

RAPORT OKRESOWY

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2007 ROKU

GDYNIA DNIA 14 WRZEŚNIA 2007 ROKU

RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 2

II. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2007 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF'" 3

1. BILANS 3
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 4
3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 5
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 6
5. INFORMACJA DODATKOWA 7

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A. 36

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 50

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 50

VI. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 51

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2007 okres od 01/01/07 do 30/06/07	**I półrocze 2006 okres od 01/01/06 do 30/06/06**	**I półrocze 2007 okres od 01/01/07 do 30/06/07**	**I półrocze 2006 okres od 01/01/06 do 30/06/06**
I. Przychody ze sprzedaży	9 819	5 716	2 551	1 466
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 270	1 710	590	438
III. Zysk (strata) netto	1 766	1 369	459	351
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 893	1 320	752	338
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 020	-1 681	-1 045	-431
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	359	0	93	0
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-768	-361	-200	-93
VIII. Aktywa, razem	19 694	14 255	5 230	3 525
IX. Zobowiązania	2 771	1 649	736	408
X. Kapitał własny	16 923	12 606	4 494	3 118
XI. Kapitał akcyjny	26 112	20 912	6 934	5 172
XII. Liczba akcji (w szt.) – bez akcji własnych	5 200 001	5 200 001	5 200 001	5 200 001
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.34	0.26	0.09	0.07
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.34	0.26	0.09	0.07
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.25	2.42	0.86	0.60
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.25	2.42	0.86	0.60

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w pierwszym półroczu 2007 roku
- kurs na dzień 30.06.2007 roku 3,7658 PLN/EURO
- średni kurs z 6 miesięcy 2007 roku 3,8486 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w pierwszym półroczu 2006 roku
- kurs na dzień 30.06.2006 roku 4,0434 PLN/EURO
- średni kurs z 6 miesięcy 2006 roku 4,9002 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych
- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dzień 30 czerwca,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca pierwszego półrocza.

II. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2007 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF'"

1. BILANS
sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Aktywa trwałe		**8.215**	**7.406**	**6.211**
Wartości niematerialne	**1**	404	337	224
Rzeczowe aktywa trwałe	**2**	6.685	4.100	2.873
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**3**	125	586	830
Inwestycje długoterminowe	**4**	1.000	2.381	2.284
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**8**	1	2	0
Aktywa obrotowe		**11.479**	**9.907**	**8.044**
Zapasy	**5**	0	0	0
Należności krótkoterminowe	**6**	7.121	7.327	6.681
w tym wierzytelności nabyte		6.198	6.503	6.289
Inwestycje krótkoterminowe	**4a**	0	163	168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**7**	1.458	2.226	1.136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**8**	90	191	59
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	**14a**	2.810	0	0
Suma aktywów		**19.694**	**17.313**	**14.255**
PASYWA				
Kapitał własny		**16.923**	**15.244**	**12.606**
Kapitał akcyjny	**9**	26.112	20.912	20.912
Akcje własne		(41.886)	(0)	(0)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		40.799	4.200	4.200
Strata z lat ubiegłych		(9.868)	(13.875)	(13.875)
Zysk netto		1.766	4.007	1.369
Zobowiązania długoterminowe		**354**	**275**	**331**
Długoterminowe pożyczki i kredyty	**10**	0	0	0
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**3a**	75	43	28
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**11**	279	232	303
Zobowiązania krótkoterminowe		**2.417**	**1.794**	**1.318**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	**13**	1.172	796	1.188
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	**10**	998	633	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**11**	207	148	94
Pozostałe rezerwy	**12**	40	217	36
Suma pasywów		**19.694**	**17.313**	**14.255**

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 roku (wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**14**	**9.819**	**5.716**
Koszty działalności operacyjnej		**7.281**	**4.495**
Amortyzacja		495	368
Zużycie materiałów i energii		355	196
Usługi obce		1.673	1.103
Podatki i opłaty		394	301
Wynagrodzenia	**15**	3.243	1.915
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników		693	380
Pozostałe		428	232
Zysk (strata) na sprzedaży		**2.538**	**1.221**
Pozostałe przychody operacyjne	**16**	345	19
Pozostałe koszty operacyjne	**17**	606	42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**2.277**	**1.198**
Przychody finansowe	**18**	52	34
Koszty finansowe	**19**	59	7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**2.270**	**1.225**
Podatek dochodowy	**20**	504	249
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**1.766**	**976**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**14a**	0	393
Zysk (strata) netto		**1.766**	**1.369**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	**21**	0,34	0,19
Rozwodniony	**21**	0,34	0,19
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej			
Zwykły	**21**	0,00	0,07
Rozwodniony	**21**	0,00	0,07

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 roku

	Nota	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto		**1.766**	**1.369**
Korekty o pozycje:		**1.127**	**(49)**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		495	368
Odsetki i dywidendy zapłacone	**22**	(12)	(13)
Wynik na działalności inwestycyjnej		3	(484)
w tym na działalności zaniechanej		0	(485)
Zmiana stanu rezerw		(75)	154
Zmiana stanu należności	**23**	771	(487)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	**24**	(226)	78
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**25**	481	335
Pozostałe pozycje netto	**29**	(310)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**2.893**	**1.320**
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		0	16
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	1.500
Dotacje rządowe		0	0
Spłata udzielonych pożyczek		2.500	0
Otrzymane odsetki		75	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	**26**	(2.746)	(492)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(2.759)	0
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1.000)	0
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		(51)	0
Udzielenie pożyczek		0	(2.388)
Pozostałe pozycje netto		(39)	(317)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(4.020)**	**(1.681)**
Wpływy z emisji akcji		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia długoterminowych kredytów bankowych		727	0
Spłata kredytów bankowych		(363)	0
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych		(17)	0
Dywidendy wypłacone		0	0
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	**29**	32	
Koszty emisji i połączenia	**29**	(20)	
Pozostałe pozycje netto		(0)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**359**	**0**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		**(768)**	**(361)**
Środki pieniężne na początek okresu		2.226	1.497
Środki pieniężne na koniec okresu		**1.458**	**1.136**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	56

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 roku

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	15.244	11.237	11.237
Kapitał własny na początek okresu	**15.244**	**11.237**	**11.237**
Kapitał akcyjny na początek okresu	20.912	20.912	20.912
Emisja akcji połączeniowych	5.200	0	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**26.112**	**20.912**	**20.912**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	(41.886)	0	0
Zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**(0)**	**(0)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	4.200	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	36.599	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**4.200**	**4.200**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(13.875)	(20.128)	(20.128)
Podział zysku z lat poprzednich	0	0	0
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Pokrycie straty	4.007	6.253	6.253
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(9.868)**	**(13.875)**	**(13.875)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**1.766**	**4.007**	**1.369**
Kapitał własny na koniec okresu	**16.923**	**15.244**	**12.606**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku

1. Informacje o Spółce

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

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszów 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 30.06.2007. Różnice te wynikają z poniższych standardów, interpretacji i zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską:

- MSSF 8 - „Segmenty operacyjne"
- KIMSF 12 – „Porozumienia dotyczące świadczenia usług publicznych"
- KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe"
- KIMSF 14, MSR 19 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje"
- Zmiana do MSR 23 - „ Koszty finansowania zewnętrznego".

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".

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

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny rezerw, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006.

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

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

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

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

2. Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rozliczenie połączenia, wartość firmy

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Spółka nie aktywuje kosztów prac rozwojowych.

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

Środki trwałe

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.
Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej środków trwałych wynoszą od 3 do 10 lat, w tym w szczególności:

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

Niskowartościowe składniki środków trwałych o wartości początkowej:

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

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

Środki trwałe będące w trakcie budowy są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze sprzedaży a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a podjęte działania wskazują na fakt, że jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.
Tego rodzaju aktywa wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje składniki aktywów trwałych pod kątem utraty ich wartości oraz przewidywanego okresu ich dalszej użyteczności. W przypadku aktywów, co do których zachodzą przesłanki utraty wartości szacowana jest wartość odzyskiwalna. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości netto składnika aktywów, wartość składnika aktywów doprowadza się do wartości odzyskiwalnej poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

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

Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości składników majątkowych wystąpią przesłanki wskazujące na to, że dokonany w poprzednich okresach odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki jest on odwracany, a wartość netto składnika aktywów jest zwiększana do wartości odzyskiwalnej nie wyższej od wartości, która byłaby ustalona, gdyby Spółka wcześniej nie rozpoznała utraty wartości. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Początkowo aktywa te ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o koszty związane bezpośrednio z ich nabyciem. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ich wycena do wartości godziwej. Skutki tej wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość.

