

RAPORT OKRESOWY

ZA CZWARTY KWARTAŁ 2007 ROKU

ZAWIERAJĄCY:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 1

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2007 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" 2

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

III. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA CZWARTY KWARTAŁ 2007 ROKU 20

GDYNIA DNIA 14 LUTEGO 2008 ROKU

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartał 2007 narastająco okres od 01/01/07 do 31/12/07	**IV kwartał 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/12/06**	**IV kwartał 2007 narastająco okres od 01/01/07 do 31/12/07**	**IV kwartał 2006 narastająco okres od 01/01/06 do 31/12/06**
I. Przychody ze sprzedaży	21 177	15 167	5 607	3 890
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 213	4 121	851	1 057
III. Zysk (strata) netto	2 471	4 007	654	1 028
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 112	4 113	1 354	1 055
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 720)	(3 997)	(2 309)	(1 025)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 525	613	933	157
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	(83)	729	(22)	187
VIII. Aktywa, razem	24 284	17 313	6 779	4 519
IX. Zobowiązania	6 656	2 069	1 858	540
X. Kapitał własny	17 628	15 244	4 921	3 979
XI. Kapitał akcyjny	26 112	20 912	7 290	5 458
XII. Liczba akcji (w tys. szt.)- bez akcji własnych	5 200 001	5 200 000	5 200 001	5 200 000
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.48	0.77	0.13	0.20
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.48	0.77	0.13	0.20
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.39	2.93	0.95	0.77
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.39	2.93	0.95	0.77

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2007 roku
- kurs na dzień 31.12.2007 roku 3,5820 PLN/EURO
- średni kurs z 12 miesięcy 2007 roku 3,7768 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2006 roku
- kurs na dzień 31.12.2006 roku 3,8312 PLN/EURO
- średni kurs z 12 miesięcy 2006 roku 3,8991 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych
- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dzień 31 grudnia,

II. pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2007 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKRÓCONY BILANS
sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku

	31.12.2007 w tys. zł	30.09.2007 w tys. zł	31.12.2006 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	**12.365**	**11.538**	**7.406**
Wartości niematerialne	585	391	337
Rzeczowe aktywa trwałe	9.891	10.026	4.100
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	189	120	586
Inwestycje długoterminowe	1.700	1.000	2.381
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	1	2
Aktywa obrotowe	**11.919**	**13.530**	**9.907**
Zapasy	0	0	0
Należności krótkoterminowe	6.876	8.015	7.327
w tym wierzytelności nabyte	5.696	5.954	6.503
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.143	2.607	2.226
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	98	191
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2.810	2.810	0
Suma aktywów	**24.284**	**25.068**	**17.313**
PASYWA			
Kapitał własny	**17.628**	**17.250**	**15.244**
Kapitał akcyjny	26.112	26.112	20.912
Akcje własne	(41.886)	(41.886)	(0)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	40.799	40.799	4.200
Strata z lat ubiegłych	(9.868)	(9.868)	(13.875)
Zysk netto	2.471	2.093	4.007
Zobowiązania długoterminowe	**694**	**397**	**275**
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	78	80	43
Rezerwy na świadczenia pracownicze	340	317	232
Przychody przyszłych okresów	276	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	**5.962**	**7.421**	**1.794**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1.278	2.669	796
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	4.290	4.578	633
Rezerwy na świadczenia pracownicze	224	174	148
Pozostałe rezerwy	63	0	217
Przychody przyszłych okresów	107	0	0
Suma pasywów	**24.284**	**25.068**	**17.313**

2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 i 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku
(wariant porównawczy)

