GRUPA KAPITAŁOWA

BEST

SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2008 ROKU

GDYNIA DNIA 15 PAŹDZIERNIKA 2008 ROKU

RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 3

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" 4

1. SKONSOLIDOWANY BILANS 4
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 5
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 6
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 7
5. INFORMACJA DODATKOWA 8

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. 40

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 56

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 56

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2008 okres od 01/01/08 do 30/06/08	**2007 okres od 01/01/07 do 30/06/07**	**2008 okres od 01/01/08 do 30/06/08**	**2007 okres od 01/01/07 do 30/06/07**
I. Przychody ze sprzedaży	12 255	9 819	3 524	2 551
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 623	2 265	467	589
III. Zysk (strata) netto	1 295	1 761	372	458
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 815	2 891	809	751
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 800	-3 032	-518	-788
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 344	359	-962	93
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 329	218	-670	57
VIII. Aktywa, razem	23 175	19 690	6 909	5 229
IX. Zobowiązania	4 370	2 772	1 303	736
X. Kapitał własny	18 805	16 918	5 606	4 493
XI. Kapitał akcyjny	26 112	26 112	7 785	6 934
XII. Liczba akcji (w szt.) – bez akcji własnych	5 200 001	5 200 001	5 200 001	5 200 001
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.25	0.34	0.07	0.09
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.25	0.34	0.07	0.09
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.62	3.25	1.08	0.86
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.62	3.25	1.08	0.86

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2008 roku
- kurs na dzień 30.06.2008 roku 3,3542 PLN/EURO
- średni kurs z 6 miesięcy 2008 roku 3,4776 PLN/EURO

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

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

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKONSOLIDOWANY BILANS sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Aktywa trwałe		**14.841**	**10.599**	**7.227**
Wartość firmy	**1**	12	12	12
Wartości niematerialne	**2**	505	620	404
Rzeczowe aktywa trwałe	**3**	9.206	9.767	6.685
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**4**	444	200	125
Inwestycje długoterminowe	**5**	4.674	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**9a**	0	0	1
Aktywa obrotowe		**8.334**	**13.654**	**12.463**
Zapasy	**6**	8	31	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	**7**	6.683	6.896	7.119
w tym wierzytelności nabyte		5.462	5.739	6.198
Inwestycje krótkoterminowe	**5**	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**8**	1.479	3.808	2.444
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**9a**	164	90	90
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	**15a**	0	2.829	2.810
Suma aktywów		**23.175**	**24.253**	**19.690**
PASYWA				
Kapitał własny		**18.805**	**17.527**	**16.918**
Kapitał akcyjny	**10**	26.112	26.112	26.112
Akcje własne		(41.886)	(41.886)	(41.886)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		40.799	40.799	40.799
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(17)	0	0
Strata z lat ubiegłych		(7.498)	(9.868)	(9.868)
Zysk netto		1.295	2.370	1.761
Zobowiązania długoterminowe		**843**	**695**	**354**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**3a**	168	79	75
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**12**	448	340	279
Przychody przyszłych okresów	**9b**	227	276	0
Zobowiązania krótkoterminowe		**3.527**	**6.031**	**2.418**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	**14**	1.996	1.126	1.173
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	**11**	1.050	4.289	998
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**12**	326	224	207
Pozostałe rezerwy	**13**	57	285	40
Przychody przyszłych okresów	**9b**	98	107	0
Suma pasywów		**23.175**	**24.253**	**19.690**

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku (wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**15**	**12.255**	**9.819**
Koszty działalności operacyjnej		**10.934**	**7.286**
Amortyzacja		976	495
Zużycie materiałów i energii		373	355
Usługi obce		1.974	1.676
Podatki i opłaty		430	396
Wynagrodzenia	**16**	5.872	3.243
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	**16**	1.016	693
Pozostałe		293	428
Zysk (strata) na sprzedaży		**1.321**	**2.533**
Pozostałe przychody operacyjne	**17**	161	345
Pozostałe koszty operacyjne	**18**	148	606
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**1.334**	**2.272**
Przychody finansowe	**19**	428	52
Koszty finansowe	**20**	139	59
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**1.623**	**2.265**
Podatek dochodowy	**21**	328	504
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**1.295**	**1.761**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**15a**	0	0
Zysk (strata) netto		**1.295**	**1.761**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	**22**	0,25	0,34
Rozwodniony	**22**	0,25	0,34
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej			
Zwykły	**22**	0,00	0,00
Rozwodniony	**22**	0,00	0,00