Kredyty bankowe

Zaciągnięte kredyty i pożyczki bankowe Spółka kwalifikuje do 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 aktuariusza.

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. Spółka prezentuje w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS 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 odroczona – różnica między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych aktywów i rezerw.

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i średniej ważonej liczby akcji. Do celów obliczenia liczby akcji nie uwzględnia się akcji własnych przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia i będących w jej posiadaniu.

Waluty obce

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

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

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

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

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

Konsolidacja

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

4. Noty objaśniające

1. Wartości niematerialne

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Licencje na oprogramowanie	398	337	224
Zaliczki na wartości niematerialne	6	0	0
Razem	**404**	**337**	**224**

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

	Licencje na oprogramowanie	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Razem
Wartość początkowa			
Stan na dzień 01.01.2006	639	0	639
Zwiększenia	35	0	35
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2006	674	0	674
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
Stan na dzień 01.01.2007	854	0	854
Zwiększenia	121	6	127
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2007	975	6	981
Umorzenie			
Stan na dzień 01.01.2006	416	0	416
Zwiększenia	34	0	34
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2006	450	0	450
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
Stan na dzień 01.01.2007	517	0	517
Zwiększenia	60	0	60
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2007	577	0	577
Wartość netto			
Stan na dzień 30.06.2006	224	0	**224**
Stan na dzień 31.12.2006	337	0	**337**
Stan na dzień 30.06.2007	398	6	**404**

2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Budynki i budowle*	1.323	1.400	546
Urządzenia techniczne i maszyny	1.986	1.799	1.595
Środki transportu	499	507	545
Pozostałe środki trwałe	112	129	64
Środki trwałe w budowie	2.765	265	123
Razem	**6.685**	**4.100**	**2.873**

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

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

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 01.01.2006	637	1.597	639	385	0	3.258
Zwiększenia	7	735	106	195	150	1.193
Zmniejszenia	0	32	40	0	27	99
Stan na dzień 30.06.2006	644	2.300	705	580	123	4.352
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
Stan na dzień 01.01.2007	1.545	2.637	669	822	265	5.938
Zwiększenia	0	347	58	118	2.621	3.144
Zmniejszenia	0	7	0	0	121	128
Stan na dzień 30.06.2007	1.545	2.977	727	940	2.765	8.954
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2006	66	650	134	349	0	1.199
Zwiększenia	32	70	66	167	0	335
Zmniejszenia	0	15	40	0	0	55
Stan na dzień 30.06.2006	98	705	160	516	0	1.479
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
Stan na dzień 01.01.2007	145	838	162	693	0	1.838
Zwiększenia	77	156	66	135	0	435
Zmniejszenia	0	3	0	0	0	3
Stan na dzień 30.06.2007	222	991	228	828	0	2.270
Wartość netto						
Stan na 30.06.2006	546	1.595	545	64	123	**2.873**
Stan na 31.12.2006	1.400	1.799	507	129	265	**4.100**
Stan na 30.06.2007	1.323	1.986	499	112	2.765	**6.685**

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

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	1.602	1.496	0
Razem	**1.602**	**1.496**	**0**

Kredyt, którego spłata jest zabezpieczona powyższym zastawem został opisany w nocie 10.

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

	Straty podatkowe	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Koszt rozszerzenia spółki akcyjnej	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 01.01.2006	1.073	52	12	0	16	1.153
Zwiększenia	0	24	0	0	19	43
Zmniejszenia	344	0	6	0	16	366
Stan na dzień 30.06.2006	**729**	**76**	**6**	**0**	**19**	**830**
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**
Stan na dzień 01.01.2007	454	75	0	29	28	586
Zwiększenia	0	20	0	0	39	59
Zmniejszenia	454	0	0	29	37	519
Stan na dzień 30.06.2007	**0**	**95**	**0**	**0**	**30**	**125**

Do dnia 30 czerwca 2007 roku BEST rozliczył wszystkie możliwe do rozliczenia straty podatkowe poniesione w poprzednich latach. Do końca drugiego kwartału 2007 roku Spółka odliczyła od dochodu stratę w wysokości 2.392 tys. zł i rozliczyła aktywo w kwocie 454 tys. zł.

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

	Różnica między wartością księgową i podatkową środków trwałych	Różnica między wartością księgową i podatkową przejętych należności	Wycena kredytu	Razem
Stan na dzień 01.01.2006	10	0	0	10
Zwiększenia	6	12	0	18
Zmniejszenia	0	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2006	**16**	**12**	**0**	**28**
Stan na dzień 01.01.2006	10	0	0	10
Zwiększenia	24	20	2	46
Zmniejszenia	0	12	1	13
Stan na dzień 31.12.2006	**34**	**8**	**1**	**43**
Stan na dzień 01.01.2007	34	8	1	43
Zwiększenia	20	45	1	66
Zmniejszenia	0	33	1	34
Stan na dzień 30.06.2007	**54**	**20**	**1**	**75**

4. Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Pożyczka pieniężna	0	2.381	2.284
Udziały w IT Trader Sp. z o.o.	10	10	10
Udziały w BEST TFI S.A.	1.000	0	0
minus odpisy aktualizujące IT Trader Sp. z o.o.	(10)	(10)	(10)
Razem inwestycje długoterminowe	**1.000**	**2.381**	**2.284**

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.
W dniu 7 maja 2007 roku Unison Services Ltd. zawiadomił Spółkę o zamiarze wcześniejszej spłaty pożyczki w terminie do dnia 31 maja 2007 roku w kwocie 2.500 tys. wraz z należnymi odsetkami do dnia spłaty. Spłata udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpiła w dniu 31 maja 2007 roku.

Struktura czasowa wymagalności pożyczki pieniężnej

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
do 12 miesięcy	0	163	168
powyżej 1 roku do 2 lat	0	162	153
powyżej 2 lat do 3 lat	0	2.567	2.528
Razem	**0**	**2.892**	**2.849**
w tym niezrealizowane przychody	0	392	461
krótkoterminowe	0	163	168
długoterminowe	0	229	293

Wartość inwestycji długoterminowych w okresach porównawczych stanowiła część długoterminowa przedmiotowej pożyczki.

4.(b) Jednostki zależne

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

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w IT Trader wg ceny nabycia wynosi 10 tys. zł i jest w całości pokryta odpisem aktualizującym.
„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże IT Trader nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 30.06.2007 r.:

Suma bilansowa:	3 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	0,2 tys. zł
Wynik finansowy:	4 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 30 czerwca 2007 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 2 tys. zł .
Na dzień 30 czerwca 2007 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W drugim kwartale 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 1 tys. zł.

- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosi 1.000 tys. zł. Przedmiotem działalności BEST TFI S.A. jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Rozpoczęcie przez BEST TFI S.A. wspomnianej działalności może nastąpić wyłącznie po uprzednim uzyskaniu odpowiednich zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Do dnia 30.06.2007 roku, BEST TFI S.A. nie uzyskała takiej zgody a wszelkie operacje gospodarcze dotyczyły wydatków związanych z organizacją przyszłej statutowej działalności TFI.
„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże BEST TFI S.A. nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że nie rozpoczęła jeszcze działalności a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe BEST TFI SA na dzień 30.06.2007 r.:

Suma bilansowa:	986 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	983 tys. zł
Wynik finansowy:	(3) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 30 czerwca 2007 roku BEST posiadał należność od tego podmiotu zależnego w kwocie 2 tys. zł

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W 2007 roku BEST nie osiągnął żadnych przychodów z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A.

- ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. wg ceny nabycia wynosi 51 tys. zł.
„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że „de facto" nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, jest klasyfikowana jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży i wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 30.06.2007 r.:

Suma bilansowa:	50 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	48 tys. zł
Wynik finansowy:	2 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 30 czerwca 2007 roku należności BEST od ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. wynosiły 2 tys. zł .
Na dzień 30 czerwca 2007 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W drugim kwartale 2007 roku BEST nie osiągnął żadnych przychodów z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o.

5. Zapasy

	30.06.2007 w tys. zł	**31.12.2006 w tys. zł**	**30.06.2006 w tys. zł**
Zapasy materiałów	0	0	1
minus odpisy aktualizujące	0	0	(1)
Razem zapasy	**0**	**0**	**0**

6. Należności krótkoterminowe

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	860	707	142
Wierzytelności nabyte	102.933	100.851	99.993
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	21	28	12
Należności dochodzone na drodze sądowej	98	110	161
Zaliczki na zakup środków trwałych	39	0	252
Pozostałe	82	137	34
Razem należności brutto	**104.035**	**101.833**	**100.594**
minus odpisy aktualizujące	(884)	(366)	(320)
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(707)	(208)	(159)
minus przychody przyszłych okresów	(96.028)	(94.140)	(93.593)
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(96.028)	(94.140)	(93.545)
Razem należności netto	**7.121**	**7.327**	**6.681**

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności nabyte głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 30 czerwca 2007 roku wierzytelności wyniosła 102.933 tys. zł, z czego 96.028 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 707 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym.

6.(a) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w okresach sprawozdawczych

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Stan na początek okresu	**366**	**323**	**323**
Zwiększenia*	564	140	15
w tym przeniesione z pozycji przychodów przyszłych okresów	0	48	0
Wykorzystanie	31	60	12
Zmniejszenia	15	37	6
Stan na koniec okresu	**884**	**366**	**320**

*Odpis w kwocie 20 tys. zł aktualizujący należności z tytułu podatku od towarów i usług utworzony został w ciężar podstawowych kosztów operacyjnych.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Rachunki bieżące	1.063	1.159	183
Depozyty do 3 miesięcy	382	1.054	928
Kasa	8	12	20
Ekwiwalenty środków pieniężnych	5	1	5
Razem	**1.458**	**2.226**	**1.136**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	56	56

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

8. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Ubezpieczenia opłacone z góry	29	29	17
Opłaty serwisowe za użytkowanie programów komputerowych	3	5	20
Prenumeraty	5	7	4
Koszty połączenia spółek*	0	18	16
Koszty finansowania połączenia spółek*	0	68	0
Pozostałe	54	65	2
Razem	**91**	**193**	**59**
długoterminowe	1	2	0
krótkoterminowe	90	191	59

*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.

9. Kapitał akcyjny

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Kapitał akcyjny (statutowy)	26.000	20.800	20.800
Korekta hiperinflacyjna	112	112	112
Razem kapitał akcyjny	**26.112**	**20.912**	**20.912**

9.(a) Kapitał akcyjny (statutowy)

Na dzień 30.06.2007 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 26 000 tys. zł i dzielił się na 6 500 tys. akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 5:1		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
F	na okaziciela	nie uprzywilejowane		1.300.000	5.200	aport	2007-05-11	-
Razem				6.500.000	26.000			

Na dzień 30.06.2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Krzysztof Borusowski: 4 290 059 akcji spółki BEST, stanowiących 66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5 970 059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 86,77% ogólnej liczby głosów na WZA BEST. Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

Marek Kucner: 780 000 akcji BEST, stanowiących 12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 780 000 głosów na WZA Spółki co stanowi 11,34% ogólnej liczby głosów. Pan Marek Kucner pełni funkcję Członka Zarządu BEST.

BEST S.A.: w majątku Spółki znajduje się 1.299.999 akcji własnych BEST, stanowiących 20,00 % kapitału zakładowego Spółki. Emitent, zgodnie z zgodnie z art. 364 par. 2 ksh nie może z nich wykonywać prawa głosu i stosownie do art. 363 par. 4 ksh w terminie dwóch lat od dnia ich nabycia powinien dokonać ich sprzedaży lub umorzenia.

9.(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.

10. Kredyty bankowe (w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka posiadała zobowiązanie w wysokości 998 tys. zł z tytułu kredytu bankowego zaciągniętego na podstawie umowy zawartej 10 sierpnia 2006 roku w Gdyni z BRE Bank S.A. oraz na podstawie aneksu zawartego do tej umowy w dniu 14 maja 2007 roku.

Kwota kredytu wynikająca z umowy	1.727
Kwota spłaconego kapitału do dnia 30.06.2007	727
Kwota kapitału pozostałego do spłaty na dzień 30.06.2007 roku	1.000
Wartość zobowiązania wg skorygowanej ceny nabycia na dzień 30.06.2007	998
Wartość poniesionych wydatków z tyt. prowizji bankowej przypadających do rozliczenia w przyszłych okresach	2
Efektywna stopa procentowa	5,69%
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + 0,9%
Termin spłaty kapitału	30.04.2008
Termin spłaty odsetek	koniec każdego miesiąca
Zabezpieczenia	weksel in blanco wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową, zastaw rejestrowy na majątku trwałym Spółki

Spółka ma możliwość wcześniejszej spłaty kredytu.

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

	30.06.2007 w tys. zł	**31.12.2006 w tys. zł**	**30.06.2006 w tys. zł**
do 12 miesięcy	998	633	0
powyżej 1 roku do 2 lat	0	0	0
powyżej 2 lat do 3 lat	0	0	0
Razem	**998**	**633**	**0**
krótkoterminowe	998	633	0
długoterminowe	0	0	0

11. Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2006	**Utworzenie**	**Rozwiązanie**	**Wykorzystanie**	**Stan na 30.06.2006**
Rezerwa na odprawy emerytalne	29	6	0	0	35
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	217	61	0	0	278
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	29	55	0	0	84
Razem	**275**	**122**	**0**	**0**	**397**

	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**	**181**	**76**	**0**	**380**

	Stan na 01.01.2007	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2007
Rezerwa na odprawy emerytalne	11	3	0	0	14
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	249	61	0	0	310
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	120	42	0	0	162
Razem	**380**	**106**	**0**	**0**	**486**

Kalkulacja rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2007 roku została dokonana w oparciu o następujące założenia:

- do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,0% tj. stopę zwrotu z obligacji korporacyjnych wysokiej jakości i z obligacji Skarbu Państwa, o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu zbliżonym do średniego terminu wymagalności zobowiązań,
- przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3%, przy średniej inflacji 2%,
- założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS,
- wskaźnik rotacji wyliczono opierając się na danych historycznych dotyczących rotacji zatrudnienia w BEST.

11. (a) Struktura czasowa zapadalności rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (w tys. zł)

Stan na 30.06.2006 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	3	32	35
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	7	271	278
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	84	0	84
Razem	**94**	**303**	**397**

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**

Stan na 30.06.2007 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	14	14
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	45	265	310
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	162	0	162
Razem	**207**	**279**	**486**

12. Pozostałe rezerwy - zmiany w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

	Stan na 01.01.2006	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2006
Rezerwa na wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	36	0	22	36
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
Razem	**22**	**36**	**0**	**22**	**36**

	Stan na 01.01.2006	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2006
Rezerwa na wynagrodzenia	0	145	0	0	145
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	106	0	58	70
Pozostałe rezerwy	0	2	0	0	2
Razem	**22**	**253**	**0**	**58**	**217**

	Stan na 01.01.2007	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2007
Rezerwa na wynagrodzenia	145	0	0	145	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	70	39	0	70	39
Pozostałe rezerwy	2	1	0	2	1
Razem	**217**	**40**	**0**	**217**	**40**

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł	30.06.2006 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679	453	954
z tego zobowiązania inwestycyjne	422	17	736
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	308	222	166
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	9	0
Pozostałe zobowiązania	185	112	68
Razem	**1.172**	**796**	**1.188**

Na dzień 30.06.2006 roku, 31.12.2006 roku oraz 30.06.2007 roku nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

13.(a) Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w kwocie 48 tys. zł związane z nabytą nieruchomością opisaną w nocie 14.a.

