


# RAPORT OKRESOWY

## ZA 2007 ROK

GDYNIA DNIA 4 CZERWCA 2008 ROKU

RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ..... 2

II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF'" ..... 3

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

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

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 52

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ..... 52

# I. WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | **2007 okres od 01/01/07 do 31/12/07** | **2006 okres od 01/01/06 do 31/12/06** | **2007 okres od 01/01/07 do 31/12/07** | **2006 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 | 3 155 | 4 606 | 835 | 1 181 |
| III. Zysk (strata) netto | 2 417 | 4 007 | 640 | 1 028 |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 113 | 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 | -82 | 729 | -22 | 187 |
| VIII. Aktywa, razem | 24 288 | 17 313 | 6 780 | 4 519 |
| IX. Zobowiązania | 6 714 | 2 069 | 1 875 | 540 |
| X. Kapitał własny | 17 574 | 15 244 | 4 906 | 3 979 |
| XI. Kapitał akcyjny | 26 112 | 20 912 | 7 290 | 5 458 |
| XII. Liczba akcji (w szt.) – bez akcji własnych | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 |
| XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0.46 | 0.77 | 0.13 | 0.20 |
| XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0.46 | 0.77 | 0.13 | 0.20 |
| XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 3.38 | 2.93 | 0.94 | 0.77 |
| XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 3.38 | 2.93 | 0.94 | 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,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca roku.

# II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF'"

## 1. BILANS
## sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku

| AKTYWA | Nota | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | **12.278** | **7.406** |
| Wartości niematerialne | **1** | 620 | 337 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | **2** | 9.767 | 4.100 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | **3** | 191 | 586 |
| Inwestycje długoterminowe | **4** | 1.700 | 2.381 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | **8a** | 0 | 2 |
| **Aktywa obrotowe** | | **12.010** | **9.907** |
| Zapasy | **5** | 31 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | **6** | 6.916 | 7.327 |
| w tym wierzytelności nabyte | | 5.739 | 6.503 |
| Inwestycje krótkoterminowe | **4a** | 0 | 163 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | **7** | 2.144 | 2.226 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | **8a** | 90 | 191 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | **14a** | 2.829 | 0 |
| **Suma aktywów** | | **24.288** | **17.313** |
| **PASYWA** | | | |
| **Kapitał własny** | | **17.574** | **15.244** |
| Kapitał akcyjny | **9** | 26.112 | 20.912 |
| Akcje własne | | (41.886) | 0 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 40.799 | 4.200 |
| Strata z lat ubiegłych | | (9.868) | (13.875) |
| Zysk netto | | 2.417 | 4.007 |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | **695** | **275** |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | **10** | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | **3a** | 79 | 43 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | **11** | 340 | 232 |
| Przychody przyszłych okresów | **8b** | 276 | 0 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | **6.019** | **1.794** |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | **13** | 1.124 | 796 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | **10** | 4.289 | 633 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | **11** | 224 | 148 |
| Pozostałe rezerwy | **12** | 275 | 217 |
| Przychody przyszłych okresów | **8b** | 107 | 0 |
| **Suma pasywów** | | **24.288** | **17.313** |

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

| | Nota | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|---|
| **Przychody ze sprzedaży** | **14** | **21.177** | **15.167** |
| **Koszty działalności operacyjnej** | | **18.054** | **11.069** |
| Amortyzacja | | 1.817 | 871 |
| Zużycie materiałów i energii | | 1.092 | 698 |
| Usługi obce | | 3.920 | 2.815 |
| Podatki i opłaty | | 966 | 657 |
| Wynagrodzenia | **15** | 7.891 | 4.544 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | **15** | 1.629 | 938 |
| Pozostałe | | 739 | 546 |
| **Zysk (strata) na sprzedaży** | | **3.123** | **4.098** |
| Pozostałe przychody operacyjne | **16** | 1.522 | 60 |
| Pozostałe koszty operacyjne | **17** | 1.360 | 128 |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | | **3.285** | **4.030** |
| Przychody finansowe | **18** | 71 | 611 |
| Koszty finansowe | **19** | 201 | 35 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | | **3.155** | **4.606** |
| Podatek dochodowy | **20** | 738 | 599 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | | **2.417** | **3.614** |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | **14a** | 0 | 393 |
| **Zysk (strata) netto** | | **2.417** | **4.007** |
| **Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej** | | | |
| Zwykły | **21** | 0,46 | 0,69 |
| Rozwodniony | **21** | 0,46 | 0,69 |
| **Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej** | | | |
| Zwykły | **21** | 0,00 | 0,08 |
| Rozwodniony | **21** | 0,00 | 0,08 |

## 3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
## 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 |
|---|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | | **3.155** | **4.606** |
| **Korekty o pozycje:** | | **2.194** | **(493)** |
| Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych | | 1.817 | 871 |
| Odsetki i dywidendy zapłacone | **22** | 113 | (75) |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | **23** | 86 | (487) |
| Zmiana stanu zapasów | | (31) | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | **24** | 222 | 300 |
| Zmiana stanu należności | **25** | 937 | (1.385) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | **26** | 15 | 404 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | **27** | 26 | (121) |
| Pozostałe pozycje netto | **28** | (991) | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem | | 5.349 | 4.113 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (236) | 0 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu** | | **5.113** | **4.113** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 58 | 56 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 0 | 1.500 |
| Spłata udzielonych pożyczek | | 2.500 | 0 |
| Otrzymane odsetki | | 75 | 101 |
| Otrzymane dotacje | | 1.054 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | **29** | (7.897) | (3.089) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | (2.759) | 0 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (1.700) | 0 |
| Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży | | (51) | 0 |
| Udzielenie pożyczek | | 0 | (2.500) |
| Pozostałe pozycje netto | | 0 | (65) |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **(8.720)** | **(3.997)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| Wpływy z emisji akcji | | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych | | 4.727 | 1.000 |
| Spłata kredytów bankowych | | (1.063) | (364) |
| Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych | | (151) | (23) |
| Koszty emisji i połączenia | | (20) | 0 |
| Pozostałe pozycje netto | **28a** | 32 | 0 |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | | **3.525** | **613** |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych netto** | | **(82)** | **729** |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 2.226 | 1.497 |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | | **2.144** | **2.226** |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | | 0 | 56 |

## 4. 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 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 |
| **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** | **2.417** | **4.007** |
| **Kapitał własny na koniec okresu** | **17.574** | **15.244** |

# 5. INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za 2007 rok

## 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 31.12.2007. 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 sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z „MSSF".

W dniu 22 lutego 2007 roku nastąpiło połączenie BEST oraz Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh – łączenia przez przejęcie, tj. przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na BEST w zamian za akcje 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 w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.
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 odzyskiwalną 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. 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 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. Noty objaśniające

### 1. Wartości niematerialne

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Licencje na oprogramowanie | 601 | 337 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 19 | 0 |
| **Razem** | **620** | **337** |

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

| | Licencje na oprogramowanie | Pozostałe wartości niematerialne | Razem |
|---|---|---|---|
| **Wartość początkowa** | | | |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 639 | 0 | 639 |
| Zwiększenia | 215 | 0 | 215 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 854 | 0 | 854 |
| Stan na dzień 01.01.2007 | 854 | 0 | 854 |
| Zwiększenia | 603 | 19 | 622 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2007 | 1.457 | 19 | 1.476 |
| **Umorzenie** | | | |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 416 | 0 | 416 |
| Zwiększenia | 101 | 0 | 101 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 517 | 0 | 517 |
| Stan na dzień 01.01.2007 | 517 | 0 | 517 |
| Zwiększenia | 339 | 0 | 339 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| Stan na dzień 31.12.2007 | 856 | 0 | 856 |
| **Wartość netto** | | | |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 337 | 0 | **337** |
| Stan na dzień 31.12.2007 | 566 | 19 | **620** |

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Budynki i budowle* | 6.171 | 1.400 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2.582 | 1.799 |
| Środki transportu | 435 | 507 |
| Pozostałe środki trwałe | 511 | 129 |
| Środki trwałe w budowie | 68 | 265 |
| **Razem** | **9.767** | **4.100** |