3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku

	Nota	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**1.623**	**2.265**
Korekty o pozycje:		**1.748**	**626**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		976	495
Odsetki i dywidendy zapłacone	**23**	105	(12)
Wynik na działalności inwestycyjnej	**24**	(368)	3
Zmiana stanu rezerw	**25**	(17)	(71)
Zmiana stanu zapasów		23	0
Zmiana stanu należności	**26**	213	772
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	**27**	948	(266)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**28**	(132)	16
Pozostałe pozycje netto	**29**	0	(311)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		3.371	2.891
Zapłacony podatek dochodowy		(556)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu		**2.815**	**2.891**
Przepływy środków pieniężnych z działalności			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		2	0
Spłata udzielonych pożyczek		0	2.500
Otrzymane odsetki		0	75
Otrzymane dotacje		0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	**30**	(331)	(2.746)
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	(2.771)
Nabycie aktywów finansowych		(1.471)	(51)
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia z TPFR		0	(39)
Pozostałe pozycje netto		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(1.800)**	**(3.032)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych		0	727
Spłata kredytów bankowych		(3.250)	(363)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych		(94)	(17)
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia		0	32
Pozostałe pozycje netto	**29a**	0	(20)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(3.344)**	**359**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		**(2.329)**	**218**
Środki pieniężne na początek okresu		3.808	2.226
Środki pieniężne na koniec okresu		**1.479**	**2.444**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	17.527	15.244	15.244
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**17.527**	**15.244**	**15.244**
Kapitał akcyjny na początek okresu	26.112	20.912	20.912
Emisja akcji połączeniowych	0	5.200	5.200
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**26.112**	**26.112**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	(41.886)	(41.886)	(41.886)
Zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**(41.886)**	**(41.886)**
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	0	36.599	36.599
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**40.799**	**40.799**
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych	(17)	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny nominalnej na koniec okresu	**(17)**	**0**	**0**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(9.868)	(13.875)	(13.875)
Zwiększenie	(46)	0	0
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Pokrycie straty	2.416	4.007	4.007
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(7.498)**	**(9.868)**	**(9.868)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**1.295**	**2.370**	**1.761**
Kapitał własny na koniec okresu	**18.805**	**17.527**	**16.918**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku

1. Informacje o Grupie kapitałowej

Grupę kapitałową BEST S.A. („Grupa") tworzą następujące podmioty:

- BEST S.A. z siedzibą w Gdyni – podmiot dominujący,
- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni – podmiot zależny,
- Odra Property Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – podmiot zależny,
- IT Trader Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – podmiot zależny,

BEST S.A. 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" lub „Emitent"). 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:
- windykacja wierzytelności i obrót wierzytelnościami,
- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych.

Akcje BEST notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku urzędowym w systemie jednolitym.

BEST TFI S.A. („Towarzystwo") została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Chylińskiego w Gdańsku w dniu 9 stycznia 2007 roku. W dniu 6 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000273731. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 30.06.2008 r. wartość posiadanych przez BEST S.A. udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł.
W dniu 23 stycznia 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na prowadzenie działalności przez ten podmiot.

Począwszy od drugiego kwartału 2008 roku BEST SA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe konsolidując sprawozdanie BEST TFI S.A. Rozpoczęcie konsolidacji jest związane z rejestracją w drugim kwartale 2008 roku pierwszego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez ten podmiot oraz nabyciu przez zarządzany fundusz aktywów znacznej wartości.

Podstawowym przedmiotem działalności Towarzystwa jest:
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich,
- zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,

na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i innych właściwych przepisów.

Odra Property Development Sp. z o.o. oraz IT Trader Sp. z o.o. nie prowadzą de facto działalności gospodarczej, a ich sprawozdania nie podlegają konsolidacji, gdyż BEST SA, 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. BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych jednostek.