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Obrót wierzytelnościami	5.190	5.594
Zarządzanie wierzytelnościami	7	34
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	4.621	84
Pozostałe	1	4
Razem	**9.819**	**5.716**

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy.
Działalność Spółki nie wykazuje cykliczności ani sezonowości.
W 2006 roku Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie BEST I NSFIZ. Przychody z tytułu świadczenia tych usług stanowiły 47% łącznych przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2007 roku. Ze względu jednak na fakt, że czynności wykonywane przez BEST w obydwu rodzajach działalności są niemal tożsame i są wykonywane przez tych samych pracowników przy wykorzystaniu tych samych aktywów, Spółka nie dokonuje odrębnej prezentacji informacji dotyczącej branżowych segmentów działalności.

14 (a) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

	Stan na dzień 30.06.2007 w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2006 w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2006 w tys. zł
Udziały OPD Sp. z o.o.	51	0	0
Nieruchomość	2.759	0	0
Razem	**2.810**	**0**	**0**

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

Zaprezentowane w bilansie „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży" to wartość udziałów w jednostce zależnej ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. oraz wartość nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Długiej i Gnieźnieńskiej, nabytej w dniu 15 czerwca 2007 roku, w której skład wchodzi prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego własność Skarbu Państwa, i prawo własności posadowionych na nim budynków i budowli.
Przedmiotowa nieruchomość oraz udziały w nowozawiązanej jednostce zależnej (opisanej w nocie 4b) zostały nabyte z zamiarem łącznej odsprzedaży w ciągu 6 miesięcy od dnia zakupu po cenie nie niższej niż ich cena nabycia. Obecnie Zarząd BEST S.A. prowadzi rozmowy w sprawie warunków i terminu sprzedaży.

15. Zatrudnienie, wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	Stan na dzień 30.06.2007	Stan na dzień 31.12.2006	Stan na dzień 30.06.2006
Pracownicy umysłowi	263	182	132
Pracownicy fizyczni	3	2	2
Razem	**266**	**184**	**134**

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Wynagrodzenia	3.243	4.544	1.915
z tego członków zarządu i rady nadzorczej	368	714	340
Składki na ubezpieczenia społeczne	506	691	282
Świadczenia na rzecz pracowników	187	247	98
Razem	**3.936**	**5.482**	**2.295**

16. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Podnajem	6	7
Odwrócenie odpisów aktualizujących	15	6
Rozwiązanie rezerw	0	0
Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami	0	2
Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o.	310	0
Pozostałe	14	4
Razem	**345**	**19**

17. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	1
Utworzone odpisy aktualizujące	544	5
- należności	544	5
- pozostałe aktywa	0	0
Darowizny	14	11
Składki członkowskie	12	14
Pozostałe	36	11
Razem	**606**	**42**

18. Przychody finansowe

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Odsetki od pożyczek udzielonych	31	13
Odsetki od depozytów	18	21
- poniżej 3 miesięcy	18	21
- powyżej 3 miesięcy	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Pozostałe	3	0
Razem	**52**	**34**

19. Koszty finansowe

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Odsetki i prowizje kredytowe	19	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Pozostałe	40	7
Razem	**59**	**7**

20. Podatek dochodowy

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	42	0
Podatek dochodowy odroczony	462	341
Razem	**504**	**341**

20.(a) Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2.270	1.710
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	979	321
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego	(440)	(198)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(285)	(22)
Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat	89	0
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(2.392)	(1.811)
Podstawa opodatkowania	221	0
Podatek dochodowy (19 %)	**42**	**0**

20.(b) Podatek dochodowy odroczony

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	12	(21)
- powstałe w okresie	(54)	(43)
- odwrócone w okresie	66	22
Różnice przejściowe dodatnie	(4)	18
- powstałe w okresie	30	18
- odwrócone w okresie	(34)	0
Suma różnic przejściowych	**8**	**(3)**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**454**	**344**
- rozliczona w okresie	454	344
- utworzone aktywo	0	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	**462**	**341**

20.(c) Uzgodnienie pomiędzy efektywną stopą podatkową a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	**2.270**	**1.710**
- z działalności kontynuowanej	2.270	1.225
- z działalności zaniechanej	0	485
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	**431**	**325**
Przychody i koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania	342	(198)
Różnice przejściowe do rozliczenia podatkowego w kolejnych okresach	42	114
Razem	**384**	**(84)**
Efekt podatkowy różnic	73	(16)
Podatek dochodowy	504	341
Efektywna stawka podatkowa	**22%**	**20%**

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Zysk netto	1.766	1.369
Liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	**0,34**	**0,26**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły żadne potencjalne akcje rozwadniające. W wyniku ostatniej emisji kapitał zakładowy BEST S.A. składa się z 6.500.000 szt. akcji, jednak 1.299.999 szt. akcji znajduje się w posiadaniu BEST S.A. (połączenie z TPFR Sp. z o.o.) i zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Spółka nie może z nich wykonywać prawa głosu lecz stosownie do art. 363 par. 4 ksh w terminie dwóch lat od dnia ich nabycia powinna dokonać ich sprzedaży lub umorzenia. Ewentualne podjęcie przez zarząd decyzji o sprzedaży akcji własnych będzie miało efekt rozwadniający.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

22. Odsetki i dywidendy

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	(31)	(13)
Odsetki naliczone od należności z tyt. dostaw i usług	(3)	0
Odsetki naliczone od zobowiązań tyt. dostaw i usług	3	0
Odsetki i prowizje kredytowe naliczone	19	0
Razem	**(12)**	**(13)**

23. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu	(7.121)	(6.681)
Należności z tytuł/8u dostaw i usług i pozostałe na początek okresu	7.327	5.942
Należności inwestycyjne na początek okresu	0	0
Należności inwestycyjne na koniec okresu	39	252
Należności przejęte w wyniku połączenia	526	0
Razem	**771**	**(487)**

24. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu	1.172	1.188
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu	(796)	(401)
Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	17	26
Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	(422)	(735)
Zobowiązania przejęte w wyniku połączenia	(197)	0
Razem	**(226)**	**78**

25. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na koniec okresu	(216)	(889)
Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na początek okresu	779	1.224
Rozliczenia m/okr czynne przejęte w wyniku połączenia	4	0
Rozliczenia m/okr czynne rozliczone w wyniku połączenia	(106)	0
Koszty rozliczane poniesione w związku z połączeniem	20	0
Razem	**481**	**335**

26. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł
Zakupy wartości niematerialnych	127	50
Zakupy rzeczowych aktywów trwałych	3.024	1.151
Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	17	26
Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	(422)	(735)
Razem	**2.746**	**492**

27. 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
Ujmowanie przychodów i kosztów odsetkowych	Rachunek zysków i strat	Rachunek zysków i strat	-
Charakterystyka	Nota 4a	Nota 10	Nota 4b

27.(a) Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Spółka nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań denominowanych w walutach obcych. Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę są wyrażone w walucie krajowej. W związku z powyższym Spółka odstąpiła od analizy ryzyka walutowego i oceny wpływu zmian kursów walut dokonując jedynie analizy wpływu zmian stóp procentowych służących do wyceny finansowych składników bilansu na wynik finansowy po opodatkowaniu.

Maksymalna amplituda wahań tychże stóp procentowych w I półroczu 2007 roku wyniosła 0,44 % dla zobowiązań finansowych oraz 0,56 % dla aktywów finansowych. W przypadku wystąpienia tych zmian wpływ na wynik finansowy po opodatkowaniu dla każdej kategorii instrumentów finansowych utrzymywanych na dzień bilansowy wykazano poniżej.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa (tys. zł)	Ryzyko stóp procentowych	
		Zysk (tys. zł)	Strata (tys. zł)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 458	3	(3)
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	**-**	**3**	**(3)**
Podatek (19%)	-	(1)	1
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	**-**	**2**	**(2)**
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	(998)	(3)	3
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	**-**	**(3)**	**3**
Podatek (19%)	-	1	(1)
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	**-**	**(2)**	**2**
Razem	**-**	**0**	**0**

Na dzień 30 czerwca 2007 r. wysokość zysku netto i kapitałów własnych Spółki nie uległyby zmianie w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny finansowych składników bilansu były wyższe o 0,44 % dla zobowiązań finansowych oraz o 0,56% dla aktywów finansowych.

