ponadto w 2006 roku podmiot ten z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych otrzymał od BEST S.A. wynagrodzenie w wysokości 13,1 tys. zł. brutto.

W 2005 roku obrotowym Emitent nie korzystał z usług Deloitte Audyt Sp. z o. o., a przeglądy i badania sprawozdań finansowych za lata 2002-2005 były dokonywane przez Moore Stephens Trzemzałski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372.

Łączna wysokość wynagrodzenia dotyczącego przeglądu i badania sprawozdań finansowych za 2005 rok wypłaconego przez Emitenta podmiotowi Moore Stephens Trzemzałski Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. wyniosła 42,7 tys. zł. brutto.

W roku 2005 z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych podmiot otrzymał wynagrodzenie w wysokości 3,4 tys. zł. brutto.

23. Kurs akcji Emitenta w okresie 01.01.2006 – 31.12.2006 r.



Kurs akcji BEST w 2006 roku stagnował w okresie styczeń – kwiecień na poziomie około 15 zł. Po opublikowaniu informacji na temat podpisania umowy relacji Emitenta z Bison Investments Ltd., w której ustalono zasady współpracy stron w zakresie finansowania zakupu i obsługi portfeli wierzytelności, kurs znacznie zwiększył, osiągając w dniu 17 maja 2006 r. maksymalny w roku poziom 42,00 zł. Po tym okresie notowania akcji BEST spadły stabilizując się w przedziale 23 – 28 zł. z rzadkimi odchyleniami w górę. Ostatnie tygodnie roku to ponowny wzrost notowań akcji BEST, których cena ponownie sięgnęła poziom blisko 40 zł.

Podczas ostatniego notowania w dniu 29 grudnia 2006 roku, rynek wycenił akcje BEST na 31,70 zł. Oznaczało to wzrost w porównaniu z pierwszym notowaniem mającym miejsce 2 stycznia 2006 roku o 15,30 zł. Taki wynik dawał inwestorom zysk przeszło 93 % w skali roku.

Natomiast porównując najniższy (13,80 zł) i najwyższy (42,00 zł) poziom ceny akcji BEST w ciągu 2006 roku uzyskamy maksymalną rozpiętość kursu wynoszącą 28,20 zł. i oznaczającą wzrost o ponad 200 %.

Sporządzono w dniu 27 marca 2007 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 2006 roku 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 zagrożeń i ryzyka.

.....
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 Deloitte Audyt Sp. z o. o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2006 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

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

**VII. OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH****OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BEST S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, ulica Morska 59, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17.313 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.007 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 4.007 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 729 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości jednostka sporządza sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 7 kwietnia 2006 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),

- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki BEST S.A. za rok obrotowy 2006, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Marcin Śpiewak
Biegły rewident
nr ewid. 10724/7822

Radosław Kuboszek
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90029

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 marca 2007 roku

**VIII. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH****RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI BEST S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006****I. INFORMACJE OGÓLNE****1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod firmą BEST S.A. Siedzibą Spółki jest Gdynia, ul. Morska 59.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku przed notariuszem Dorotą Drożdż w Poznaniu (Repertorium A Nr 2415/1994). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, w dziale B pod numerem 9700, na podstawie postanowienia z dnia 13 czerwca 1994 roku, pod nazwą BEST Przedsiębiorstwo Handlowe Spółka Akcyjna.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 października 1998 roku nazwa Spółki została zmieniona na BEST S.A. Sąd Rejonowy w Gdańsku wydał postanowienie o zmianie nazwy w rejestrze dnia 2 grudnia 1998 roku.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 585-00-11-412 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Sopocie w dniu 14 czerwca 1994 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 20 lipca 1995 roku REGON o numerze: 190400344.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszków emerytalno – rentowych,
- ubezpieczenia oraz fundusze emerytalno – rentowe, bez gwarantowanej prawnie opieki opieki społecznej,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- budownictwo,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- hotele i restauracje,
- transport lądowy, transport rurociagowy,
- transport wodny,
- działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- informatyka,
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- pozostała działalność usługowa,
- edukacja.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 20.912 tys. zł. Zgodnie z MSR 29 Spółka ujęła korektę wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji w wysokości 112 tys. zł. Kapitał zakładowy w wartości nominalnej wynosił 20.800 tys. 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. Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Krzysztof Borusowski – 72,50% akcji,
- Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o. – 25% akcji
- Pozostali akcjonariusze – 2,50 % akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym spółka wyemitowała 1.200.000 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w wyniku czego kapitał zakładowy w wartości nominalnej wzrósł do wysokości 26.000 tys. zł. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ zarejestrował podniesienie kapitału zakładowego dnia 22 lutego 2007 roku. Podniesienie kapitału związane było z przejściem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 15.244 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- IT Trader Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100 %

