

RAPORT OKRESOWY

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2008 ROKU

ZAWIERAJĄCY:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 1

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2008 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 PIERWSZY KWARTAŁ 2008 ROKU 20

GDYNIA DNIA 5 MAJA 2008 ROKU

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2008 okres od 01/01/08 do 31/03/08	**I kwartał 2007 okres od 01/01/07 do 31/03/07**	**I kwartał 2008 okres od 01/01/08 do 31/03/08**	**I kwartał 2007 okres od 01/01/07 do 31/03/07**
I. Przychody ze sprzedaży	5 970	4 787	1 678	1 225
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	783	1 439	220	368
III. Zysk (strata) netto	624	1 217	175	312
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 696	764	477	196
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-343	-1 505	-96	-385
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 557	-268	-438	-69
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-204	-1 009	-57	-258
VIII. Aktywa, razem	24 180	18 116	6 858	4 682
IX. Zobowiązania	5 982	1 742	1 697	450
X. Kapitał własny	18 198	16 374	5 161	4 232
XI. Kapitał akcyjny	26 112	26 112	7 406	6 748
XII. Liczba akcji (w tys. 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)	0.12	0.23	0.03	0.06
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.12	0.23	0.03	0.06
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.50	3.15	0.99	0.81
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.50	3.15	0.99	0.81

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2008 roku
- kurs na dzień 31.03.2008 roku 3,5258 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2008 roku 3,5574 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2007 roku
- kurs na dzień 31.03.2007 roku 3,8695 PLN/EURO
- średni kurs z 3 miesięcy 2007 roku 3,9063 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych
- pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dzień 31 marca,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca kwartału.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKRÓCONY BILANS
sporządzony na dzień 31 marca 2008 roku

	31.03.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	31.03.2007 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	**12.377**	**12.278**	**8.450**
Wartości niematerialne	599	620	311
Rzeczowe aktywa trwałe	9.445	9.767	4.371
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	366	191	386
Inwestycje długoterminowe	1.967	1.700	3.381
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	1
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	**11.803**	**12.010**	**9.666**
Zapasy	29	31	
Należności krótkoterminowe	6.767	6.916	8.134
w tym wierzytelności nabyte	5.582	5.739	6.684
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.940	2.144	1.217
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	238	90	111
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2.829	2.829	0
Suma aktywów	**24.180**	**24.288**	**18.116**
PASYWA			
Kapitał własny	**18.198**	**17.574**	**16.374**
Kapitał akcyjny	26.112	26.112	26.112
Akcje własne	(41.886)	(41.886)	(41.886)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	40.799	40.799	40.799
Strata z lat ubiegłych	(7.451)	(9.868)	(9.868)
Zysk netto	624	2.417	1.217
Zobowiązania długoterminowe	**733**	**695**	**305**
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	83	79	59
Rezerwy na świadczenia pracownicze	399	340	246
Przychody przyszłych okresów	251	276	0
Zobowiązania krótkoterminowe	**5.249**	**6.019**	**1.437**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2.067	1.124	871
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2.798	4.289	362
Rezerwy na świadczenia pracownicze	236	224	198
Pozostałe rezerwy	50	275	6
Przychody przyszłych okresów	98	107	0
Suma pasywów	**24.180**	**24.288**	**18.116**

2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2008 roku
(wariant porównawczy)

	01.01.2008 31.03.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.03.2007 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**5.970**	**4.787**
Koszty działalności operacyjnej	**5.144**	**3.408**
Amortyzacja	424	258
Zużycie materiałów i energii	146	165
Usługi obce	897	817
Podatki i opłaty	225	194
Wynagrodzenia	2.844	1.543
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	486	315
Pozostałe	122	116
Zysk (strata) na sprzedaży	**826**	**1.379**
Pozostałe przychody operacyjne	119	360
Pozostałe koszty operacyjne	91	334
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**854**	**1.405**
Przychody finansowe	12	51
Koszty finansowe	83	17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**783**	**1.439**
Podatek dochodowy	159	222
Zysk/(Strata) netto	**624**	**1.217**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,12	0,23
Rozwodniony	0,12	0,23

3. SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2008 roku

	01.01.2008 31.03.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.03.2007 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	**783**	**1.439**
Korekty o pozycje:	**1.261**	**(673)**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	424	258
Odsetki i dywidendy zapłacone	66	(32)
Wynik na działalności inwestycyjnej	(6)	3
Zmiana stanu rezerw	(154)	(184)
Zmiana stanu zapasów	2	0
Zmiana stanu należności	149	(281)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	962	(121)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(182)	(5)
Pozostałe pozycje netto	0	(311)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	2.044	766
Zapłacony podatek dochodowy	(348)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**1.696**	**764**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	6	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Dotacje rządowe	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(82)	(505)
Nabycie aktywów finansowych	(250)	(1.000)
Udzielenie pożyczek	0	0
Pozostałe pozycje netto	(17)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(343)**	**(1.505)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0
Spłata kredytów bankowych	(1.500)	(273)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	(57)	(7)
Dywidendy wypłacone	0	0
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	0	32
Pozostałe pozycje netto	0	(20)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1.557)**	**(268)**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(204)**	**(1.009)**
Środki pieniężne na początek okresu	2.144	2.226
Środki pieniężne na koniec okresu	**1.940**	**1.217**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	17

4. SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2008 roku

	01.01.2008 31.03.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 31.03.2007 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	17.574	15.244	15.244
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**17.574**	**15.244**	**15.244**
Kapitał akcyjny na początek okresu	26.112	20.912	20.912
Emisja akcji połączeniowych	0	5.200	5.200
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**26.112**	**26.112**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(41.886)	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	0	(41.886)	(41.886)
Zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**(41.886)**	**(41.886)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	0	36.599	36.599
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**40.799**	**40.799**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(9.868)	(13.875)	(13.875)
Zysk z lat poprzednich do rozliczenia	2.417	0	4.007
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Pokrycie straty	0	4.007	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(7.451)**	**(9.868)**	**(9.868)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**624**	**2.417**	**1.217**
Kapitał własny na koniec okresu	**18.198**	**17.574**	**16.374**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2008 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.

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 31.03.2008 roku. 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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny rezerw, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2008 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2007 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. Odpisy dotyczące aktualizacji podatku od towarów i usług nie podlegającego odliczeniu odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych, a pozostałe – w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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 utraty wartości.
Pierwszy test na utratę wartości wierzytelności nabytych dokonywany jest na dzień bilansowy, jednak nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia działań windykacyjnych w stosunku do wierzytelności. W przypadku zagrożenia utraty wartości wierzytelności, Spółka dokonuje ogólnych odpisów dotyczących poszczególnych portfeli wierzytelności. Dodatnia różnica pomiędzy wartością portfela wierzytelności ujętą w księgach rachunkowych a jego wartością odzyskiwalną jest odpisywana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wartością odzyskiwaną portfela nabytych wierzytelności jest bieżąca wartość przyszłych wpływów z tych wierzytelności. Wzrost wartości wierzytelności prezentowany jest poprzez odwrócenie odpisów aktualizujących utworzonych w poprzednich okresach

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.

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 proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych, 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 pierwszym kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Różnica między wartością księgową i podatkową rezerw	Różnica między wartością księgową i podatkową należności	Różnica między wartością księgową i podatkową zobowiązań	Różnica między wartością księgową i podatkową pozostałych pozycji	Razem
Stan na początek okresu	**156**	**5**	**29**	**1**	**191**
Zwiększenia	14	3	235	0	252
Zmniejszenia	42	5	29	1	77
Stan na koniec okresu	**128**	**3**	**235**	**0**	**366**

b) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w pierwszym kwartale 2008 roku (w tys. zł)

Stan na początek okresu	**1.021**
Zwiększenia	76
w ciężar kosztów operacyjnych	15
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	61
Wykorzystanie	24
Zmniejszenia	34
na dobro kosztów operacyjnych	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	34
Stan na koniec okresu	**1.039**

c) Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w pierwszym kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na odprawy emerytalne	15	3	0	0	18
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	353	31	0	0	384
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	196	37	0	0	233
Razem	**564**	**71**	**0**	**0**	**635**

d) Pozostałe rezerwy - zmiany w pierwszym kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na wynagrodzenia	190	0	0	190	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	64	0	0	38	26
Pozostałe rezerwy	21	5	0	2	24
Razem	**275**	**5**	**0**	**230**	**50**

e) Zobowiązania warunkowe

W dniu 20 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 podpisał, stanowiący zabezpieczenie wykonania w/w umowy, akt notarialny o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 3.238 tys. zł.

W umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, Emitent zobowiązał się do utworzenia i utrzymania przez 2 lata 120 nowych stanowisk pracy, na wyposażenie których uzyskał dofinansowanie ze środków Funduszu Pracy. W grudniu 2007 roku Emitent otrzymał zwrot kosztów poniesionych w związku z wyposażeniem 69 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 931,5 tys. zł. Do dnia 30 czerwca 2008 roku nastąpi rozliczenie drugiej części dofinansowania, tym razem dotyczyć będzie 51 nowych stanowisk.

W umowie zawartej w dniu 8 listopada 2007 roku z Prezydentem Miasta Elbląga, Emitent zobowiązał się do utworzenia i utrzymania przez 3 lata 20 nowych stanowisk pracy dla osób niepełnosprawnych, na wyposażenie których uzyskał dofinansowanie ze środków PFRON. W listopadzie 2007 roku Emitent otrzymał zwrot kosztów poniesionych w związku z wyposażeniem 20 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 123 tys. zł.

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 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 pierwszym kwartale 2008 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 pierwszym kwartale 2008 roku (w tys. zł)

Różnice przejściowe ujemne	(175)
- powstałe w okresie	(252)
- odwrócone w okresie	77
Różnice przejściowe dodatnie	5
- powstałe w okresie	10
- odwrócone w okresie	(5)
Suma różnic przejściowych	**(170)**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**0**
- rozliczona w okresie	0
- utworzone aktywo	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	**(170)**
- z działalności kontynuowanej	66
- z działalności zaniechanej	0
Bieżący podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	**329**
- z działalności kontynuowanej	329
- z działalności zaniechanej	0
Razem podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	**159**
- z działalności kontynuowanej	159
- z działalności zaniechanej	0

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

	01.01.2008 31.03.2008 w tys. zł
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	**783**
- z działalności kontynuowanej	783
- z działalności zaniechanej	0
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**149**
Przychody i koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania	**949**
z tego trwale	55
z tego przejściowo	894
Podatek od różnic według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**180**
Efekt podatkowy różnic przejściowych	(170)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	159
Efektywna stawka podatkowa	**20%**

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

	01.01.2008 31.03.2008 w tys. zł
Zysk netto	624
Liczba akcji zwykłych	5.200.001
Zysk na jedną akcję zwykłą	**0,12**

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. Połączenie

W pierwszym kwartale 2008 nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem Spółki.

6. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym kwartale 2008 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 180 tys. zł, w tym:

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

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 31 marca 2008 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 71 tys. zł.

W maju 2005 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła członkowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 150 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 maja 2010 roku. Na dzień 31 marca 2008 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 68 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.

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 31.03.2008 r.:

Suma bilansowa:	3 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(2) tys. zł
Wynik finansowy za pierwszy kwartał 2008 roku:	(1) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 31 marca 2008 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 4 tys. zł i były w całości objęte odpisami aktualizującymi.

Na dzień 31 marca 2008 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W pierwszym kwartale 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 1 tys. zł.

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

- 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 1.700 tys. zł.

Wybrane dane finansowe BEST TFI SA na dzień 31.03.2008 r.:

Suma bilansowa:	1.850 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	1.574 tys. zł
Wynik finansowy za pierwszy kwartał 2008 roku:	(56) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 marca 2008 roku BEST posiadał należność od tego podmiotu zależnego w kwocie 6 tys. zł

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W pierwszym kwartale 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A. w kwocie 10 tys. zł

Zgodnie ze statutem 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. W dniu 23 stycznia 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na wykonywanie przez BEST TFI S.A. działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi oraz na utworzenie BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Wszelkie operacje gospodarcze dokonane przez te spółkę zależną w pierwszym kwartale 2008 roku związane były z organizacją przyszłej statutowej działalności i tworzeniem funduszu inwestycyjnego.

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

- 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.

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 31.03.2008 r.:

Suma bilansowa:	46 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	43 tys. zł
Wynik finansowy za pierwszy kwartał 2008 roku:	(3) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 marca 2008 roku BEST posiadał należność od tego podmiotu zależnego w kwocie 2 tys. zł.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W pierwszym kwartale 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 2 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 jeszcze działalności a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

(d) Pozostałe podmioty powiązane

W pierwszym kwartale 2008 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł i BBH Capital Partners Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2008 roku BEST posiadał należności od podmiotu powiązanego Leszek 3 Sp. z o. o. Należności te były w całości objęte odpisami aktualizującymi

Podmioty powiązane z BEST S.A. , nie dokonujące żadnych transakcji ze Spółką to:
- Ravioni Holding Limited z siedzibą na Cyprze
- Fermio Holdings Limited z siedzibą na Cyprze

7. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów

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

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały zastosowane te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Odpowiednie pozycje z rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2007 roku zostały skorygowane o wartości wynikające z połączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o.

9. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących BEST mających miejsce w pierwszym kwartale 2008 roku

W dniu 23 stycznia 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi przez podmiot zależny od Emitenta - BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz na utworzenie BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 6 lutego 2008 roku Emitent dokonał całkowitej przedterminowej spłaty kredytu w kwocie 1.000 tys. zł , dotyczącego umowy kredytowej z dnia 10 sierpnia 2006 r.

W dniu 20 marca 2008 roku Emitent objął 250.000 certyfikatów Inwestycyjnych serii A BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. W dniu 1 kwietnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy (Sygn. Akt VII Ns rej FI 223/08) wpisał Fundusz do księgi rejestrowej w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod pozycją 368.

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

W opinii Emitenta w pierwszym kwartale 2008 roku nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszym kwartale 2008 roku BEST nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłacenia dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

15. Informacja o skutkach zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W pierwszym kwartale 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze BEST S.A.

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

Nie dotyczy.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 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 PIERWSZY KWARTAŁ 2008 ROKU

1. Stanowisko Zarządu BEST odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz na 2008 rok.

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2008 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

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%**

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.

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich. W okresie od dnia przekazania raportu za czwarty kwartał 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 Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 19 września 2006 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Emitenta. W dniu 27 lutego 2007 roku Spółka złożyła 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. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Trybunał Konstytucyjny.

(b) Postępowania wszczęte przez BEST

W okresie, którego raport dotyczy, Emitent wszczął 478 nowych postępowań przed sądami powszechnymi dotyczących dochodzonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej wierzytelności. Sprawa o najwyższej wartości przedmiotu sporu w kwocie 25.542 PLN toczy się przed Sądem Rejonowym w Szczecinie Wydział I Cywilny przeciwko Grzegorzowi Krawczykowi.

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 w I instancji toczyła się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy. Na rozprawie w dniu 30.04.2008 r. Sąd oddalił powództwo w całości. Emitent rozważa wniesienie apelacji od przedmiotowego wyroku;
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 najbliższej rozprawy na dzień 21.05.2008 roku;
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; najbliższy termin rozprawy został wyznaczony na dzień 07.05.2008 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 354 nakazów zapłaty i 23 wyroki. Orzeczenie zasadzające na rzecz Emitenta należność w najwyższej wysokości – 27.630 PLN – zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Szczecinie Wydział I Cywilny w dniu 04.02.2008 r. w sprawie przeciwko Dariuszowi Kordasowi.

(c) Postępowania prowadzone przed sądami powszechnymi przeciwko BEST

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. Na rozprawie w dniu 17.10.2007 roku został wydany wyrok oddalający powództwo Zbigniewa Radziwoniuka względem BEST S.A. Wyrok jest prawomocny.
2) 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 29.05.2008 roku;
3) wszczęte na skutek pozwu z dnia 6 lutego 2008 r. wniesionego przez Pawła Łężaka, o zapłatę kwoty 700 PLN. Emitent przygotowuje odpowiedź na pozew. Termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na 27.05.2008 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 pierwszym kwartale 2008 r.

W pierwszym kwartale 2008 roku BEST nie przeprowadzał transakcji na kwotę przekraczającą 500.000 euro.

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach

W pierwszym kwartale 2008 roku BEST nie udzielił żadnych poręczeń ani gwarancji.

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

Wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej są efektem zwiększenia skali działalności Spółki, poprzez m.in. otwarcie Centrum Usługowego w Elblągu, związanej z obsługą portfeli wierzytelności sekurytyzowanych.

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

Biorąc 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.

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 funduszy sekurytyzacyjnych. 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 duże centrum usługowe poza główną siedzibą. Z tych powodów efekty szybkiego wzrostu firmy nie przekładają się jeszcze na jej wyniki finansowe. Powinno to nastąpić po zakończeniu okresu szkoleń nowoprzyjętych pracowników oraz dopracowaniu systemu prowadzenia operacji w dwóch odrębnych lokalizacjach. Zwiększenie efektywności operacji powinno przełożyć się na wyższe przychody z obsługiwanych portfeli a także na ewentualne odwrócenie odpisów aktualizujących wartość portfeli zakupionych 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.