28. Konsolidacja

Sprawozdanie finansowe Spółki nie jest konsolidowane ze sprawozdaniem spółek zależnych IT Trader Sp. z o.o. i BEST TFI S.A., ze względu na fakt, że wartość pozycji bilansowych spółek zależnych nie jest istotna (Nota 4). 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.

29. Połączenie

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

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

	Wartość pozycji bilansowych TPFR przed połączeniem w tys. zł	Korekty w tys. zł	Wartość godziwa pozycji bilansowych TPFR w tys. zł
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	4		4
Inwestycje długoterminowe (akcje BEST)	0	41 886	41 886
Należności krótkoterminowe	336	190	526
w tym wierzytelności nabyte	314	191	505
w tym należności od BEST SA	21		21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32		32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(197)		(197)
w tym z tytułu zakupu wierzytelności	(179)		(179)
w tym zobowiązania wobec BEST SA	(4)		(4)
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		(36)	(36)
Łącznie wartość aktywów netto	**175**	**42 040**	**42 215**
Cena nabycia			(41 886)
Bezpośrednie koszty nabycia			(19)
Ujemna wartość firmy			**(310)**

Ze względu na płytkość rynku wartość godziwa każdej akcji połączeniowej wyemitowanej przez BEST S.A. oraz każdej akcji własnej przejętej w wyniku połączenia została ustalona jako średnia kursów zamknięcia z notowań, które odbyły się w miesiącu poprzedzającym dzień połączenia, ważona wolumenem obrotów i wyniosła 32,22 zł .
Ujemna wartość firmy została wykazana w pozycji „pozostałe przychody operacyjne" rachunku zysków i strat.

Do dnia połączenia TPFR Sp. z o.o. osiągnęła wynik finansowy netto w kwocie 6 tys. zł. W wyniku połączenia przychody ze sprzedaży uzyskane przez BEST S.A. w I półroczu 2007 roku zwiększyły się o kwotę 43 tys. zł.

30. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2006 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 330 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie prezesa Zarządu: 198 tys. zł.
- wynagrodzenia członka Zarządu: 132 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2007 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 360 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie prezesa Zarządu: 213 tys. zł.
- wynagrodzenia członka Zarządu: 147 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2006 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 10 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckego: 2 tys. zł.

- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2007 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 8 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2 tys. zł.

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 104 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 30 czerwca 2007 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 88 tys. zł.

(c) Pozostałe podmioty powiązane

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku BEST S.A. osiągnął następujące przychody od podmiotów powiązanych:

- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł
- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego i BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł
- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego TPFR Sp. z o.o. - w kwocie 0,5 tys. zł
- z tytułu pożyczki udzielonej Unison Services Ltd. - w kwocie 31 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku BEST posiadał następujące należności od podmiotów powiązanych:

- Leszek 3 Sp. z o. o. – 0,5 tys. zł
- BBH Capital Partners Sp.z o.o. – 0,5 tys. zł.

Transakcja z podmiotami zależnymi IT Trader Sp. z o.o., BEST TFI S.A. i Odra Property Development Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 4.(b)

31. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

32. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu dnia 9 sierpnia 2007 roku została podpisana Umowa Kredytowa pomiędzy BEST S.A. (Kredytobiorca) a BRE Bankiem S.A. z siedziba w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem Umowy jest kredyt bankowy w wysokości 4.000.000 zł. Umowny termin spłaty ostatniej raty kredytu został określony na dzień 30 maja 2008 roku, a oprocentowanie ustalono na poziomie stawki 1M WIBOR powiększonej o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na majątku trwałym, cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 14 września 2007 roku.

……	……..	…….
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner	Aleksandra Żylewicz
Prezes Zarządu BEST S.A	Członek Zarządu BEST S.A.	Główny Księgowy BEST S.A.

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A.
w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Przedmiot działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności BEST S.A. (BEST) jest:
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszów 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 05.06.2001 roku Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsku – Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 2 grudnia 1998 roku została zmieniona nazwa Spółki z BEST Przedsiębiorstwo Handlowe S.A. na BEST S.A.

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 30.06.2007 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 26.000.000 PLN i dzielił się na 6.500.000 akcji o wartości nominalnej 4 PLN każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30.06.2007 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

- **Krzysztof Borusowski**: 4.290.059 akcji spółki BEST, stanowiących 66 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.970.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 72,98% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.
  Pan 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 9,54 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST.
  Pan Marek Kucner pełni funkcję Członka Zarządu BEST.

- **BEST S.A.**: w majątku Spółki znajduje się 1.299.999 akcji własnych BEST, stanowiących 20,00 % kapitału zakładowego Spółki. Emitent, zgodnie z zgodnie z art. 364 par. 2 ksh nie może z nich wykonywać prawa głosu i stosownie do art. 363 par. 4 ksh w terminie dwóch lat od dnia ich nabycia powinien dokonać ich sprzedaży lub umorzenia

W stosunku do sytuacji z dnia rozpoczynającego okres pierwszego półrocza 2007 roku, akcjonariat BEST zmienił się znacząco.

Na dzień 01.01.2007 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się w sposób następujący:

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

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

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

Dodatkowo należy zauważyć, że w majątku Emitenta znajduje się 1.299.999 akcji własnych, przejętych wraz z majątkiem TPFR w wyniku procesu połączenia BEST z TPFR. Emitent jednak, zgodnie z art. 364 par. 2 ksh nie może z nich wykonywać prawa głosu i stosownie do art. 363 par. 4 ksh w terminie dwóch lat od dnia ich nabycia powinien dokonać ich sprzedaży lub umorzenia.

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

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

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

4. Władze Spółki

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

W związku z wygaśnięciem z dniem 20 czerwca 2007 roku mandatów Pana Jana Winieckiego – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Leszka Pawłowicza – Członka Rady Nadzorczej oraz Pani Katarzyny Borusowskiej – Członka Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BEST w dniu 20 czerwca 2007 roku postanowiło ponownie powołać Pana Jana Winieckiego, Pana Leszka Pawłowicza oraz Panią Katarzynę Borusowską w skład Rady Nadzorczej BEST.
W związku z tym na dzień 30 czerwca 2007 roku skład Rady Nadzorczej był identyczny ze stanem z dnia 1 stycznia 2007 roku. Do dnia, w którym zostało sporządzone sprawozdanie zarządu z działalności BEST, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że żaden z Członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji BEST.

Na dzień sporządzenia Komentarza Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Skład Zarządu Spółki, od dnia 01.01.2007 roku do dnia sporządzenia sprawozdania, nie uległ zmianie.

Informacja na temat liczby akcji Emitenta posiadanych przez Członków Zarządu BEST znajduje się powyżej (Rozdział I pkt 3 – Kapitał zakładowy).

5. Powiązania kapitałowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania BEST posiadał 100 % udziałów w IT Trader Sp. z o. o., Odra Property Development Sp. z o.o. oraz BEST TFI S.A. Sprawozdanie finansowe BEST nie jest konsolidowane ze sprawozdaniami wskazanych podmiotów.

6. Zasady ładu korporacyjnego

W Spółce przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

II. WYNIKI FINANSOWE

1. BILANS

Bilans na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę w wysokości 19.694 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 1.766 tys. zł.

1.1. Aktywa

Suma aktywów na dzień 30.06.2007 roku wyniosła 19.694 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 31.12.2006 roku o 2.381 tys. zł, nieznacznej zmianie uległ też procentowy udział poszczególnych grup aktywów.