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

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

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość początkowa** | | | | | | |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 637 | 1.597 | 639 | 385 | 0 | 3.258 |
| Zwiększenia | 908 | 1.076 | 173 | 443 | 1.409 | 4.009 |
| Zmniejszenia | 0 | 36 | 143 | 6 | 1.144 | 1.329 |
| Stan na dzień 31.12.2006 | 1.545 | 2.637 | 669 | 822 | 265 | 5.938 |
| Stan na dzień 01.01.2007 | 1.545 | 2.637 | 669 | 822 | 265 | 5.938 |
| Zwiększenia | 5.060 | 1.216 | 58 | 1.084 | 7.023 | 14.441 |
| Zmniejszenia | 17 | 185 | 0 | 28 | 7.140 | 7.370 |
| Stan na dzień 31.12.2007 | 6.588 | 3.668 | 727 | 1.878 | 148 | 13.009 |
| **Umorzenie** | | | | | | |
| Stan na dzień 01.01.2006 | 66 | 650 | 134 | 349 | 0 | 1.199 |
| Zwiększenia | 79 | 205 | 137 | 350 | 0 | 771 |
| Zmniejszenia | 0 | 17 | 109 | 6 | 0 | 132 |
| Stan na dzień 31.12..2006 | 145 | 838 | 162 | 693 | 0 | 1.838 |
| Stan na dzień 01.01.2007 | 145 | 838 | 162 | 693 | 0 | 1.838 |
| Zwiększenia | 281 | 365 | 130 | 702 | 0 | 1.478 |
| Zmniejszenia | 9 | 117 | 0 | 28 | 0 | 154 |
| Stan na dzień 31.12.2007 | 417 | 1.086 | 292 | 1.367 | 0 | 3.162 |
| **Aktualizacja wartości** | | | | | | |
| Stan na 31.12.2006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Stan na 31.12.2007 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80 | **80** |
| **Wartość netto** | | | | | | |
| Stan na 31.12.2006 | 1.400 | 1.799 | 507 | 129 | 265 | **4.100** |
| Stan na 31.12.2007 | 6.171 | 2.582 | 435 | 511 | 68 | **9.767** |

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

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2.215 | 1.496 |
| Środki transportu | 329 | 0 |
| Pozostałe środki trwałe | 188 | 0 |
| **Razem** | **2.732** | **1.496** |

Kredyty, których spłata jest zabezpieczona zastawem zostały opisane w nocie 10.

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

| | Straty podatkowe | 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 dzień 01.01.2006 | 1.073 | 56 | 1 | 11 | 12 | 1.153 |
| Zwiększenia | 310 | 83 | 6 | 26 | 0 | 425 |
| Zmniejszenia | 929 | 26 | 3 | 22 | 12 | 992 |
| **Stan na dzień 31.12.2006** | **454** | **113** | **4** | **15** | **0** | **586** |
| Stan na dzień 01.01.2007 | 454 | 113 | 4 | 15 | 0 | 586 |
| Zwiększenia | 0 | 97 | 22 | 70 | 1 | 190 |
| Zmniejszenia | 454 | 54 | 21 | 56 | 0 | 585 |
| **Stan na dzień 31.12.2007** | **0** | **156** | **5** | **29** | **1** | **191** |

Do dnia 31 grudnia 2007 roku BEST rozliczył wszystkie możliwe do rozliczenia straty podatkowe poniesione w poprzednich latach. Łącznie w 2007 roku Spółka odliczyła od dochodu stratę w wysokości 2.392 tys. zł i rozliczyła aktywo w kwocie 454 tys. zł.

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

| | Różnica między wartością księgową i podatkową środków trwałych | Różnica między wartością księgową i podatkową należności | Wycena kredytu | Razem |
|---|---|---|---|---|
| Stan na dzień 01.01.2006 | 10 | 0 | 0 | 10 |
| Zwiększenia | 24 | 20 | 2 | 46 |
| Zmniejszenia | 0 | 12 | 1 | 13 |
| **Stan na dzień 31.12.2006** | **34** | **8** | **1** | **43** |
| Stan na dzień 01.01.2007 | 34 | 8 | 1 | 43 |
| Zwiększenia | 40 | 45 | 5 | 90 |
| Zmniejszenia | 0 | 50 | 4 | 54 |
| **Stan na dzień 31.12.2007** | **74** | **3** | **2** | **79** |

**4. Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)**

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Pożyczka pieniężna | 0 | 2.381 |
| Udziały w IT Trader Sp. z o.o. | 10 | 10 |
| Udziały w BEST TFI S.A. | 1.700 | 0 |
| minus odpisy aktualizujące IT Trader Sp. z o.o. | (10) | (10) |
| **Razem inwestycje długoterminowe** | **1.700** | **2.381** |

**4.(a) Jednostki zależne**

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

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

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 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 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 2 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 2007 roku nie rozpoczęła jeszcze wykonywania 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: | 1.630 tys. zł |
| Wynik finansowy: | (70) 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 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A. w kwocie 9 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, jest klasyfikowana jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży i wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

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

| | |
|---|---|
| Suma bilansowa: | 46 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | 46 tys. zł |
| Wynik finansowy: | (4) 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 2007 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł.

## 5. Zapasy

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zapasy wyposażenia biurowego* | 31 | 0 |
| **minus** odpisy aktualizujące | 0 | 0 |
| **Razem zapasy** | **31** | **0** |

*wyposażenie biura nie przekazane do używania do dnia bilansowego

## 6. Należności krótkoterminowe

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1.125 | 707 |
| Wierzytelności nabyte | 99.031 | 100.851 |
| Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników | 28 | 28 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 85 | 110 |
| Zaliczki na zakup środków trwałych | 0 | 0 |
| Pozostałe | 94 | 137 |
| **Razem należności brutto** | **100.363** | **101.833** |
| **minus** odpisy aktualizujące | **(1.021)** | **(366)** |
| z tego dotyczące wierzytelności nabytych | (866) | (208) |
| **minus** przychody przyszłych okresów | **(92.426)** | **(94.140)** |
| z tego dotyczące wierzytelności nabytych | (92.426) | (94.140) |
| **Razem należności netto** | **6.916** | **7.327** |

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności nabyte głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 31 grudnia 2007 roku wierzytelności wyniosła 99.031 tys. zł, z czego 92.426 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 866 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym.

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

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **366** | **323** |
| Zwiększenia | 1.096 | 140 |
| w ciężar kosztów operacyjnych | 89 | 28 |
| w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych | 1.007 | 64 |
| przeniesione z pozycji przychodów przyszłych okresów | 0 | 48 |
| Wykorzystanie | 112 | 60 |
| Zmniejszenia | 329 | 37 |
| na dobro kosztów operacyjnych | 20 | 7 |
| na dobro pozostałych kosztów operacyjnych | 309 | 30 |
| **Stan na koniec okresu** | **1.021** | **366** |

## 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Rachunki bieżące | 1.432 | 1.159 |
| Depozyty do 3 miesięcy | 675 | 1.054 |
| Kasa | 30 | 12 |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych | 7 | 1 |
| **Razem** | **2.144** | **2.226** |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 56 |

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

## 8. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

### 8. (a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Ubezpieczenia opłacone z góry | 40 | 29 |
| Opłaty serwisowe za użytkowanie programów komputerowych | 9 | 5 |
| Prenumeraty | 6 | 7 |
| Koszty połączenia spółek | 0 | 18 |
| Koszty finansowania połączenia spółek | 0 | 68 |
| Pozostałe | 35 | 65 |
| **Razem** | **90** | **193** |
| długoterminowe | 0 | 2 |
| krótkoterminowe | 90 | 191 |

### 8.(b) Przychody przyszłych okresów

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Otrzymane dotacje państwowe | 374 | 0 |
| Pozostałe | 9 | 0 |
| **Razem** | **383** | **0** |

| | Dotacja PFRON w tys. zł | Dotacja PUP Elbląg w tys. zł |
|---|---|---|
| Kwota otrzymanej dotacji | 123 | 931 |
| Kwota rozliczona w przychodach 2007 roku | 99 | 581 |
| **Kwota pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2007 r.** | **24** | **350** |
| z tego w 2008 roku | 5 | 93 |
| z tego w latach 2009-2017 | 19 | 257 |