2. Format sprawozdania finansowego

Stosownie do treści uchwały WZA BEST S.A. z dnia 21 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku Spółka, działając na podstawie art. 45 ust. 1c 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 30.06.2008. 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 BEST wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez Komisję Europejską do stosowania na dzień bilansowy.

BEST TFI SA sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, jednak dla potrzeb konsolidacji są one przekształcane zgodnie z MSSF.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i jest sporządzone zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" w wersji pełnej.

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny rezerw, nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.

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

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów spółek z grupy kapitałowej BEST S.A. wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółek z grupy kapitałowej BEST SA wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Władze spółek z grupy kapitałowej BEST S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na dzień 30 czerwca 2008 Zarząd BEST SA funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 30 czerwca 2008 skład Rady Nadzorczej BEST SA 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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Zarząd BEST TFI S.A. funkcjonował w składzie:

1. Prezes Zarządu	Gregory Scott McMillan
2. Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Borusowski
2. Członek Zarządu	Marek Kucner
3. Członek Zarządu	Jason Richard Spaeth

W lipcu 2008 roku nastąpiła zmiana w składzie zarządu Spółki. W dniu 14.07.2008 roku Gregory Scott McMillan zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Jason Richard Spaeth zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
Dnia 12.08.2008 Krzysztof Borusowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Jacek Straszkiewicz - Członka Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. był następujący:

1. Członek Rady Nadzorczej	Prof. Witold Orłowski
2. Członek Rady Nadzorczej	Dr A. Christoph Zinke
3. Członek Rady Nadzorczej	Mirosława Szakun

4. 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.

Grupa 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

Grupa 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 Grupa 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 Grupa wcześniej nie rozpoznała utraty wartości. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne

Ze względu na fakt, że obrót nieruchomościami nie stanowi podstawowej działalności Grupy, Grupa klasyfikuje posiadaną nieruchomość do nieruchomości inwestycyjnych o ile nie wykorzystuje jej do celów administracyjnych ani usługowych. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według modelu wartości godziwej na podstawie operatów szacunkowych wykonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Skutki wyceny odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Podmioty zależne

Podmiotami zależnymi są jednostki kontrolowane przez BEST S.A. Kontrola ma miejsce w sytuacji gdy BEST S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu uzyskiwania korzyści ekonomicznych płynących z jej działalności. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, o ile nie podlegają konsolidacji, 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.

Certyfikaty inwestycyjne

Grupa klasyfikuje nabyte certyfikaty inwestycyjne jako składnik aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży. Na każdy dzień bilansowy są one wyceniane według wartości godziwej wynikającej z wyceny aktywów netto funduszu, który wyemitował te certyfikaty. Zyski i straty z przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Kredyty bankowe

Zaciągnięte kredyty i pożyczki bankowe Grupa 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 Grupa kwalifikuje do grupy instrumentów finansowych.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Ze względu na krótkie terminy płatności oraz urealnianie wartości tych należności poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących tak ustalana wartość jest uznawana za ich wartość godziwą. 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 grupa 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, Grupa dokonuje ogólnych odpisów dotyczących poszczególnych portfeli wierzytelności. Gdy wartość księgowa portfela wierzytelności ujęta

w księgach rachunkowych jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, dokonuje się odpisu aktualizującego 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

Środki pieniężne

Środki pieniężne są wykazywane w kwocie nominalnej.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować kwotę środków, zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, która z dużym prawdopodobieństwem wypłynie ze Grupy, w związku z obowiązkiem wynikającym z przeszłych zdarzeń.

Świadczenia pracownicze

Grupa kapitałowa identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom odpraw emerytalnych i nie wykorzystanych urlopów wypoczynkowych oraz przysługującego pracownikom BEST S.A. prawa do nagrody jubileuszowej.
Wartość zobowiązań związanych z odprawami emerytalnymi i nagrodami jubileuszowymi jest wyliczana przy zastosowaniu technik aktuarialnych.

Na dzień bilansowy Grupa 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, która ze względu na krótkie terminy płatności oraz terminową realizację jest nieistotnie różna od wartości uzyskanej metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług.

Ponadto do przychodów ze sprzedaży Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów Grupy 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 korzystają spółki Grupy.