Struktura aktywów

Pozycje	**30.06.2007 r.**		**31.12.2006 r.**	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Aktywa trwałe	8.215	41,7	7.406	42,8
Aktywa obrotowe	11.479	58,3	9.907	57,2
Razem	**19.694**	**100,0**	**17.313**	**100,0**

1.1.1. Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2007 roku wyniosła 8.215 tys. zł. i zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 31.12.2006 roku o 809 tys. zł. Udział aktywów trwałych w ogólnej sumie aktywów zmalał o 1 punkt procentowy. Dominującą pozycją aktywów trwałych są nadal środki trwałe, które stanowią 81,4% wartości aktywów trwałych.

Struktura aktywów trwałych

Pozycje	**30.06.2007 r.**		**31.12.2006 r**	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Wartości niematerialne	404	4,9	337	4,6
Rzeczowe aktywa trwałe	6.685	81,4	4.100	55,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	125	1,5	586	7,9
Inwestycje długoterminowe	1.000	12,2	2.381	32,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	0,0	2	0,0
Razem	**8.215**	**100,0**	**7.406**	**100,0**

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne na dzień 30.06.2007 roku stanowiły 4,9 % majątku trwałego a ich wartość wyniosła 404 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji w stosunku do stanu z 31.12.2006 roku zwiększyła się o 67 tys. zł.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.06.2007 roku stanowiły 81,4 % majątku trwałego a ich wartość wyniosła 6.685 tys. zł. Dominującą pozycją rzeczowych aktywów trwałych były środki trwałe w budowie stanowiące wartość adaptacji dzierżawionych lokali biurowych oraz wyposażenia stanowisk pracy w otwartym we wrześniu br. Centrum Usługowym w Elblągu. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do stanu z 31.12.2006 roku zwiększyła się o 2.585 tys. zł.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych

Pozycje	30.06.2007 r.		31.12.2006 r	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Budynki i lokale	1.323	19,8	1.400	34,1
Urządzenia techniczne i maszyny	1.986	29,7	1.799	43,9
Środki transportu	499	7,4	507	12,4
Pozostałe środki trwałe	112	1,7	129	3,1
Środki trwałe w budowie	2.765	41,4	265	6,5
Razem	**6.685**	**100,0**	**4.100**	**100,0**

- **Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.06.2007 roku stanowiły 1,5 % aktywów trwałych. Ich wartość wyniosła 125 tys. zł. i zmniejszyła się w stosunku do stanu z 31.12.2006 roku o 461 tys. zł, co wiąże się głównie z rozliczeniem strat podatkowych poniesionych przez Spółkę w latach 2000 i 2001.

- **Inwestycje długoterminowe**

Wartość inwestycji długoterminowych stanowią udziały w jednostce zależnej BEST TFI S.A. opisane w nocie 4.(b) informacji dodatkowej sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku.

1.1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmowały należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwałe i finansowe przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 30.06.2007 roku aktywa obrotowe wyniosły 11.479 tys. zł. i zwiększyły się w stosunku do 31.12.2006 roku o 1.572 zł. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 58,3 %.

Struktura aktywów obrotowych

Pozycje	30.06.2007 r.		31.12.2006 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Należności krótkoterminowe	7.121	62,0	7.327	74,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.458	12,7	2.226	22,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	0,8	191	1,9
Inwestycje krótkoterminowe	0	0,0	163	1,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2.810	24,5	0	0,0
Razem	**11.479**	**100,0**	**9.907**	**100,0**

- **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2007 roku wyniosły 7.121 tys. zł. i stanowiły 62 % aktywów obrotowych. 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 30.06.2007 roku 12,7 % aktywów obrotowych, a ich wartość zmalała w stosunku do stanu z dnia 31.12.2006 roku o 767 tys. zł. Spadek stanu środków pieniężnych jest głownie wynikiem budowy Centrum Usługowego w Elblągu oraz dokonanych inwestycji kapitałowych.

- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2007 roku wyniosły 90 tys. zł. i stanowiły zaledwie 0,8 % aktywów obrotowych. Pozycja ta uległa zmniejszeniu w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006 roku o 101 tys. zł, co jest wynikiem rozliczenia aktywowanych wcześniej kosztów połączenia i emisji akcji.

1.2 Pasywa

Sumę pasywów stanowiły kapitał własny oraz zobowiązania.

1.2.1. Kapitał własny

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, akcje własne przejęte w drodze połączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o., kapitał zapasowy, niepokryty wynik z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 30.06.2007 roku był dodatni i wyniósł 16.923 tys. zł. Pozycja ta zanotowała wzrost w porównaniu do stanu z końca 2006 roku (o 1.679 tys. zł.). Jest to rezultat zysku osiągniętego prze Spółkę w pierwszym półroczu 2007 roku.

Struktura kapitału własnego

Pozycje	**30.06.2007 r.** tys. zł.	**31.12.2006 r.** tys. zł.
Kapitał akcyjny, z tego:	26.112	20.912
kapitał statutowy	26. 000	20.800
korekta hiperinflacyjna (MSSF)	112	112
Akcje własne	-41.886	0
Kapitał zapasowy	40.799	4.200
Starta z lat ubiegłych, z tego:	-9.868	-13.875
strata poniesiona	-9.756	-13.763
korekta hiperinflacyjna (MSSF)	-112	-112
Zysk netto	1.766	4.007
Razem	**16.923**	**15.244**

- **Kapitał akcyjny**

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 6.500.000 akcji o wartości nominalnej 4 zł. każda. Spółka posiada 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1 do 5 (na 1 akcję przypada 5 głosów) oraz 6.080.000 akcji na okaziciela. Łączna liczba głosów przysługująca z akcji wynosi 8.180.000.
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.

- **Akcje własne**

W pasywach bilansu Spółki znajduje się 1.299.999 szt. akcji własnych przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia z TPFR Sp. z o.o. w lutym 2007 roku.

- **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy w wysokości 40.799 tys. zł. wynika z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji wyemitowanych przez Spółkę w 2001 (4.200 tys. zł) oraz nadwyżki wartości godziwej akcji połączeniowych wyemitowanych przez Spółkę w 2007 roku nad ich wartością nominalną i kosztami emisji (36.599 tys. zł).

- **Strata z lat ubiegłych**

W bilansie Spółki znajduje się nierozliczona strata poniesiona przez Spółkę w 2000 roku. Głównym powodem poniesienia tej straty był fakt pogorszenia się koniunktury rynkowej i sytuacji gospodarstw domowych co spowodowało konieczność wykupu przez spółkę części kredytów udzielonych przez banki za pośrednictwem BEST SA. Zawarte przez Spółkę umowy pośrednictwa kredytowego zobowiązywały ją do takiego wykupu w przypadku braku spłaty ze strony kredytobiorcy.
W 2001 roku Spółka zakończyła działalność polegającą na pośrednictwie kredytowym i obecnie nie posiada zobowiązań z tego tytułu. Jednocześnie począwszy od roku 2001, kiedy to Spółka rozpoczęła działalność windykacyjną, rokrocznie wypracowuje zysk netto, który decyzją WZA Spółki, w całości przeznaczany jest na pokrycie przedmiotowej straty.
Obecnie nierozliczona strata wynosi – 9.868 tys. PLN i zważywszy na tempo odbudowywania kapitałów własnych, plany rozwojowe Spółki, jej ugruntowaną pozycję na rynku jak i potencjał branży, w której funkcjonuje, powinna zostać rozliczona do końca 2010 roku.

- **Zysk netto**

Zysk netto za pierwsze półrocze 2007 roku wyniósł 1.766 tys. zł i był o 29% wyższy niż zysk osiągnięty przez Spółkę w analogicznym okresie 2006 roku.

1.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 30.06.2007 roku kwota zobowiązań długoterminowych wyniosła 354 tys. zł. a ich dominującym składnikiem były rezerwy na świadczenia pracownicze.