## 9. Kapitał akcyjny

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Kapitał akcyjny (statutowy) | 26.000 | 20.800 |
| Korekta hiperinflacyjna | 112 | 112 |
| **Razem kapitał akcyjny** | **26.112** | **20.912** |

### 9.(a) Kapitał akcyjny (statutowy)

Na dzień 31.12.2007 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 26 000 tys. zł i dzielił się na 6 500 tys. akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

| Seria/ emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji (w szt.) | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A | imienne | co do głosu 5:1 | | 420.000 | 1.680 | aport | 1994-04-22 | 1994-04-22 |
| A | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 80.000 | 320 | aport | 1994-04-22 | 1994-04-22 |
| B | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 2 | 0 | gotówka | 1994-04-22 | 1994-04-22 |
| C | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 699.998 | 2.800 | gotówka | 1996-06-26 | 1997-01-01 |
| D | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 1.000.000 | 4.000 | gotówka | 1997-03-13 | 1997-01-01 |
| E | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 3.000.000 | 12.000 | gotówka | 2001-11-12 | 2001-01-01 |
| F | na okaziciela | nie uprzywilejowane | | 1.300.000 | 5.200 | aport | 2007-05-11 | - |
| Razem | | | | 6.500.000 | 26.000 | | | |

Na dzień 31.12.2007 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

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

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

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

### 9.(b) Korekta hiperinflacyjna

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

**10. Kredyty bankowe (w tys. zł)**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu następujących kredytów bankowych zaciągniętych na podstawie umowy zawartej:

- w dniu 10 sierpnia 2006 roku w Gdyni z BRE Bank S.A.
- w dniu 9 sierpnia 2007 roku w Gdyni z BRE Bank S.A.

| Warunki kredytu | Umowa kredytowa z dnia 10 sierpnia 2006 r | Umowa kredytowa z dnia 9 sierpnia 2007 r |
|---|---|---|
| Kwota kredytu wynikająca z umowy | 1.727 | 4.000 |
| Kwota spłaconego kapitału do dnia 31.12.2007 | 727 | 700 |
| Kwota kapitału pozostałego do spłaty na dzień 31.12.2007 roku | 1.000 | 3.300 |
| Wartość zobowiązania wg skorygowanej ceny nabycia na dzień 31.12.2007 | 998 | 3.291 |
| Wartość poniesionych kosztów kredytu przypadających do rozliczenia w przyszłych okresach | 2 | 9 |
| Efektywna stopa procentowa | 5,98% | 5,81% |
| Warunki oprocentowania | WIBOR 1M + 0,9% | WIBOR 1M + 0,9% |
| Termin spłaty kapitału | 30.04.2008 | 30.05.2008 |
| Termin spłaty odsetek | koniec każdego miesiąca | koniec każdego miesiąca |
| Zabezpieczenia | weksel in blanco wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową, zastaw rejestrowy na majątku trwałym Spółki, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej zastawionego majątku | weksel in blanco wystawiony przez Spółkę zaopatrzony w deklarację wekslową, zastaw rejestrowy na majątku trwałym Spółki, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej zastawionego majątku cesja wierzytelności z umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Spółki |

Spółka ma możliwość wcześniejszej spłaty kredytów. Kredyt udzielony Spółce na podstawie umowy kredytowej z dnia 10 sierpnia 2006 r. został spłacony w dniu 6 lutego 2008 roku.

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

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| do 12 miesięcy | 4.289 | 633 |
| powyżej 1 roku do 2 lat | 0 | 0 |
| powyżej 2 lat do 3 lat | 0 | 0 |
| **Razem** | **4.289** | **633** |
| krótkoterminowe | 4.289 | 633 |
| długoterminowe | 0 | 0 |

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

| | Stan na 01.01.2006 | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na 31.12.2006 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 29 | 6 | 24 | 0 | 11 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 217 | 84 | 52 | 0 | 249 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 29 | 91 | 0 | 0 | 120 |
| **Razem** | **275** | **181** | **76** | **0** | **380** |

| | Stan na 01.01.2007 | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 11 | 4 | 0 | 0 | 15 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 249 | 104 | 0 | 0 | 353 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 120 | 76 | 0 | 0 | 196 |
| **Razem** | **380** | **184** | **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.

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

Stan na 31.12.2006 roku

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

Stan na 31.12.2007 roku

| | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Razem |
|---|---|---|---|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 0 | 15 | 15 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 28 | 325 | 353 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 196 | 0 | 196 |
| **Razem** | **224** | **340** | **564** |

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

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

| | Stan na 01.01.2007 | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na 31.12.2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rezerwa na wynagrodzenia | 145 | 190 | 0 | 145 | 190 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 70 | 103 | 0 | 109 | 64 |
| Pozostałe rezerwy | 2 | 23 | 0 | 4 | 21 |
| **Razem** | **217** | **316** | **0** | **258** | **275** |

## 13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

| | 31.12.2007 w tys. zł | 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 445 | 453 |
| z tego zobowiązania inwestycyjne | 31 | 17 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników | 473 | 222 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 30 | 9 |
| Pozostałe zobowiązania | 176 | 112 |
| **Razem** | **1.124** | **796** |

Na dzień 31.12.2006 roku oraz 31.12.2007 roku nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### 13.(a) 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.

### 14. Struktura przychodów ze sprzedaży

| | **01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł** | **01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł** |
|---|---|---|
| Obrót wierzytelnościami | 10.770 | 10.558 |
| Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego | 10.394 | 4.542 |
| Zarządzanie wierzytelnościami | 7 | 61 |
| Pozostałe | 6 | 6 |
| **Razem** | **21.177** | **15.167** |

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy. Działalność Spółki nie wykazuje cykliczności ani sezonowości.
W 2006 roku Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie BEST I NSFIZ. Przychody z tytułu świadczenia tych usług stanowiły 49% łącznych przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w 2007 roku. Ze względu jednak na fakt, że czynności wykonywane przez BEST w obydwu rodzajach działalności są niemal tożsame i są wykonywane przez tych samych pracowników przy wykorzystaniu tych samych aktywów, Spółka nie dokonuje odrębnej prezentacji informacji dotyczącej branżowych segmentów działalności.

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

| | **Stan na dzień 31.12.2007 w tys. zł** | **Stan na dzień 31.12.2006 w tys. zł** |
|---|---|---|
| Meble biurowe przeznaczone do sprzedaży | 9 | 0 |
| Udziały OPD Sp. z o.o. | 51 | 0 |
| Nieruchomość | 2.778 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość mebli biurowych | (9) | **0** |
| **Razem** | **2.829** | **0** |

Zaprezentowane w bilansie „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży" to wartość mebli biurowych, udziałów w jednostce zależnej ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. oraz nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Długiej i Gnieźnieńskiej. Nieruchomość została nabyta w dniu 15 czerwca 2007 roku a w jej 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 (nota 4 (a)) 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.