	01.10.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.10.2006 31.12.2006 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**6.141**	**21.177**	**5.034**	**15.167**
Koszty działalności operacyjnej	**5.977**	**18.048**	**3.647**	**11.069**
Amortyzacja	813	1.817	297	871
Zużycie materiałów i energii	306	1.119	356	698
Usługi obce	1.243	3.916	936	2.815
Podatki i opłaty	258	965	206	657
Wynagrodzenia	2.731	7.891	1.391	4.544
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	533	1.601	325	938
Pozostałe	93	739	136	546
Zysk (strata) na sprzedaży	**164**	**3.129**	**1.387**	**4.098**
Pozostałe przychody operacyjne	939	1.505	30	60
Pozostałe koszty operacyjne	529	1.290	82	128
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**574**	**3.344**	**1.335**	**4.030**
Przychody finansowe	9	70	47	126
Koszty finansowe	100	201	18	35
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**483**	**3.213**	**1.364**	**4.121**
Podatek dochodowy	105	742	159	507
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	**436**	**2.532**	**1.205**	**3.614**
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	(58)	(61)	0	393
Zysk/(Strata) netto	**378**	**2.471**	**1.205**	**4.007**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,08	0,49	0,23	0,69
Rozwodniony	0,08	0,49	0,23	0,69
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej				
Zwykły	(0,01)	(0,01)	0,00	0,08
Rozwodniony	(0,01)	(0,01)	0,00	0,08

3. SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 i 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku

	01.10.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.10.2006 31.12.2006 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	**378**	**2.471**	**1.205**	**4.007**
Korekty o pozycje:	**956**	**2.641**	**352**	**106**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	813	1.817	297	871
Odsetki i dywidendy zapłacone	92	113	(27)	(75)
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	(3)	(3)	(487)
w tym na działalności zaniechanej	0	0	0	(485)
Zmiana stanu zapasów	0	0	1	0
Zmiana stanu rezerw	135	30	177	333
Zmiana stanu należności	341	977	(317)	(1.385)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	307	271	126	404
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(51)	427	98	445
Pozostałe pozycje netto	(681)	(991)	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1.334**	**5.112**	**1.557**	**4.113**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	58	39	56
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	1.500
Spłata udzielonych pożyczek	0	2.500	0	0
Otrzymane odsetki	0	75	101	101
Otrzymane dotacje	1.054	1.054	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2.569)	(7.897)	(656)	(3.089)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	(2.759)	0	0
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(700)	(1.700)	0	0
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0	(51)	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0	(2.500)
Pozostałe pozycje netto	798	0	166	(65)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1.417)**	**(8.720)**	**(350)**	**(3.997)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	393	4.727	0	1.000
Spłata kredytów bankowych	(700)	(1.063)	(273)	(364)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	(74)	(151)	(11)	(23)
Koszty emisji i połączenia	0	(20)	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	32	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(381)**	**3.525**	**(284)**	**613**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(464)**	**(83)**	**923**	**729**
Środki pieniężne na początek okresu	2.607	2.226	1.303	1.497
Środki pieniężne na koniec okresu	**2.143**	**2.143**	**2.226**	**2.226**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	56	56

4. SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku

	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	15.244	11.237
Kapitał własny na początek okresu	**15.244**	**11.237**
Kapitał akcyjny na początek okresu	20.912	20.912
Emisja akcji połączeniowych	5.200	0
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**26.112**	**20.912**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	(41.886)	0
Zmniejszenie	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**0**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	36.599	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**4.200**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(13.875)	(20.128)
Podział zysku z lat poprzednich	0	0
Błędy poprzednich okresów	0	0
Pokrycie straty	4.007	6.253
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(9.868)**	**(13.875)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**2.471**	**4.007**
Kapitał własny na koniec okresu	**17.628**	**15.244**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skróconego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2007 roku

1. Informacje o Spółce

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

Podstawowym przedmiotem działalności BEST jest:
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i 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 „Finanse 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 okres kończący się 31.12.2007. Różnice te wynikają z poniższych standardów, interpretacji i zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską:

- 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"

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z MSR 34.

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 nowej emisji 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 12 miesięcy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

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.

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.

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas Spółka ujmuje dotacje według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

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. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

	Straty podatkowe	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	**0**	**94**	**0**	**26**	**120**
Zwiększenia	0	13	31	52	96
Zmniejszenia	0	0	0	27	27
Stan na koniec okresu	**0**	**107**	**31**	**51**	**189**

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka nie rozliczała strat podatkowych.

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

Stan na początek okresu	**932**
Zwiększenia	353
Wykorzystanie	63
Zmniejszenia	175
Stan na koniec okresu	**1.047**

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

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na odprawy emerytalne	15	0	0	0	15
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	341	12	0	0	353
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	135	61	0	0	196
Razem	**491**	**73**	**0**	**0**	**564**

Kalkulacja rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2007 roku została dokonana w oparciu o następujące założenia:

- do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto stopę dyskontową w wysokości 5,5% 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.