Struktura zobowiązań długoterminowych

Pozycje	**30.06.2007 r.**		**31.12.2006 r.**	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0,0	0	0,0
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	75	21,2	43	15,6
Rezerwy na świadczenia pracownicze	279	78,8	232	84,4
Razem	**354**	**100,0**	**275**	**100,0**

1.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2007 roku wyniosły 2.420 tys. zł. W stosunku do stanu z dnia 31.12.2006 roku wartość tej pozycji wzrosła o 626 tys. zł. W głównej mierze jest to wynikiem zwiększenia się zobowiązań z tytułu dostaw i usług związanych z tworzonym Centrum Usługowym w Elblągu.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych

Pozycje	**30.06.2007 r.**		**31.12.2006 r.**	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1.172	48,5	796	44,4
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	998	4,1	633	35,3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	207	8,5	148	8,2
Pozostałe rezerwy	40	1,7	217	12,1
Razem	**2.417**	**100,0**	**1.794**	**100,0**

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

2.1. Przychody ze sprzedaży

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres 6 miesięcy 2007 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 9.819 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku wielkość przychodów wzrosła o 4.103 tys. zł. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany jest rozpoczęciem obsługi portfela wierzytelności należących do Funduszu BEST I NSFIZ.

Struktura przychodów ze sprzedaży

Pozycje	**I półrocze 2007**		**I półrocze 2006**	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Obrót wierzytelnościami	5.190	52,8	5.594	97,9
Zarządzanie wierzytelnościami	7	0,1	34	0,7
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	4.621	47,1	84	1,4
Pozostałe	1	0,0	4	0,0
Razem	**9.819**	**100,0**	**5.716**	**100,0**

W strukturze przychodów najwyższy udział (52%) miał obrót wierzytelnościami czyli podstawowa działalność Spółki. Kwota 5.190 tys. zł. stanowi przede wszystkim nadwyżkę przychodów nad ceną zakupu poszczególnych wierzytelności. Udział tych przychodów w strukturze jest jednak znacznie niższy niż w analogicznym okresie 2006 roku ze względu na rosnący udział przychodów związanych z obsługą wierzytelności należących do Funduszu BEST I NSFIZ.

2.2. Koszty działalności operacyjnej

Struktura kosztów działalności operacyjnej

Pozycje	**I półrocze 2007**		**I półrocze 2006**	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Amortyzacja	495	6,8	368	8,0
Zużycie materiałów i energii	355	4,9	196	4,3
Usługi obce	1.673	24,9	1.103	24,3
Podatki i opłaty	394	5,4	301	6,6
Wynagrodzenia	3.243	44,5	1.915	43,4
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	693	9,5	380	8,3
Pozostałe	428	4,0	232	5,1
Razem	**7.281**	**100,0**	**4.495**	**100,0**

Poniesione w okresie koszty działalności operacyjnej to głównie koszty pracy i usług obcych. Suma kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2007 roku wyniosła 7.281 tys. zł. i była wyższa o 2.786 tys. zł. od sumy kosztów poniesionych przez Spółkę w analogicznym okresie 2006 roku. Wzrost kosztów operacyjnych jest wynikiem rozwoju działalności Spółki, w tym między innymi zwiększenia zatrudnienia oraz kosztów obsługi wierzytelności.

2.3. Wynik na sprzedaży

W I półroczu 2007 roku Spółka uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 2.538 tys. zł.

2.4. Pozostałe przychody operacyjne

W I półroczu 2007 roku pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Spółkę wyniosły 345 tys. zł., a ich głównym składnikiem była ujemna wartość firmy będąca wynikiem połączenia z TPFR Sp. z o.o. Szczegółowe rozliczenie połączenia jest opisane w nocie nr 22 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wyniosły 606 tys. zł. a ich głównym składnikiem były odpisy aktualizujące wartość należności nabytych.

2.6. Zysk na działalności operacyjnej

W I półroczu 2007 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2.277 tys. zł.

2.7. Zysk przed opodatkowaniem

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2007 roku wyniósł 2.270 tys. zł.

2.8. Podatek dochodowy

Ze względu na możliwość odliczenia od bieżącego dochodu strat poniesionych w 2000 i 2001 roku, w I półroczu 2007 roku dominującym składnikiem tej pozycji był odroczony podatek dochodowy.

2.9. Zysk netto

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1.766 tys. zł.

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2007 roku wyniósł 1.459 tys. zł i zmniejszył się w I półroczu 2007 r. o 768 tys. zł. i wynikała z poniższych przepływów:

Zmiana stanu środków pieniężnych

Pozycje	**I półrocze 2007** tys. zł.	**I półrocze 2006** tys. zł.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.893	1.320
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4.020	-1.681
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	359	0
Razem	**-768**	**-361**

Dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wraz ze środkami pochodzącymi ze spłaty pożyczki udzielonej Unison Services Ltd. w 2006 roku, pozwoliły Spółce na objęcie udziałów w BEST TFI S.A., nabycie nieruchomości we Wrocławiu oraz na uruchomienie Centrum Usługowego w Elblągu.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany mające miejsce w strukturze kapitałów własnych Spółki w I półroczu 2007 roku były głównie wynikiem połączenia z TPFR Sp. z o.o. w wyniku którego doszło do podwyższenia kapitału zakladowego oraz przejęcia 1.299.999 szt. akcji własnych. W związku z osiągnięciem przez Spółkę w I półroczu 2007 roku zysku netto w wysokości 1.766 tys. zł., kapitały własne BEST zwiększyły się i na dzień 30.06.2007 roku osiągnęły wartość 16.923 tys. zł.

III. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

1. Oferta produktów finansowych

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 dzień sporządzenia sprawozdania finansowego z pierwsze półrocze 2007 roku łączna wartość nominalna wierzytelności nieregularnych obsługiwanych przez BEST wynosiła 1.812 mln zł, z czego 182 mln zł stanowiły wierzytelności nabyte przez Spółkę a 1.630 mln zł - wierzytelności obsługiwane na rzecz BEST I NSFIZ.

W pierwszej połowie 2007 roku przychody wynikające z obsługi wierzytelności nabytych stanowiły 53 % wartości przychodów ze sprzedaży BEST i wynosiły 5.190 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego udział ten zmniejszył się znacznie na skutek uzyskania nowego źródła przychodów jakim jest obsługa wierzytelnosci funduszu sekurytyzacyjnego. Z tejże działalności Emitent uzyskał przychody w kwocie 4.621 tys. zł. co stanowiło 47 % wartości przychodów ze sprzedaży BEST w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2007 roku.

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

Zakres usług świadczonych przez Spółkę:

- wykup wierzytelności (obrót 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 obsługę sekurytyzowanych wierzytelności będących własnością BEST I NSFIZ. 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.

- zapasowa obsługa funduszy sekurytyzacynych

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. Organizacja sprzedaży

Siedziba Spółki zlokalizowana jest w Gdyni przy ul. Morskiej 59. W biurze siedziby umiejscowione są wszystkie komórki organizacyjne poza archiwum. Ze Spółką współpracuje grupa windykatorów terenowych, obejmująca swoim zasięgiem teren całego kraju. We wrześniu bieżącego roku Spółka otworzyła Centrum Usługowe w Elblągu w którym mieścić się będzie call center, archiwum i punkt pocztowy wraz z zapleczem administracyjnym.

3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia, ze wskazaniem odbiorcy lub dostawcy, którego udział wynosi co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

47% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez BEST S.A. w pierwszym półroczu 2007 roku wynikało z obsługi jednego kontrahenta - BEST I NSFIZ. Ze względu na specyfikę działania Spółka nie jest istotnie uzależniona od żadnego z dostawców.

IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

- **ryzyko związane z obsługą wierzytelności na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego**

Obsługa wierzytelności na zlecenie funduszy inwestycyjnych obwarowana jest wieloma wymogami i regulacjami prawnymi i może być prowadzona wyłącznie po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego.
W związku z zawartą umową Emitent musi spełniać szereg wymogów organizacyjno - prawnych, głównie związanych z bezpieczeństwem danych osobowych przechowywanych w elektronicznej bazie danych i archiwum. W przypadku wystąpienia uchybień w postawionych wymogach Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć wydaną Spółce zgodę na obsługę wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego.

Z drugiej strony w przypadku, gdyby wyniki lub sposób obsługi przez BEST wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego zostały negatywnie ocenione przez inwestorów funduszu, mogli by oni zmienić podmiot obsługujący wierzytelności.