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

## 15. Zatrudnienie

| | **Stan na dzień 31.12.2007** | **Stan na dzień 31.12.2006** |
|---|---|---|
| Pracownicy umysłowi | 430 | 182 |
| Pracownicy fizyczni | 5 | 2 |
| **Razem** | **435** | **184** |

## 15.(a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

| | **01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł** | **01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł** |
|---|---|---|
| Wynagrodzenia | 7.891 | 4.544 |
| z tego członków zarządu i rady nadzorczej | 748 | 714 |
| Składki na ubezpieczenia społeczne | 1.256 | 691 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 373 | 247 |
| **Razem** | **9.520** | **5.482** |

## 16. Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zysk ze zbycia aktywów trwałych | 6 | 4 |
| Podnajem | 157 | 13 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | 309 | 30 |
| Rozwiązanie rezerw | 0 | 0 |
| Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami | 0 | 2 |
| Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o. | 310 | 0 |
| Rozliczone dotacje państwowe | 680 | 0 |
| Pozostałe | 60 | 11 |
| **Razem** | **1.522** | **60** |

## 17. Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Strata ze zbycia aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Koszty związane z podnajmem | 144 | 0 |
| Utworzone odpisy aktualizujące | 1.096 | 64 |
| - należności | 1.007 | 64 |
| - pozostałe aktywa | 89 | 0 |
| Darowizny | 19 | 24 |
| Składki członkowskie | 24 | 26 |
| Likwidacja szkód komunikacyjnych | 29 | 2 |
| Pozostałe | 48 | 12 |
| **Razem** | **1.360** | **128** |

## 18. Przychody finansowe

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Odsetki od pożyczek udzielonych | 31 | 95 |
| Odsetki od depozytów | 37 | 31 |
| - poniżej 3 miesięcy | 37 | 31 |
| - powyżej 3 miesięcy | 0 | 0 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 0 | 0 |
| - zrealizowanych | 0 | 0 |
| - nie zrealizowanych | 0 | 0 |
| Zysk ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych (działalność zaniechana) | 0 | 485 |
| Pozostałe | 3 | 0 |
| **Razem** | **71** | **611** |

## 19. Koszty finansowe

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Odsetki i prowizje kredytowe | 144 | 20 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | 0 | 1 |
| - zrealizowanych | 0 | 0 |
| - nie zrealizowanych | 0 | 1 |
| Pozostałe | 57 | 14 |
| **Razem** | **201** | **35** |

## 20. Podatek dochodowy

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Podatek dochodowy bieżący | 338 | 0 |
| Podatek dochodowy odroczony | 400 | 599 |
| **Razem** | **738** | **599** |

## 20.(a) Podatek dochodowy bieżący

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3.155 | 4.606 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 2.717 | 670 |
| Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego | (616) | (360) |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu | (1.303) | (30) |
| Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat | 222 | 6 |
| Możliwa do rozliczenia strata podatkowa | (2.392) | (4.892) |
| Inne odliczenia | (4) | 0 |
| Podstawa opodatkowania | 1.779 | 0 |
| **Podatek dochodowy** (19 %) | **338** | **0** |

### 20.(b) Podatek dochodowy odroczony

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Różnice przejściowe ujemne | (54) | (52) |
| - powstałe w okresie | (186) | (115) |
| - odwrócone w okresie | 132 | 63 |
| Różnice przejściowe dodatnie | (0) | 32 |
| - powstałe w okresie | 54 | 45 |
| - odwrócone w okresie | (54) | (13) |
| **Suma różnic przejściowych** | **(54)** | **(20)** |
| **Możliwa do rozliczenia strata podatkowa** | **454** | **619** |
| - rozliczona w okresie | 454 | 929 |
| - utworzone aktywo | 0 | 310 |
| **Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat** | **400** | **599** |

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

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 3.155 | 4.606 |
| - z działalności kontynuowanej | 3.155 | 4.121 |
| - z działalności zaniechanej | 0 | 485 |
| **Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)** | **599** | **875** |
| Przychody i koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania | 1.016 | 286 |
| z tego trwale | 732 | 181 |
| z tego przejściowo | 284 | 105 |
| **Podatek od różnic według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce** | **193** | **54** |
| **Efekt podatkowy różnic przejściowych** | **(54)** | **(20)** |
| **Efekt podatkowy utworzenia aktywa w związku z rozliczanymi stratami podatkowymi** | **0** | **(310)** |
| Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | 738 | 599 |
| **Efektywna stawka podatkowa** | **23%** | **13%** |

### 21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

| | 01.01.2007<br>31.12.2007<br>w tys. zł | 01.01.2006<br>31.12.2006<br>w tys. zł |
|---|---|---|
| Zysk netto | 2.417 | 4.007 |
| Liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych) | 5.200 | 5.200 |
| **Zysk na jedną akcję zwykłą** | **0,46** | **0,77** |

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

## Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

### 22. Odsetki i dywidendy

| | 01.01.2007<br>31.12.2007<br>w tys. zł | 01.01.2006<br>31.12.2006<br>w tys. zł |
|---|---|---|
| Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych | (31) | (95) |
| Odsetki i prowizje kredytowe naliczone | 144 | 20 |
| **Razem** | **113** | **(75)** |

### 23. Wynik na działalności inwestycyjnej

| | 01.01.2007<br>31.12.2007<br>w tys. zł | 01.01.2006<br>31.12.2006<br>w tys. zł |
|---|---|---|
| Zysk ze zbycia środków trwałych | (6) | (4) |
| Zysk ze zbycia certyfikatów inwestycyjnych | 0 | (485) |
| Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych | 3 | 2 |
| Odpis aktualizujący wartość środka trwałego w budowie | 80 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość środka trwałego przeznaczonego do sprzedaży | 9 | 0 |
| **Razem** | **86** | **(487)** |

## 24. Zmiana stanu rezerw

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze | 184 | 105 |
| Zmiana stanu pozostałych rezerw | 58 | 195 |
| Wyłączenie rezerwy zwiększającej wartość nabycia nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży | (20) | 0 |
| **Razem** | **222** | **300** |

## 25. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu | (6.916) | (7.327) |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu | 7.327 | 5.942 |
| Należności inwestycyjne na początek okresu | 0 | 0 |
| Należności inwestycyjne na koniec okresu | 0 | 0 |
| Należności przejęte w wyniku połączenia | 526 | 0 |
| **Razem** | **937** | **(1.385)** |

## 26. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu | 1.124 | 796 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu | (796) | (401) |
| Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu | 17 | 26 |
| Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu | (31) | (17) |
| Zobowiązania przejęte w wyniku połączenia | (197) | 0 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | (102) | 0 |
| **Razem** | **15** | **404** |

## 27. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na koniec okresu | (287) | (779) |
| Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na początek okresu | 779 | 1.224 |
| Rozliczenia m/okr. przychodów na koniec okresu | 383 | 0 |
| Wyłączenie dotacji nie rozliczonych w przychodach 2007 roku | (374) | 0 |
| Rozliczenia m/okr czynne przejęte w wyniku połączenia | 5 | 0 |
| Rozliczenia m/okr czynne rozliczone w wyniku połączenia | (106) | 0 |
| Koszty rozliczane poniesione w związku z połączeniem | 20 | 0 |
| Zmiana związana z odroczonym podatkiem dochodowym | (394) | (566) |
| **Razem** | **26** | **(121)** |

## 28. Pozostałe pozycje netto – działalność operacyjna

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Rozliczone dotacje państwowe | 680 | 0 |
| Ujemna wartość firmy | 311 | 0 |
| **Razem** | **991** | **0** |

## 28.(a) Pozostałe pozycje netto – działalność finansowa

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia z TPFR | 32 | 0 |
| **Razem** | **32** | **0** |

## 29. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

| | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2006 31.12.2006 w tys. zł |
|---|---|---|
| Zmiana stanu wartości niematerialnych | 283 | 114 |
| Zakupy rzeczowych aktywów trwałych | 5.667 | 2.041 |
| Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu | 17 | 26 |
| Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu | (31) | (17) |
| Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych | 55 | 54 |
| Amortyzacja | 1.817 | 871 |
| Odpis aktualizujący wartość środka trwałego w budowie | 80 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość środka trwałego | 9 | 0 |
| **Razem** | **7.897** | **3.089** |

## 30. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

| | Pożyczka pieniężna | Kredyt bankowy | Udziały w podmiocie zależnym nie objętym konsolidacją |
|---|---|---|---|
| **Kwalifikacja** | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe | Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży |
| **Zasady wyceny** | Zamortyzowany koszt | Zamortyzowany koszt | Wartość godziwa |
| **Ujmowanie przychodów i kosztów odsetkowych** | Rachunek zysków i strat | Rachunek zysków i strat | - |
| **Charakterystyka** | Nota 33c | Nota 10 | Nota 4b |

## 30.(a) Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

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

Posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy aktywa narażone na ryzyko stopy procentowej to głównie środki pieniężne w postaci depozytów bankowych o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy.

Spółka korzysta także z kredytów bankowych o terminie wymagalności poniżej 1 roku. Oprocentowanie tych kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M.