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

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	63	0	0	63
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
Razem	**0**	**63**	**0**	**0**	**63**

e) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

f) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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 pkt. 5 c) zostały nabyte z zamiarem łącznej odsprzedaży w ciągu 6 miesięcy od dnia zakupu po cenie nie niższej niż ich cena nabycia, jednak przeszkody natury podatkowej i prawnej (uzyskanie wpisu prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz własności nieruchomości w księdze wieczystej) uniemożliwiły dokonanie sprzedaży w 2007 roku.

W grudniu 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych, na mocy którego Sąd wpisał spółkę BEST S.A. jako użytkownika wieczystego stanowiącej własność Skarbu Państwa nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Długiej i Gnieźnieńskiej, dla której w/w Sąd prowadzi Księgi Wieczyste nr WR1K/00125440/8 oraz jako właściciela posadowionych na tej nieruchomości budynków i budowli. Do dnia 31 grudnia 2007 roku zostały wyjaśnione także wątpliwości natury podatkowej. Wobec braku dalszych przeszkód uniemożliwiających sprzedaż obecnie Zarząd BEST S.A. finalizuje ustalenia dotyczące warunków i terminu sprzedaży.

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka poniosła przychody i koszty związane z posiadaniem i zarządzaniem nieruchomością przeznaczoną do zbycia. Wynik osiągnięty na tej działalności prezentowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji "Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej" i został obliczony w następujący sposób:

Przychód z najmu	44 tys. zł
Koszty zarządzania nieruchomością	92 tys. zł
Pozostałe koszty	19 tys. zł
Zysk/(Strata) brutto	(67) tys. zł
Podatek dochodowy (zatrzymany)	9 tys. zł
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	(58) tys. zł

Poza wyżej wymienioną działalnością, w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku, Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

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

Różnice przejściowe ujemne	(69)
- powstałe w okresie	(96)
- odwrócone w okresie	27
Różnice przejściowe dodatnie	(1)
- powstałe w okresie	10
- odwrócone w okresie	(11)
Suma różnic przejściowych	**(70)**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**0**
- rozliczona w okresie	0
- utworzone aktywo	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	**(70)**
- z działalności kontynuowanej	(70)
- z działalności zaniechanej	0
Bieżący podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	**175**
- z działalności kontynuowanej	184
- z działalności zaniechanej	(9)
Razem podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	**105**
- z działalności kontynuowanej	114
- z działalności zaniechanej	(9)

h) Uzgodnienie pomiędzy efektywną stopą podatkową a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce

	01.10.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	**483**
- z działalności kontynuowanej	550
- z działalności zaniechanej	(67)
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**92**
Przychody i koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania	439
Różnice przejściowe do rozliczenia podatkowego w kolejnych okresach	(368)
Podatek od różnic stałych według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**71**
Efekt podatkowy różnic	13
Podatek dochodowy	105
Efektywna stawka podatkowa	**22%**

i) 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.

	01.10.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk netto	378
Liczba akcji zwykłych	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	**0,07**

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.

5. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu

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

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

W czwartym kwartale 2007 roku Spółka nie wypłacała wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej BEST S.A.

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 79 tys. zł.

W maju 2005 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła członkowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 150 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 maja 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 73 tys. zł.

(c) Podmioty zależne

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

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

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 31.12.2007 r.:

Suma bilansowa:	2 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(-1) tys. zł
Wynik finansowy:	3 tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 3 tys. zł i w całości zostały pokryte odpisami aktualizującymi.
Na dzień 31 grudnia 2007 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W czwartym 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. Na dzień 31.12.2007 r. wartość posiadanych przez BEST S.A. udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosiła 1.700 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. W dniu 23 stycznia 2008 roku KNF wydał takie zezwolenie, co powoduje, że spółka ta może rozpocząć prowadzenie statutowej działalności.
„MSSF" nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże w 2007 roku BEST TFI S.A. nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że w tym roku nie rozpoczęła jeszcze działalności statutowej a wielkość jej sumy bilansowej i wyniku finansowego nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe BEST TFI SA na dzień 31.12.2007 r.:

Suma bilansowa:	1.665 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	1.643 tys. zł
Wynik finansowy:	(57) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2007 roku BEST posiadał należność od tego podmiotu zależnego w kwocie 20 tys. zł

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W czwartym kwartale 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A. w kwocie 5 tys. zł

- 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 a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r.:

Suma bilansowa:	47 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	47 tys. zł
Wynik finansowy:	(3) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2007 roku BEST nie posiadał należności ani zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W czwartym kwartale 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł.

(d) Pozostałe podmioty powiązane

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku BEST posiadał następujące należności od tych podmiotów powiązanych:
- Leszek 3 Sp. z o. o. – 3 tys. zł (w całości pokryte odpisami aktualizującymi)
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. – 2 tys. zł.

6. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów

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

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

8. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w czwartym kwartale 2007 roku.

W dniu 31 grudnia 2007 roku, w związku z realizacją wymogów określonych w umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, Emitent uzyskał refundację ze środków Funduszu

Pracy poniesionych kosztów wyposażenia 69 stanowisk pracy dla osób bezrobotnych. Wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 931,5 tys. zł.

W dniu 8 listopada 2007 roku, w związku z realizacją wymogów określonych w umowie zawartej w dniu 6 sierpnia 2007 roku z Prezydentem Miasta Elbląga, Emitent uzyskał dofinansowanie ze środków PFRON na utworzenie stanowisk pracy dla 20 osób niepełnosprawnych. Wysokość otrzymanej dotacji wyniosła 123 tys. zł.

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

Znaczny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2007 roku miało otwarcie centrum usługowego w Elblągu oraz otrzymanie dotacji na utworzenie nowych miejsc pracy. Zwiększenie zatrudnienia oraz przyjęcie do używania niskocennych środków trwałych, takich jak urządzenia komputerowe i wyposażenie biura, znacznie zwiększyło koszty operacyjne tego okresu natomiast refundacja części tych kosztów spowodowała zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych

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

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

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

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłacenia dywidendy.

13. Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie nastąpiły zdarzenia, nieuwzględnione w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

14. Informacja o skutkach zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W czwartym kwartale 2007 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze BEST S.A. Zmiany takie wystąpiły w pierwszym kwartale 2007 roku, w którym BEST S.A. połączył się z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt.1 KSH czyli poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na BEST w zamian za akcje, które BEST wydał wspólnikom TPFR.

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

Nie dotyczy.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 14 lutego 2008 roku.

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

III. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA CZWARTY KWARTAŁ 2007 ROKU

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

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

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

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

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

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

W stosunku do sytuacji z dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2007 r., czyli od dnia 1 października br. stan posiadania akcji przez osoby zarządzające nie zmienił się, a akcjonariat BEST prezentuje się następująco:

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

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

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Borusowski	4 290 059	66,00%	5 970 059	72,98%

Marek Kucner	780 000	12,00%	780 000	9,54%
akcje własne BEST (przejęte od TPFR)	*1 299 999*	*20,00%*	*1 299 999*	*15,89%*
pozostali akcjonariusze	129 942	2,00%	129 942	1,59%
RAZEM	**6 500 000**	**100,00%**	**8 180 000**	**100,00%**

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich. W okresie od dnia przekazania raportu za trzeci kwartał 2007 roku, tj. od 5 listopada 2007 roku sytuacja ta nie uległa zmianie.

4. Wykaz toczących się postępowań, których stroną jest BEST

(a) Postępowania wszczęte przed organami administracji państwowej:

W dniu 21.08.2003 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1999 w wysokości 1.577.018,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 107.066,00 PLN, wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 85.937,30 PLN. W dniu 08.09.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 22.12.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 28.01.2004 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 22.12.2003 r. W dniu 26.02.2004 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku złożył odpowiedź na skargę BEST S.A. wnosząc o jej oddalenie. Na rozprawie w dniu 11.07.2006 roku Sąd zawiesił postępowanie w sprawie na wniosek Emitenta.