Następstwem działania KNF lub inwestorów funduszu byłby istotny spadek przychodów ze sprzedaży.

- **ryzyko związane z sytuacją gospodarczą**

Dla Emitenta bardzo istotne znaczenie ma sytuacja na rynku pracy. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej skutkuje wzrostem stopy bezrobocia i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników, co ma bezpośredni wpływ na skuteczność działań windykacyjnych i przychody osiągane przez Spółkę.
Obecnie lepsza sytuacja na rynku pracy oraz systematyczny wzrost wynagrodzeń powinny pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółkę w najbliższych okresach.

- **ryzyko wynikające z niestabilności polskiego systemu prawnego**

Zagrożeniem dla Emitenta jest także 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 oraz innych przedsiębiorstw z sektora a także 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 premedytacją będą się zadłużać, a potem ogłaszać bankructwo. Może to spowodować niższą skuteczność windykacji portfeli wierzytelności nieregularnych zawierających kredyty osób ogłaszających bankructwo. Z uwagi na prawdopodobne kłopoty ze ściągalnością spłaty długu od kredytobiorców, którzy ogłosili upadłość, wprowadzenie w życie zapisów tej ustawy doprowadzi na pewno do wzrostu cen transakcyjnych portfeli wierzytelności oraz kosztu kredytów i pożyczek udzielanych przez instytucje finansowe, co z kolei może mieć wpływ na spadek ilość udzielanych kredytów i w późniejszym okresie spadek portfeli oferowanych do sprzedaży.

- **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 wprowadzające opodatkowanie podatkiem od towarów i usług czynności obrotu wierzytelnościami i obsługi funduszy inwestycyjnych.

- **ryzyko związane z konkurencją na rynku usług windykacyjnych**

Na rynku istnieje obecnie kilkaset 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. Od kilku lat dominującą pozycję na rynku wierzytelności obejmują firmy współpracujące z funduszami sekurytyzacyjnymi. Oprócz BEST są to m. in.: 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. ,Intrum Justitia Sp. z o.o., czy iCentrum S.A.
Powstawanie kolejnych funduszy sekurytyzacyjnych i ich współpraca w zakresie odzyskiwania wierzytelności z innymi podmiotami z branży obniża pozycję konkurencyjną BEST.

- **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.
Długotrwałe zakłócenia w pracy sprzętu teleinformatycznego lub ograniczenie dostępności siły roboczej o odpowiednich dla Spółki kwalifikacjach może mieć istotny wpływ na osiągane wyniki finansowe a nawet kontynuację działania. 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 ciągłą rekrutację oraz szereg programów motywacyjnych mających za zadanie zachęcenie pracowników do pracy na jej rzecz.

V. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2007 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 360 tys. zł.
Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2007 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 8 tys. zł.

VI. UMOWY ORAZ ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 24 lipca 2007 roku Emitent podpisał umowę z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu na udzielenie refundacji ze środków Funduszu Pracy poniesionych przez Spółkę kosztów wyposażenia 120 stanowisk pracy dla osób bezrobotnych. Maksymalna wysokość refundacji wyniesie 1.619 tys. zł i zostanie dokonana w dwóch transzach po spełnieniu przez Spółkę wymogów określonych w umowie tj. po wyposażeniu stanowisk pracy, zatrudnieniu na nich osób bezrobotnych i udokumentowaniu faktu poniesienia wydatków.

W dniu 6 sierpnia 2007 roku Emitent podpisał umowę z Prezydentem Miasta Elbląga o dofinansowanie ze środków PFRON projektu polegającego na utworzeniu stanowisk pracy dla 20 osób. Maksymalna wysokość dofinansowania wyniesie 180 tys. zł i zostanie przekazana Spółce po spełnieniu wymogów określonych w umowie tj. po wyposażeniu stanowisk pracy, zatrudnieniu na nich osób niepełnosprawnych i udokumentowaniu faktu poniesienia wydatków.

W dniu 9 sierpnia 2007 roku Emitent podpisał Umowę Kredytową z BRE Bank S.A. z siedziba w Warszawie (Kredytodawca), której przedmiotem był kredyt bankowy w wysokości 4,0 mln zł. Umowny termin spłaty

ostatniej raty kredytu został określony na dzień 30 maja 2008 roku, a oprocentowanie ustalono na poziomie stawki 1M WIBOR powiększonej o marżę banku.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał pozwolenie Warmińsko-Mazurskiego Inspektora Nadzoru Budowlanego na użytkowanie adaptowanych pomieszczeń biurowych zajmowanych przez Centrum Usługowe w Elblągu. Pierwsi pracownicy rozpoczęli pracę w dniu 3 września. Obecnie trwa organizacja nowych miejsc pracy i kontynuowany jest proces rekrutacyjny.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównym źródłem finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej prowadzonej przez Emitenta w I półroczu 2007 roku były środki własne. Jedynie pomocniczo spółka korzystała z kredytu bankowego. Wszelkie zobowiązania regulowane były terminowo. BEST zachowuje płynność finansową oraz zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

VIII.OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Najważniejszymi inwestycjami realizowanymi przez BEST w pierwszym półroczu 2007 roku były:
- adaptacja i wyposażenie pomieszczeń biurowych Centrum Usługowego w Elblągu,
- zakup nieruchomości we Wrocławiu,
- inwestycje kapitałowe w postaci zawiązania dwóch spółek zależnych: w styczniu objął 100% akcji nowopowstałej spółki BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., natomiast w czerwcu objął 100% udziałów Odra Property Development Sp. z o.o.

Biorąc pod uwagę stan posiadanych środków pieniężnych, możliwość wsparcia się kredytem bankowym, rentowność sprzedaży, wypłacalność głównego odbiorcy usług oraz możliwość uzyskania refundacji części wydatków poniesionych na wyposażenie stanowisk pracy, Spółka pozytywnie ocenia możliwości realizacji trwających oraz kolejnych zamierzeń inwestycyjnych, w tym także inwestycji kapitałowych.

IX. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent koncentruje się na usługach zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych oraz ich windykacji i z tą działalnością wiąże swój rozwój.

BEST, po zawarciu w ubiegłym roku jednej z pierwszych w Polsce umów o obsługę wierzytelności z funduszem sekurytyzacyjnym, należy do ścisłej czołówki w branży. Wielkość i potencjał portfeli wierzytelności powierzonych Spółce do obsługi, wymagają dużego zaangażowania i dalszego rozwoju, dlatego też w okresie pierwszego półrocza 2007 roku BEST nie poczynił znaczących zakupów nowych portfeli wierzytelności, lecz skupił się głównie na powiększaniu infrastruktury administracyjnej i teleinformatycznej.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących swoich wyników i efektów rozwoju w przyszłości ale przewiduje, iż obserwowane od kilku lat ożywienie na rynku usług windykacyjnych spowodowane powstającymi funduszami sekurytyzacyjnymi i towarzyszące temu transakcje sprzedaży wierzytelności nieregularnych przez banki wpłyną pozytywnie na jego sytuację.

.....	.....
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner
Prezes Zarządu BEST	Członek Zarządu BEST

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BEST S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półroczne 2007 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 półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji BEST S.A. , w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....	.....
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner
Prezes Zarządu BEST S.A.	Członek Zarządu BEST S.A.

V. 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 przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego 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	Marek Kucner
Prezes Zarządu BEST S.A.	Członek Zarządu BEST S.A.

VI. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PEŁNEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BEST S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego pełnego śródrocznego sprawozdania finansowego BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Morska 59, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.694 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.766 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.679 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku w kwocie 768 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd Spółki BEST S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym pełnym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki BEST S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Radosław Kuboszek — Członek Zarządu, Biegły Rewident, nr ewid. 90029

Wacław Nitka — CzłonekZarządu, Biegły Rewident, nr ewid. 2749

.....

Marcin Śpiewak
Biegły rewident
nr ewid. 10724/7822

.....
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, 14 września 2007 roku