Wpływ zmiany oprocentowania depozytów/kredytów o 1 pp na wynik finansowy po opodatkowaniu dla każdej kategorii instrumentów finansowych utrzymywanych na dzień bilansowy wykazano poniżej.

| Wyszczególnienie | Wartość bilansowa (tys. zł) | Ryzyko stóp procentowych | |
|---|---|---|---|
| | | Zysk (tys. zł) | Strata (tys. zł) |
| **Aktywa finansowe** | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.144 | 13 | (13) |
| **Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem** | **-** | **13** | **(1)** |
| Podatek (19%) | - | (2) | 2 |
| **Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu** | **-** | **11** | **(11)** |
| **Zobowiązania finansowe** | | | |
| Kredyty i pożyczki | (4.289) | (14) | 14 |
| **Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem** | **-** | **(14)** | **14** |
| Podatek (19%) | - | 3 | (3) |
| **Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu** | **-** | **(11)** | **(11)** |
| **Razem** | **-** | **0** | **0** |

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wysokość zysku netto i kapitałów własnych Spółki nie uległyby zmianie w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny finansowych składników bilansu były wyższe o 1 pp dla zobowiązań finansowych oraz o 1 pp dla aktywów finansowych.

## 31. Konsolidacja

Sprawozdanie finansowe Spółki nie jest konsolidowane ze sprawozdaniem spółek zależnych IT Trader Sp. z o.o., BEST TFI S.A. i ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ze względu na fakt, że wartość pozycji bilansowych spółek zależnych nie jest istotna (Nota 4).
Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, szczegółowe wymagania dotyczące ujawniania informacji zawarte w standardzie lub interpretacji nie muszą być spełnione, jeżeli informacje te nie są istotne.

## 32. Połączenie

W dniu 5 marca 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku z dnia 22 lutego 2007 roku o zarejestrowaniu połączenia Emitenta z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (TPFR), oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH czyli poprzez przeniesienie całego majątku TPFR na BEST S.A. w zamian za 1.300.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł, które BEST wydał wspólnikom TPFR. Transakcja połączenia została rozliczona metodą nabycia.

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

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

Ze względu na płytkość rynku wartość godziwa każdej akcji połączeniowej wyemitowanej przez BEST S.A. oraz każdej akcji własnej przejętej w wyniku połączenia została ustalona jako średnia kursów zamknięcia z notowań, które odbyły się w miesiącu poprzedzającym dzień połączenia, ważona wolumenem obrotów i wyniosła 32,22 zł. Ujemna wartość firmy została wykazana w pozycji „pozostałe przychody operacyjne" rachunku zysków i strat.
W wyniku emisji związanej z połączeniem wzrosła wartość kapitału zapasowego Spółki. Wzrost wyniósł 36.599 tys. zł i stanowił różnicę nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 36.686 tys. zł (41.886 tys. zł -5.200 tys. zł) i kosztów emisji w kwocie (87 tys. zł).

Do dnia połączenia TPFR Sp. z o.o. osiągnęła wynik finansowy netto w kwocie 6 tys. zł. W wyniku połączenia przychody ze sprzedaży uzyskane przez BEST S.A. w 2007 roku zwiększyły się o kwotę 108 tys. zł.

**33. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2007 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 724 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu: 428 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu: 297,5 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2006 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 24 tys. zł., w tym:

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2007 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 22,5 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 5,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckego: 5,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 4,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskego: 2,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 4,5 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 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) Pozostałe podmioty powiązane

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku BEST S.A. osiągnął następujące przychody od podmiotów powiązanych:

- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. - w kwocie 2 tys. zł
- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego i BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 2 tys. zł
- z tytułu pożyczki udzielonej Unison Services Ltd. - w kwocie 31 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku BEST posiadał następujące należności od 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.

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

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

**34. Korekty błędów poprzednich okresów.**

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

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

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

W rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku zmieniono prezentację wyniku na działalności zaniechanej poprzez połączenie pozycji przychodów i kosztów związanych z tą działalnością z odpowiednimi pozycjami przychodów i kosztów związanych z działalnością kontynuowaną. W celu zapewnienia porównywalności zmiany te zaprezentowano także w odniesieniu do rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku.

**36. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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., o której mowa w nocie 10 sprawozdania finansowego.

W dniu 20 marca 2008 roku Emitent objął 250.000 certyfikatów Inwestycyjnych serii 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.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 30 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. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A.
**w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

## I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

### 1. Przedmiot działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności BEST S.A. (BEST) jest:
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszów emerytalno - rentowych ,
- usługi zarządzania funduszami,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana .

### 2. Podstawa prawna działalności

Spółka BEST została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 kwietnia 1994 roku pod nazwą BEST Przedsiębiorstwo Handlowe Spółka Akcyjna. Do rejestru handlowego wpisana została w dniu 22 kwietnia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dziale B, nr RHB 8711. Od czerwca 1994 roku właściwym sądem rejestrowym Spółki był Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy, w którym Spółka wpisana była do Rejestru w dziale B pod numerem RHB 9700. Od 05.06.2001 roku Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsku – Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 2 grudnia 1998 roku została zmieniona nazwa Spółki z BEST Przedsiębiorstwo Handlowe S.A. na BEST S.A.

### 3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2007 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 26.000.000 PLN i dzielił się na 6.500.000 akcji o wartości nominalnej 4 PLN każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31.12.2007 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

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

- **Marek Kucner**: 780.000 akcji spółki BEST, stanowiących 12,00 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 780.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 9,54 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST.
  Pan Marek Kucner pełni funkcję Członka Zarządu BEST.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia Komentarza skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

W związku z wygaśnięciem z dniem 20 czerwca 2007 roku mandatów Pana Jana Winieckiego – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Leszka Pawłowicza – Członka Rady Nadzorczej oraz Pani Katarzyny Borusowskiej – Członka Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BEST w dniu 20 czerwca 2007 roku postanowiło ponownie powołać Pana Jana Winieckiego, Pana Leszka Pawłowicza oraz Panią Katarzynę Borusowską w skład Rady Nadzorczej BEST.
W związku z tym na dzień 31 grudnia 2007 roku skład Rady Nadzorczej był identyczny ze stanem z dnia 1 stycznia 2007 roku. Do dnia, w którym zostało sporządzone sprawozdanie zarządu z działalności BEST, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

Na dzień sporządzenia Komentarza Zarząd funkcjonował w składzie:

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

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

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

## 5. Powiązania kapitałowe

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

## 6. Zasady ładu korporacyjnego

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

## II. WYNIKI FINANSOWE

### 1. BILANS

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę w wysokości 24,288 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 2,417 tys. zł.

### 1.1. Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2007 roku wyniosła 24,288 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 31.12.2006 roku o 6,975 tys. zł, zmianie uległ też procentowy udział poszczególnych grup aktywów – wzrosła pozycja aktywów trwałych w stosunku do aktywów obrotowych.

***Struktura aktywów***

| Pozycje | **31.12.2007 r.** | | **31.12.2006 r.** | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Aktywa trwałe | 12 278 | 50.6 | 7 406 | 42.8 |
| Aktywa obrotowe | 12 010 | 49.4 | 9 907 | 57.2 |
| **Razem** | **24 288** | **100.0** | **17 313** | **100.0** |

#### 1.1.1. Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2007 roku wyniosła 12.278 tys. zł. i zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 31.12.2006 roku o 4.872 tys. zł. Udział aktywów trwałych w ogólnej sumie aktywów wzrósł o 7,8 punktów procentowych. Na dzień bilansowy dominującą pozycją aktywów trwałych nadal były środki trwałe, które stanowiły 79,5% wartości aktywów trwałych. Znaczny wzrost wartości tej pozycji związany był z utworzeniem Centrum Usługowego w Elblągu.