W dniu 01.08.2002 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998 w wysokości 1.534.687,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 105.831,00 PLN wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 123.881,60 PLN. W dniu 21.08.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 16.01.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji.

W dniu 18.02.2003 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Izby Skarbowej z dnia 16.01.2003 r. utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji . W dniu 22.12.2005 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę BEST S.A. i utrzymał w mocy decyzję Izby Skarbowej. Od powyższego wyroku Emitent w dniu 9 marca 2006 roku złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 19 września 2006 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną Emitenta. W dniu 28 lutego 2007 roku Spółka wniosła skargę konstytucyjną do Trybunału Konstytucyjnego o stwierdzenie, że § 3 ust. 2 pkt 1 lit.b) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku oraz art. 15 ust. 5 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku, są niezgodne z Konstytucją Rzeczpospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 roku.

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

(b) Postępowania wszczęte przez BEST S.A.

W okresie, którego raport dotyczy, Emitent wszczął 377 nowych postępowań przed sądami powszechnymi dotyczących dochodzonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej wierzytelności. Sprawa o najwyższej wartości przedmiotu sporu w kwocie 27.630 PLN toczy się przed Sądem Rejonowym w Szczecinie Wydział I Cywilny przeciwko Mariuszowi Kordas.

Nadto Emitent złożył przeciwko jednemu ze swoich kontrahentów – Zarządowi Nieruchomości Elzam Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu (Elzam Dom) – trzy pozwy związane z naruszaniem przez ww. podmiot umowy dzierżawy wiążącej go z Emitentem:

1. pozew o zapłatę kwoty 134.121 PLN z dnia 05.11.2007 r. dotyczący nieukończenia (niewykonania) remontu klatki schodowej w budynku, w którym Emitent dzierżawi pomieszczenia biurowe od Elzam Dom; sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy, zaś najbliższy termin rozprawy został wyznaczony na dzień 07.03.2008 r.;
2. pozew o zapłatę kwoty 104.887 złotych z dnia 06.11.2007 r. dotyczący braku dostępu do dzierżawionych pomieszczeń, o których mowa w pkt. 1 powyżej, w dniach od 13.08.2007 r. do 29.08.2007 r.; sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy; Sąd skierował sprawę do mediacji, jednak postępowanie mediacyjne nie przyniosło rezultatu; Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 05.03.2008 r.;
3. pozew o przywrócenie naruszonego posiadania i zakaz dalszych naruszeń z dnia 14.12.2007 r. dotyczący braku dostępu do dzierżawionych pomieszczeń pracownika i zleceniobiorców Emitenta; w sprawie tej Elzam Dom Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew; termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na dzień 05.03.2008 r.

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

W okresie, którego raport dotyczy, w sprawach wszczętych przez Emitenta dotyczącymi dochodzonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej wierzytelności właściwe sądy wydały 396 nakazów zapłaty i 34 wyroki. Orzeczenie zasadzające na rzecz Emitenta należność w najwyższej wysokości – 34.844 PLN – zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Szczecinie Wydział I Cywilny w dniu 12.11.2007 r. w sprawie przeciwko Mariuszowi Zielińskiemu.

(c) Postępowania prowadzone przed sądami powszechnymi przeciwko BEST S.A.

W okresie, którego raport dotyczy, przed sądami powszechnymi toczyły się przeciwko BEST S.A. trzy postępowania:

1. wszczęte na skutek pozwu z dnia 01 sierpnia 2007 r. wniesionego przez Zbigniewa Radziwoniuk, który wniósł o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego między nim a BEST S.A. wynikającego z umowy kredytu konsumpcyjnego nr 1301060003 z dnia 18 lutego 2000 r., na podstawie której otrzymał kredyt na kwotę 1.951,45 PLN. W dniu 19 września 2007 r. pozwany wysłał odpowiedź na pozew i wniósł o oddalenie powództwa w całości,
2. wszczęte na skutek pozwu z dnia 08 stycznia 2007 r. wniesionego przez Gizelę Spychalską, która wniosła o ustalenie nieważności umowy kredytowej nr 3100160015 z dnia 17 grudnia 2001 r., na podstawie której otrzymała kredyt na kwotę 1.587,44 PLN. Powódka pismem z dnia 14 września 2007 r. cofnęła powództwo w sprawie, zaś sąd postanowieniem z dnia 06.11.2007 roku umorzył postępowanie,
3. wszczęte na skutek pozwu Teresy Rosiak – Bolewskiej z dnia 22.12.2006 roku, doręczonego Emitentowi w dniu 08.11.2007 roku, o unieważnienie rat wynikających z umowy kredytu. W dniu 15.11.2007 roku Emitent złożył odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie go w całości i zasądzenie kosztów procesu. Najbliższy termin rozprawy został wyznaczony na dzień 28.02.2008 roku.