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 spółki ujmują 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 w pozycji 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

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.
W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy, odpisy na należności wewnątrz grupowe, odpisy aktualizujące wartość inwestycji, dywidendy wewnątrz grupowe oraz wewnątrz grupowa sprzedaż środków trwałych są eliminowane.

BEST S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którego skład wchodzi sprawozdanie spółki zależnej BEST TFI S.A. Spółka dominująca, 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje sprawozdań finansowych spółek zależnych IT Trader Sp. z o.o. i Odra Property Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, ze względu na fakt, że podmioty te nie prowadzą „de facto" działalności gospodarczej a wartość ich pozycji bilansowych nie jest istotna (Nota 4a).

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe BEST S.A. oraz sprawozdanie finansowe podmiotu zależnego BEST TFI S.A. sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2008 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Podmiot zależny BEST TFI S.A. prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości'). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera odpowiednie korekty w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego tego podmiotu do zgodności z MSSF.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje świadczenie usług, które podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Grupa nie prowadzi działalności zdywersyfikowanej pod względem geograficznym jednak ze względu na odmienny rodzaj działalności prowadzonej przez podmioty Grupy, wyodrębnia się następujące segmenty branżowe:

Segment Zarządzania Wierzytelnościami – obejmujący działalność BEST S.A. polegającą na obrocie wierzytelnościami oraz obsłudze wierzytelności innych podmiotów. Ze względu jednak na fakt, że czynności wykonywane przez BEST S.A. w obydwu głównych rodzajach działalności są niemal tożsame i są wykonywane przez tych samych pracowników przy wykorzystaniu tych samych aktywów, Grupa nie dokonuje odrębnej prezentacji informacji dotyczącej branżowych segmentów działalności.

Segment Zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi – obejmujący działalność BEST TFI S.A. polegającą na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z MSR 14.35 obowiązkiem sprawozdawczym obejmowane są segmenty branżowe, w których:
- przychody ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10 procent lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów, lub
- wynik segmentu niezależnie od tego czy jest nim zysk czy strata, stanowi 10 procent lub więcej połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk, lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10 procent lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów.

W przypadku Grupy BEST sytuacja taka nie występuje, wobec czego odstąpiono od prezentacji odrębnych segmentów.

5. Noty objaśniające

1. Wartość firmy

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Koszt nabycia akcji BEST TFI S.A.	1.712	1.712	1.712
Wartość godziwa przejmowanych aktywów netto BEST TFI S.A.	(1.700)	(1.700)	(1.700)
Razem	**12**	**12**	**12**

2. Wartości niematerialne

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Licencje na oprogramowanie	483	601	398
Pozostałe wartości niematerialne	22	19	6
Razem	**505**	**620**	**404**

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

	Licencje na oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość początkowa			
Stan na dzień 01.01.2007	854	0	854
Zwiększenia	121	6	127
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2007	975	6	981
Stan na dzień 01.01.2008	1.457	19	1.476
Zwiększenia	27	3	30
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2008	1.484	22	1.506
Umorzenie			
Stan na dzień 01.01.2007	517	0	517
Zwiększenia	60	0	60
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2007	577	0	577
Stan na dzień 01.01.2008	856	0	856
Zwiększenia	145	0	145
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2008	1.001	0	1.001
Wartość netto			
Stan na dzień 30.06.2007	398	6	**404**
Stan na dzień 31.12.2007	601	19	**620**
Stan na dzień 30.06.2008	483	22	**505**

3. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Budynki i budowle*	5.922	6.171	1.323
Urządzenia techniczne i maszyny	2.385	2.582	1.986
Środki transportu	369	435	499
Pozostałe środki trwałe	466	511	112
Środki trwałe w budowie	64	68	2.765
Razem	**9.206**	**9.767**	**6.685**