***Struktura aktywów trwałych***

| Pozycje | **31.12.2007 r.** | | **31.12.2006 r.** | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Wartości niematerialne | 620 | 5.0 | 337 | 4.6 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 767 | 79.5 | 4100 | 55.4 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 191 | 1.6 | 586 | 7.9 |
| Inwestycje długoterminowe | 1 700 | 13.8 | 2381 | 32.1 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0.0 | 2 | 0.0 |
| **Razem** | **12278** | **100.0** | **7406** | **100.0** |

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne na dzień 31.12.2007 roku stanowiły 5 % majątku trwałego a ich wartość wynosiła 620 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji w stosunku do stanu z 31.12.2006 roku zwiększyła się o 283 tys. zł. Miało to związek głównie z zakupem licencji na oprogramowanie używane na nowych stanowiskach pracy.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2007 roku stanowiły 79,5 % majątku trwałego a ich wartość wyniosła 9.767 tys. zł. Dominującą pozycją rzeczowych aktywów trwałych były budynki i budowle oraz urządzenia techniczne i maszyny stanowiące wartość adaptacji dzierżawionych lokali biurowych oraz wyposażenia stanowisk pracy w otwartym we wrześniu 2007r. Centrum Usługowym w Elblągu. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do stanu z 31.12.2006 roku zwiększyła się o 5.667 tys. zł.

***Struktura rzeczowych aktywów trwałych***

| Pozycje | 31.12.2007 r. | | 31.12.2006 r. | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Budynki i budowle | 6 171 | 63.2 | 1 400 | 34.1 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 582 | 26.4 | 1 799 | 43.9 |
| Środki transportu | 435 | 4.5 | 507 | 12.4 |
| Pozostałe środki trwałe | 511 | 5.2 | 129 | 3.1 |
| Środki trwałe w budowie | 68 | 0.7 | 265 | 6.5 |
| **Razem** | **9 767** | **100.0** | **4 100** | **100.0** |

- **Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2007 roku stanowiły 1,6 % aktywów trwałych. Ich wartość wyniosła 191 tys. zł. i zmniejszyła się w stosunku do stanu z 31.12.2006 roku o 395 tys. zł, co wiąże się głównie z rozliczeniem strat podatkowych poniesionych przez Spółkę w latach 2000 i 2001.

- **Inwestycje długoterminowe**

Wartość inwestycji długoterminowych stanowiły objęte przez Spółkę w 2007 roku akcje jednostki zależnej BEST TFI S.A., co zostało pisane w nocie 4.(a) informacji dodatkowej sprawozdania finansowego za 2007 rok.

### 1.1.2. Aktywa obrotowe

Na dzień bilansowy głównymi pozycjami aktywów obrotowych były: należności krótkoterminowe, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz środki pieniężne wraz z ich ekwiwalentami. Na dzień 31.12.2007 roku aktywa obrotowe wyniosły 12.010 tys. zł. i zwiększyły się w stosunku do 31.12.2006 roku o 2.103 zł. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 49,4 %. Na wzrost wartości aktywów obrotowych wpływ miał zakup nieruchomości we Wrocławiu zaklasyfikowanej jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

***Struktura aktywów obrotowych***

| **Pozycje** | **31.12.2007 r.** | | **31.12.2006 r.** | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Zapasy | 31 | 0.3 | 0 | 0.0 |
| Należności krótkoterminowe | 6916 | 57.6 | 7327 | 74.0 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0.0 | 163 | 1.6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2144 | 17.9 | 2226 | 22.5 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 90 | 0.7 | 191 | 1.9 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 2829 | 23.5 | 0 | 0.0 |
| **Razem** | **12 010** | **100.0** | **9 907** | **100** |

- **Zapasy**

Wykazana w bilansie na dzień 31.12.2007 roku wartość zapasów stanowiła 0,3% aktywów obrotowych i wynosiła 31 tys. zł. Zapasy te obejmowały niskocenne elementy wyposażenia nie przekazanego do używania do dnia bilansowego.

- **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2007 roku wyniosły 6.916 tys. zł., co stanowiło 62 % aktywów obrotowych. Ze względu na specyfikę działalności Spółki w strukturze należności dominowały wierzytelności nabyte.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły na dzień 31.12.2007 roku 17,9 % aktywów obrotowych, a ich wartość nieznacznie zmalała w stosunku do stanu z dnia 31.12.2006 roku o 82 tys. zł.

- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2007 roku wyniosły 90 tys. zł. i stanowiły zaledwie 0,8 % aktywów obrotowych. Pozycja ta uległa zmniejszeniu w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006 roku o 101 tys. zł, co jest głównie wynikiem rozliczenia aktywowanych wcześniej kosztów połączenia i emisji akcji.

### 1.2 Pasywa

Sumę pasywów stanowiły: kapitał własny w wysokości 17.574 tys. zł., zobowiązania długoterminowe - 695 tys. zł. oraz zobowiązania krótkoterminowe - 6.019 tys. zł. W stosunku do okresu porównywalnego struktura pasywów uległa zmianie poprzez wzrost udziału zobowiązań krótkoterminowych będących efektem zaciągnięcia przez Spółkę kredytu inwestycyjnego.

**Struktura pasywów**

| Pozycje | 31.12.2007 r. | | 31.12.2006 r. | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Kapitał własny | 17 574 | 72.4 | 15 244 | 88.0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 695 | 2.9 | 275 | 1.6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 019 | 24.8 | 1 794 | 10.4 |
| **Razem** | **24 288** | **100.0** | **17 313** | **100.0** |

#### 1.2.1. Kapitał własny

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, akcje własne przejęte w drodze połączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o., kapitał zapasowy, stratę z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2007 roku wyniósł 17.574 tys. zł. Pozycja ta zanotowała wzrost w porównaniu do stanu z końca 2006 roku (o 2.330 tys. zł.), co jest efektem zysku osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku i oraz rozliczenia w kapitale zapasowym kosztów emisji akcji połączeniowych.

***Struktura kapitału własnego***

| Pozycje | 31.12.2007 r. tys. zł. | 31.12.2006 r. tys. zł. |
|---|---|---|
| Kapitał akcyjny, z tego: | 2 6112 | 20 912 |
| kapitał statutowy | 26 000 | 20 800 |
| korekta hiperinflacyjna (MSSF) | 112 | 112 |
| Akcje własne | -41 886 | 0 |
| Kapitał zapasowy | 40 799 | 4 200 |
| Starta z lat ubiegłych, z tego: | -9 868 | -13 875 |
| strata poniesiona | -9 756 | -13 763 |
| korekta hiperinflacyjna (MSSF) | -112 | -112 |
| Zysk netto | 2 417 | 4 007 |
| **Razem** | **17 574** | **15 244** |

- **Kapitał akcyjny**

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 6.500.000 akcji o wartości nominalnej 4 zł. każda. Spółka posiada 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1 do 5 (na 1 akcję przypada 5 głosów) oraz 6.080.000 akcji na okaziciela. Łączna liczba głosów przysługująca z akcji wynosi 8.180.000.
Stosownie do zapisów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" Spółka zobowiązana była do dokonania na dzień przejścia na MSSF korekty wartości kapitału akcyjnego z tytułu hiperinflacji, w warunkach której prowadziła działalność w latach 1994-1996. Wysokość tej korekty wynosi 112 tys. zł i obciąża wartość zysków zatrzymanych.

- **Akcje własne**

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

- **Kapitał zapasowy**

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

- **Strata z lat ubiegłych**

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

- **Zysk netto**

Zysk netto za 2007 roku wyniósł 2.417 tys. zł i był o 1.590 tys. zł niższy niż zysk osiągnięty przez Spółkę w 2006 roku. Sytuacja ta spowodowana była głównie wzrostem kosztów pracy i amortyzacji, co jest związane z otwarciem nowego Centrum Usługowego w Elblągu.

### 1.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31.12.2007 roku kwota zobowiązań długoterminowych wyniosła 695 tys. zł. a ich dominującym składnikiem były rezerwy na świadczenia pracownicze oraz dotacje rozliczane w czasie.

***Struktura zobowiązań długoterminowych***

| Pozycje | **31.12.2007 r.** | | **31.12.2006 r.** | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 79 | 11.4 | 43 | 15.6 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 340 | 48.9 | 232 | 84.4 |
| Przychody przyszłych okresów | 276 | 39.7 | 0 | 0.0 |
| **Razem** | **695** | **100** | **275** | **100** |

### 1.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2007 roku wyniosły 6.019 tys. zł. W stosunku do stanu z dnia 31.12.2006 roku wartość tej pozycji wzrosła o 4.225 tys. zł. W głównej mierze jest to skutek zaciągnięcia przez Spółkę kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie budowy Centrum Usługowego w Elblągu.