Zdaniem Emitenta powództwa w/w sprawach wniesionych przeciwko BEST S.A. zasługują na oddalenie.

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

W czwartym kwartale 2007 roku BEST nie zwierał z podmiotami powiązanymi transakcji na kwotę przekraczającą 500.000 euro.

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach

W czwartym kwartale 2007 roku BEST nie udzielił żadnych poręczeń ani gwarancji.

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

Znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2007 roku miał wzrost zatrudnienia, na dzień bilansowy w BEST pracowało 435 osób, podczas gdy na koniec trzeciego kwartału – jedynie 288 osób. Fakt ten oprócz wzrostu kosztów pracy spowodował także wzrost poziomu rezerw na świadczenia pracownicze. Ponadto z związku z dużym prawdopodobieństwem nieściągalności, Spółka zmuszona była dokonać znacznych odpisów aktualizujących wartość kilku portfeli wierzytelności nabytych w 2006 i 2007 roku.

Biorąc jednak pod uwagę fakt, że w 2007 roku Spółka uruchomiła Centrum Usługowe w Elblągu wobec czego posiada zasoby umożliwiające jej obsługę nowych dużych portfeli wierzytelności, Zarząd Spółki pozytywnie ocenia dalsze perspektywy rozwoju Spółki oraz możliwości realizacji podjętych zobowiązań.

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

Przyszłe wyniki finansowe emitenta zależeć będą m.in. od tego czy Spółka pozyska do obsługi nowe portfele wierzytelności. Dotyczy to zarówno portfeli powierzanych czasowo do obsługi firmie windykacyjnej (monitoring bieżący oraz inne etapy windykacji) jak i portfeli nabywanych przez wyspecjalizowanych inwestorów do funduszu sekurytyzacyjnego. Poczynione w ostatnich latach inwestycje w środki trwałe oraz znaczne zwiększenie zatrudnienia daje Spółce solidne podstawy do prowadzenia operacji windykacyjnych zakrojonych na bardzo szeroką skalę. Ponadto, uruchomienie BEST TFI S.A. umożliwia Spółce zaoferowanie inwestorom funduszy sekurytyzacyjnych kompleksowej obsługi całego przedsięwzięcia inwestycyjnego począwszy od samej transakcji zakupu, poprzez pełną obsługę portfela a skończywszy na ostatecznym rozliczeniu i likwidacji funduszu.
Jednym z zadań na rok 2008 jest restrukturyzacja organizacyjna Spółki połączona ze zwiększeniem efektywności prowadzonych operacji. Spółka w bardzo krótkim czasie zatrudniła dużą liczbę nowych pracowników oraz otworzyła swoje centrum usługowe poza główną siedzibą. Z tego powodu efekty szybkiego wzrostu firmy nie przekładają się na jej wyniki finansowe. Powinno to nastąpić w momencie zakończenia okresu szkoleń nowoprzyjętych pracowników oraz dopracowania systemu prowadzenia operacji w dwóch odrębnych lokalizacjach. Zwiększenie efektywności operacji przełoży się na większe przychody z obsługiwanych portfeli a także na ewentualne odwrócenie odpisów aktualizujących wartość portfeli zakupione przez Spółkę w przeszłości.
Z drugiej strony prowadzenie obsługi każdego portfela wierzytelności jest zależne od bieżącej oraz przewidywanej sytuacji finansowej podmiotów zobowiązanych. W związku z tym pogorszenie się sytuacji gospodarczej lub groźba kryzysu gospodarczego może negatywnie wpłynąć na osiągane przez Spółkę wyniki.

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