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

3.(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 01.01.2007	1.545	2.637	669	822	265	5.938
Zwiększenia	0	347	58	118	2.621	3.144
Zmniejszenia	0	7	0	0	121	128
Stan na dzień 30.06.2007	1.545	2.977	727	940	2.765	8.954
Stan na dzień 01.01.2008	6.588	3.668	727	1.878	148	13.009
Zwiększenia	83	69	0	133	124	409
Zmniejszenia	0	62	0	5	110	177
Stan na dzień 30.06.2008	6.671	3.675	727	2.006	162	13.241
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2007	145	838	162	693	0	1.838
Zwiększenia	77	156	66	135	0	434
Zmniejszenia	0	3	0	0	0	3
Stan na dzień 30.06.2007	222	991	228	828	0	2.269
Stan na dzień 01.01.2008	417	1.086	292	1.367	0	3.162
Zwiększenia	332	257	66	176	0	831
Zmniejszenia	0	53	0	3	0	56
Stan na dzień 30.06.2008	749	1.290	358	1.540	0	3.937
Aktualizacja wartości						
Stan na dzień 01.01.2008	0	0	0	0	80	**80**
Zwiększenia	0	0	0	0	18	**18**
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	**0**
Stan na dzień 30.06.2008	0	0	0	0	98	**98**
Wartość netto						
Stan na dzień 30.06.2007	1.323	1.986	499	112	2.765	**6.685**
Stan na dzień 31.12.2007	6.171	2.582	435	511	68	**9.767**
Stan na dzień 30.06.2008	5.922	2.385	369	466	64	**9.206**

3.(b) Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem zastawu ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	775	2.215	1.602
Środki transportu	277	329	0
Pozostałe środki trwałe	0	188	0
Razem	**1.052**	**2.732**	**1.602**

Kredyt, którego spłata jest zabezpieczona zastawem został opisany w nocie 11.

4. 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 01.01.2007	454	113	4	15	0	586
Zwiększenia	0	29	3	0	27	59
Zmniejszenia	454	47	4	15	0	520
Stan na dzień 30.06.2007	**0**	**95**	**3**	**0**	**27**	**125**
Stan na dzień 01.01.2007	454	113	4	15	0	586
Zwiększenia	7	99	22	70	1	199
Zmniejszenia	454	54	21	56	0	585
Stan na dzień 31.12.2007	**7**	**158**	**5**	**29**	**1**	**200**
Stan na dzień 01.01.2008	7	158	5	29	1	200
Zwiększenia	28	47	6	249	3	333
Zmniejszenia	0	51	8	29	1	89
Stan na dzień 30.06.2008	**35**	**154**	**3**	**249**	**3**	**444**

Do dnia 31 grudnia 2007 roku BEST rozliczył wszystkie możliwe do rozliczenia straty podatkowe poniesione w poprzednich latach, natomiast BEST TFI S.A. ze względu na rozpoczęcie działalności poniósł następujące straty podatkowe, które zamierza odliczyć od dochodów osiąganych w przyszłości:

- w 2007 roku – w kwocie 37 tys. zł
- w pierwszym półroczu 2008 roku – w kwocie 145 tys. zł

4.(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	Różnica między wartością księgową i podatkową nieruchomości inwestycyjnych	Wycena kredytu	Razem
Stan na dzień 01.01.2007	34	8	0	1	43
Zwiększenia	20	45	0	1	66
Zmniejszenia	0	33	0	1	34
Stan na dzień 30.06.2007	**54**	**20**	**0**	**1**	**75**
Stan na dzień 01.01.2007	34	8	0	1	43
Zwiększenia	40	45	0	5	90
Zmniejszenia	0	50	0	4	54
Stan na dzień 31.12.2007	**74**	**3**	**0**	**2**	**79**
Stan na dzień 01.01.2008	74	3	0	2	79
Zwiększenia	19	0	75	0	94
Zmniejszenia	0	3	0	2	5
Stan na dzień 30.06.2008	**93**	**0**	**75**	**0**	**168**

5. Inwestycje długoterminowe

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	51	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	1.450	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	3.173	0	0
Razem	**4.674**	**0**	**0**

5.(a) Jednostki zależne nie objęte konsolidacją

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Udziały w IT Trader Sp. z o.o.	10	10	10
Udziały w OPD Sp. z o.o.	51	0	0
minus odpisy aktualizujące IT Trader Sp. z o.o.	(10)	(10)	(10)
Razem	**51**	**0**	**0**

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

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

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 30.06.2008 r.:

Suma bilansowa:	32 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	32 tys. zł
Wynik finansowy w bieżącym okresie:	(14) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 30 czerwca 2008 roku BEST nie posiadał należności ani zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W pierwszym półroczu 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 4 tys. zł

- **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 „de facto" nie prowadzi działalności gospodarczej a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 30.06.2008 r.:

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

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 30 czerwca 2008 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 5 tys. zł i w całości zostały pokryte odpisami aktualizującymi. Na dzień 30 czerwca 2008 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W pierwszym półroczu 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 1 tys. zł.