***Struktura zobowiązań krótkoterminowych***

| Pozycje | **31.12.2007 r.** | | **31.12.2006 r.** | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 1 124 | 18.7 | 796 | 44.4 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 4 289 | 71.3 | 633 | 35.3 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 224 | 3.7 | 148 | 8.2 |
| Pozostałe rezerwy | 275 | 4.6 | 217 | 12.1 |
| Przychody przyszłych okresów | 107 | 1.8 | 0 | 0.0 |
| **Razem** | **6 019** | **100** | **1 794** | **100** |

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### 2.1. Przychody ze sprzedaży

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres 12 miesięcy 2007 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 21.117 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku wielkość przychodów wzrosła o 6.010 tys. zł.

***Struktura przychodów ze sprzedaży***

| Pozycje | 2007 | | 2006 | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Obrót wierzytelnościami | 10 770 | 50.9 | 10 558 | 69.6 |
| Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego | 10 394 | 49.1 | 4 542 | 29.9 |
| Zarządzanie wierzytelnościami | 7 | 0.0 | 61 | 0.4 |
| Pozostałe | 6 | 0.0 | 6 | 0.0 |
| **Razem** | **21 177** | **100.0** | **15 167** | **100** |

W strukturze przychodów najwyższy udział (50.9%) miał obrót wierzytelnościami czyli podstawowa działalność Spółki. Kwota 10.770 tys. zł. stanowi przede wszystkim nadwyżkę przychodów nad ceną zakupu poszczególnych wierzytelności. Udział tych przychodów w strukturze jest jednak znacznie niższy niż w analogicznym okresie 2006 roku ze względu na rosnący udział przychodów związanych z obsługą wierzytelności należących do Funduszu BEST I NSFIZ.

### 2.2. Koszty działalności operacyjnej

***Struktura kosztów działalności operacyjnej***

| Pozycje | 2007 | | 2006 | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Amortyzacja | 1 817 | 10.1 | 871 | 7.9 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 092 | 6.0 | 698 | 6.3 |
| Usługi obce | 3 920 | 21.7 | 2 815 | 25.4 |
| Podatki i opłaty | 966 | 5.4 | 657 | 5.9 |
| Wynagrodzenia | 7 891 | 43.7 | 4 544 | 41.1 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 1 629 | 9.0 | 938 | 8.5 |
| Pozostałe | 739 | 4.1 | 546 | 4.9 |
| **Razem** | **18 054** | **100.0** | **11 069** | **100** |

Poniesione w 2007 roku koszty działalności operacyjnej to głównie koszty pracy i usług obcych. Suma kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę w 2007 roku wyniosła 18.054 tys. zł. i była wyższa o 6.985 tys. zł. od sumy kosztów poniesionych przez Spółkę w 2006 roku. Wzrost kosztów operacyjnych jest wynikiem rozwoju działalności Spółki, w tym między innymi zwiększenia zatrudnienia (184os. – stan na 31.12.2006, 435os. – stan na dzień 31.12.2007) oraz kosztów obsługi wierzytelności.

### 2.3. Wynik na sprzedaży

W 2007 roku Spółka uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 3.123 tys. zł.

### 2.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Spółkę w 2007 r. wyniosły 1.522 tys. zł., a ich głównymi składnikami były rozliczone dotacje państwowe – 44,7% a także ujemna wartość firmy będąca wynikiem połączenia z TPFR Sp. z o.o. – 20,4% oraz wartość odwróconych odpisów aktualizujących – 20,2%.

***Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych***

| Pozycje | 2007 | | 2006 | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | % | tys. zł | % |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 3 | 0.2 | 4 | 6.7 |
| Podnajem | 157 | 10.3 | 13 | 21.7 |
| Odwrócone odpisy aktualizujące | 307 | 20.2 | 30 | 50.0 |
| Rozwiązanie rezerw | 0 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami | 0 | 0.0 | 2 | 3.3 |
| Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o. | 310 | 20.4 | 0 | 0.0 |
| Rozliczone dotacje państwowe | 680 | 44.7 | 0 | 0.0 |
| Pozostałe | 65 | 4.3 | 11 | 18.3 |
| **Razem** | **1 522** | **100.0** | **60** | **100.0** |

### 2.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wyniosły 1.360 tys. zł. a ich głównym składnikiem były odpisy aktualizujące wartość należności nabytych 80,6%.

***Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych***

| Pozycje | 2007 | | 2006 | |
|---|---|---|---|---|
| | tys. zł | **%** | tys. zł | **%** |
| Koszty związane z podnajmem | 144 | 10.6 | 0 | 0.0 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 1 096 | 80.6 | 64 | 50.0 |
| Darowizny | 19 | 1.4 | 24 | 18.8 |
| Składki członkowskie | 24 | 1.8 | 26 | 20.3 |
| Likwidacja szkód komunikacyjnych | 29 | 2.1 | 2 | 1.6 |
| Pozostałe | 48 | 3.5 | 12 | 9.4 |
| **Razem** | **1 360** | **100.0** | **128** | **100.0** |

### 2.6. Zysk na działalności operacyjnej

W 2007 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3.285 tys. zł. W porównaniu z rokiem 2006 znacznie wzrosła wartość zarówno pozostałych przychodów operacyjnych jak i pozostałych kosztów operacyjnych.

### 2.7. Zysk przed opodatkowaniem

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych zysk przed opodatkowaniem za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2007 roku wyniósł 3.155 tys. zł. Koszty finansowe były wyższe od przychodów finansowych o 130 tys. zł. Głównym składnikiem kosztów finansowych były odsetki oraz prowizje zarachowane przez Spółkę w związku z zawartymi umowami kredytowymi.

### 2.8. Podatek dochodowy

Łączny podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym 2007 roku wyniósł 738 tys. zł, z czego 400 tys. zł stanowiła część odroczona – będąca efektem przejściowych różnic przejściowych a 388 tys. zł stanowiło bieżące zobowiązanie do zapłaty podatku.

### 2.9. Zysk netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.417 tys. zł.

## 3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2007 roku wyniósł 2.144 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006r., który wynosił 2.226 tys. zł o 82 tys. zł.

***Zmiana stanu środków pieniężnych***

| **Pozycje** | **31.12.2007** tys. zł. | **31.12.2006** tys. zł. |
|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5.113 | 4.113 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -8.720 | -3.997 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 3.525 | 613 |
| **Razem** | **-82** | **729** |

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

## 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany mające miejsce w strukturze kapitałów własnych Spółki w 2007 roku były głównie wynikiem połączenia z TPFR Sp. z o.o., w wyniku którego doszło do podwyższenia kapitału zakładowego oraz przejęcia 1.299.999 szt. akcji własnych. Pozycja ta zanotowała wzrost w porównaniu do stanu z końca 2006 roku (o 2.330 tys. zł.), co jest efektem zysku osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku i oraz rozliczenia w kapitale zapasowym kosztów emisji akcji połączeniowych. Ponadto w związku z osiągnięciem przez Spółkę w 2007 roku zysku netto w wysokości 2.417 tys. zł., kapitały własne BEST zwiększyły się i na dzień 31.12.2007 roku osiągnęły wartość 17.574 tys. zł.

## III. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

### 1. Oferta produktów finansowych

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku łączna wartość nominalna wierzytelności nieregularnych obsługiwanych przez BEST wynosiła 1.856 mln zł, z czego 186 mln zł stanowiły wierzytelności nabyte przez Spółkę a 1.670 mln zł - wierzytelności obsługiwane na rzecz BEST I NSFIZ.

W 2007 roku przychody wynikające z obsługi wierzytelności nabytych stanowiły 50,9% % wartości przychodów ze sprzedaży BEST i wynosiły 10.770 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego udział ten zmniejszył się znacznie na skutek uzyskania nowego źródła przychodów jakim jest obsługa wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego. Z tejże działalności Emitent uzyskał przychody w kwocie 10.394 tys. zł. co stanowiło 49 % wartości przychodów ze sprzedaży BEST w 2007 roku.