Ponadto jako podmioty powiązane BEST S.A. traktuje spółki:

- Unison Services Limited,
- BBH Capital Partners Sp. z o.o.,
- Ravioni Holdings Limited,
- Leszek 3 Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu
- Marek Kucner – Członek Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W dniu 21 grudnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie finansowe za rok 2005, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych

Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2005 oraz 31 grudnia 2005 oraz na wynik za rok 2005 zostały opisane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Działalność Spółki w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 6.253 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony MOORE STEPHENS Trzemzałski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 7 kwietnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 12 czerwca 2006 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2005 w wysokości 6.253 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało złożone, zgodnie z przepisami prawa, w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 czerwca 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 16 sierpnia 2006 roku. Termin na złożenie sprawozdania finansowego do opublikowania określony w art. 70 ust. 1 ustawy o rachunkowości nie został dochowany. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 504/2007 w dniu 20 marca 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 sierpnia 2006. roku, zawartej pomiędzy BEST S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marcina Śpiewaka (nr ewidencyjny 10724/7822) w siedzibie Spółki w dniach od 12 do 16 marca 2007 roku oraz w dniu 27 marca 2007 roku poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 25 lipca 2006 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 ust. 1 pkt. 10 Statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Marcin Śpiewak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki BEST S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 marca 2007 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 15.167 | 11.132 |
| Koszty działalności operacyjnej | 11.069 | 6.355 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 60 | 1.570 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 128 | 285 |
| Przychody finansowe | 126 | 41 |
| Koszty finansowe | 35 | 80 |
| Podatek dochodowy | 507 | (230) |
| Zysk netto z działalności zaniechanej | 393 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 4.007 | 6.253 |
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| <u>Wskaźniki rentowności</u> | | |
| – rentowność sprzedaży | 26,6% | 54,5% |
| – rentowność sprzedaży netto | 26,4% | 56,2% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 35,7% | 125,5% |
| <u>Wskaźniki efektywności</u> | | |
| – wskaźnik rotacji majątku | 0,88 | 0,93 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 10 | 2 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 20 | 21 |
| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u> | | |
| – stopa zadłużenia | 0,12 | 0,6 |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 0,88 | 0,94 |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 8.113 | 8.050 |
| – wskaźnik płynności | 5,53 | 18,50 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 5,53 | 18,50 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźnika rotacji należności w dniach i spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu z dnia 16 sierpnia 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej FK firmy Softlab, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System FK posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17.313 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.007 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 4.007 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 729 tys. zł,

- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 3.835 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 265 tys. zł,

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono pożyczkę udzieloną podmiotowi powiązanemu w kwocie 2.381 tys. zł oraz udziały w podmiocie zależnym, w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość.

Struktura należności

Struktura rodzajowa należności została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. Największą pozycję należności stanowią portfele wierzytelności nieregularnych o wartości 6.503 tys.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 633 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 453 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego

Kapitały

W roku 2006 Spółka ujawniła korektę wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji, w warunkach której prowadziła działalność w latach 1994 – 1996. Korekta wyniosła 112 tys. zł

i została odniesiona w ciężar wyniku lat ubiegłych. Ujęcie korekty nie spowodowało zmiany wartości kapitałów własnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa, za wyjątkiem złożenia sprawozdania finansowego za rok 2005 do publikacji w Monitorze Polskim B w ciągu 15 dni od jego zatwierdzenia.

.....
Marcin Śpiewak
Biegły rewident
nr ewid. 10724/7822

Radosław Kuboszek
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90029

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 marca 2007 roku