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

Zakres usług świadczonych przez Spółkę:

- wykup wierzytelności (obrót wierzytelnościami)

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

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

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

- obsługa wierzytelności na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego

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

- zarządzanie wierzytelnościami (czasowa obsługa wierzytelności)

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

- zapasowa obsługa funduszy sekurytyzacynych

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

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

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

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

**2. Organizacja sprzedaży**

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

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

49% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez BEST S.A. w 2007 roku wynikało z obsługi jednego kontrahenta - BEST I NSFIZ. Ze względu na specyfikę działania Spółka nie jest istotnie uzależniona od żadnego z dostawców.

## IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

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

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

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

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

- **ryzyko związane z sytuacją gospodarczą**

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

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

Ustawa o upadłości konsumenckiej

Uchwalenie takiej ustawy może wpłynąć na zmniejszenie przychodów uzyskiwanych z egzekucji wierzytelności konsumenckich. Stopień zmniejszenia przychodów będzie jednak zależny od szczegółowych rozwiązań przyjętych w ustawie. W chwili obecnej w Parlamencie trwają prace nad trzema projektami ustawy o upadłości konsumenckiej. Dwa wspierane są przez obecną większość parlamentarną, a jeden przez opozycję. Projekty większości zakładają równowagę stron w procesie upadłości, przyjmując jednocześnie szeroką definicję dłużnika konsumenta. Upadłość osób fizycznych polegać ma na całkowitym lub częściowym umorzeniu długów, po uprzednim zaspokojeniu wierzycieli z majątku dłużnika. Z wnioskiem o ogłoszenie upadłości będzie mógł wystąpić zarówno dłużnik, jak i jego wierzyciele. Dłużnik konsument mógłby ogłosić upadłość tylko raz w życiu. Zapisy projektu przewidują, że z tej formy oddłużenia będą mogły skorzystać jedynie osoby, które nie z własnej winy stały się niewypłacalne. O upadłości konsumenta będzie orzekać Sąd. Oba projekty różnią się przede wszystkim zakresem ochrony socjalnej. Konsekwencją przyjęcia jednego z dwóch powyższych projektów będzie uchwalenie ustawy istotnie zwiększającej zaufanie do instytucji finansowych oraz poprawiającej czytelność otoczenia prawnego przedsiębiorstw windykacyjnych i ich klientów. Można zatem zasadnie oczekiwać, iż da to kolejny impuls do wzrostu i uwiarygodnienia branży windykacyjnej. Natomiast trzeci projekt jest projektem wzbudzającym najwięcej kontrowersji i sporów, gdyż zawiera elementy tzw. hazardu moralnego czyli możliwość wyboru przez dłużnika umów, które „opłaca się" dotrzymać lub nie. Pojawia się prawdopodobieństwo, iż konsumenci z premedytacją będą zadłużać się, a następnie ogłaszać bankructwo. Takie praktyki wpływać będą na obniżenie skuteczności windykacji portfeli wierzytelności nieregularnych zawierających kredyty osób ogłaszających bankructwo. Wprowadzenie w życie tej ustawy doprowadzi do znacznego wzrostu, kosztu kredytów i pożyczek udzielanych przez instytucje finansowe, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na ilość udzielanych kredytów, a w okresie późniejszym na spadek portfeli oferowanych do sprzedaży.

Ustawa o udostępnianiu informacji gospodarczej

Trwają prace w zakresie rozszerzenia podmiotowego i przedmiotowego zakresu stosowania ustawy. Rozszerzenie zakresu podmiotowego powinno umożliwić przekazywanie do biur informacji gospodarczej informacji przez wierzycieli wtórnych, w tym fundusze sekurytyzacyjne. Uwzględnienie w ustawie proponowanych zmian pozytywnie wpłynie na rozwój rynku obrotu wierzytelnościami, gdyż zwiększą zakres sankcji możliwych do zastosowania wobec dłużnika.

Ustawa o funduszach inwestycyjnych

Rynek obrotu wierzytelnościami oczekuje istotnych zmian w ustawie o funduszach inwestycyjnych, w tym przede wszystkim skrócenia czasu postępowania w procesie uzyskania licencji na obsługę funduszu. Nowelizacja powinna też doprowadzić do zmiany charakteru licencji ze szczególnej na ogólną i to bez względu na rodzaj funduszu. W chwili obecnej licencja jest udzielana wyłącznie na obsługę konkretnego funduszu. Tymczasem brak racjonalnych przesłanek, które przemawiałby za takim rozwiązaniem. Podmiot spełniający warunki ustawowe do obsługi jednego funduszu, spełnia też te same warunki do obsługi innego funduszu. Wprowadzenie takich zmian obniży koszty oraz poprawi konkurencyjność branży.

- **ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

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

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

Na rynku istnieje obecnie kilkaset firm windykacyjnych, jednak w większości są to małe podmioty lub kancelarie prawne. W czołówce branży windykacyjnej znajduje się obecnie kilka przedsiębiorstw, a BEST niewątpliwie do nich należy. Od kilku lat dominującą pozycję na rynku wierzytelności zajmują firmy współpracujące z funduszami sekurytyzacyjnymi. Oprócz BEST są to m. in.: KRUK S.A., K.C.W. Ultimo Sp. z o.o., EGB Investments S.A., P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. ,Intrum Justitia Sp. z o.o.
Powstawanie kolejnych funduszy sekurytyzacyjnych i ich współpraca w zakresie odzyskiwania wierzytelności z innymi podmiotami z branży może obniżyć pozycję konkurencyjną BEST.

- **ryzyko związane z technologią oraz kapitałem ludzkim**

Istnienie przedsiębiorstwa Emitenta opiera się na dwóch najważniejszych filarach, które stanowią o jego sile. Są to zaawansowane technologie teleinformatyczne oraz czynnik ludzki.
Emitent posiada rozbudowany Pion IT, który zajmuje się tworzeniem podłoża dla Spółki zapewniającego jej sprawne i efektywne funkcjonowanie. Podstawą działania Emitenta jest oprogramowanie i systemy komputerowe, dzięki którym BEST notuje wysoką skuteczność i wydajność przeprowadzanych procesów windykacyjnych.
Do poprawnego ich funkcjonowania niezbędne są również zasoby ludzkie – wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy. Pracując z zaangażowaniem i przy pomocy nowoczesnych narzędzi pozwalają oni Spółce osiągać satysfakcjonujące wyniki.
Długotrwałe zakłócenia w pracy sprzętu teleinformatycznego lub ograniczenie dostępności siły roboczej o odpowiednich dla Spółki kwalifikacjach może mieć istotny wpływ na osiągane wyniki finansowe a nawet kontynuację działania. Emitent przewidując takie ryzyka zabezpiecza się inwestując w wysokiej klasy sprzęt alarmowy, podtrzymujący napięcie elektryczne oraz urządzenia rejestrujące dane elektroniczne by minimalizować ewentualne straty powstałe wskutek przestoju działania technologii.

Spółka prowadzi także ciągłą rekrutację oraz szereg programów motywacyjnych mających za zadanie zachęcenie pracowników do pracy na jej rzecz.

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2007 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 725,5 tys. zł.
Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2007 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 22,5 tys. zł.

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

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 kwocie1.000 tys. zł , dotyczącego umowy kredytowej z dnia 10 sierpnia 2006 r., o której mowa w nocie 10 sprawozdania finansowego.

W dniu 20 marca 2008 roku Emitent objął 250.000 certyfikatów Inwestycyjnych serii 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.

## VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

## VIII.OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2007 roku miał wzrost zatrudnienia, na dzień bilansowy w BEST pracowało 435 osób, podczas gdy na koniec 2006 roku – jedynie 184 osoby. 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.

## IX. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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, co powinno 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.

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

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

## IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BEST S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2007 rok oraz porównywalne okresy sprawozdawcze sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BEST S.A. oraz jego wynik finansowy.

Ponadto Zarząd BEST S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji BEST S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

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

Zarząd BEST oświadcza, że Deloitte Audyt Sp. z o. o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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