5.(b) Certyfikaty inwestycyjne

W dniu 20 marca 2008 roku Emitent objął 250.000 certyfikatów inwestycyjnych BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co na dzień bilansowy stanowi 1,47% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz. Jeden certyfikat inwestycyjny uprawnia do wykonywania jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów funduszu. Łączny Koszt nabycia certyfikatów wyniósł 271 tys. zł.

W dniu 27 czerwca 2008 roku BEST TFI S.A. objął 1.200.000 certyfikatów Inwestycyjnych BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co na dzień bilansowy stanowi 7,08 % ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz. Jeden certyfikat inwestycyjny uprawnia do wykonywania jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów funduszu. Łączny Koszt nabycia certyfikatów wyniósł 1.200 tys. zł.

	30.06.2008 w tys. zł	**31.12.2007 w tys. zł**	**30.06.2007 w tys. zł**
Certyfikaty inwestycyjne wg ceny nabycia	1.471	0	0
korekta wyceny do wartości godziwej	(21)	0	0
Razem	**1.450**	**0**	**0**

5.(c) Nieruchomości inwestycyjne

Zaprezentowane w bilansie „Nieruchomości inwestycyjne" to wartość nieruchomości stanowiących prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego własność Skarbu Państwa i prawo własności posadowionych na nim budynków i budowli położonych we Wrocławiu przy ulicy Długiej i Gnieźnieńskiej. Nieruchomości te zostały nabyte przez BEST w dniu 15 czerwca 2007 roku.
Przedmiotowe nieruchomości były pierwotnie klasyfikowane jako „Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży" jednak w związku z faktem, że nie zostały odsprzedane w ciągu 12 miesięcy od dnia zakupu Grupa dokonała ich reklasyfikacji do pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

	30.06.2008 w tys. zł	**31.12.2007 w tys. zł**	**30.06.2007 w tys. zł**
Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	2.778	0	0
korekta wyceny do wartości godziwej	395	0	0
Razem	**3.173**	**0**	**0**

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione według modelu wartości godziwej ustalonej na podstawie operatu szacunkowego wykonanego wg metody rynkowej w dniu 8 maja 2008 roku przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Leszka Stanka reprezentującego Pracownię Usługowo Projektową Leszek Stanek.
W okresie objętym sprawozdaniem koszty utrzymania nieruchomości wyniosły 107 tys. zł.

6. Zapasy

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Zapasy wyposażenia biurowego	8	31	0
minus odpisy aktualizujące	0	0	0
Razem	**8**	**31**	**0**

Zapasy wyposażenia biurowego nie przekazane do używania do dnia bilansowego zostały wycenione wg ceny zakupu.

7. Należności krótkoterminowe

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	1.115	1.105	858
Wierzytelności nabyte	98.906	99.031	102.933
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	21	28	21
Należności dochodzone na drodze sądowej	79	85	98
Zaliczki na zakup środków trwałych	0	0	39
Pozostałe	168	94	82
Razem należności brutto	**100.289**	**100.343**	**104.031**
minus odpisy aktualizujące	**(1.047)**	**(1.021)**	**(884)**
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(885)	(866)	(707)
minus przychody przyszłych okresów	**(92.559)**	**(92.426)**	**(96.028)**
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(92.559)	(92.426)	(96.028)
Razem	**6.683**	**6.896**	**7.119**

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności nabyte przez BEST głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 30 czerwca 2008 roku wierzytelności wyniosła 98.906 tys. zł, z czego 92.559 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 885 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym.

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

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Stan na początek okresu	**1.021**	**366**	**366**
Zwiększenia	105	1.096	564
w ciężar kosztów operacyjnych	28	89	20
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	77	1.007	544
Wykorzystanie	39	112	31
Zmniejszenia	40	329	15
na dobro kosztów operacyjnych	0	20	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	40	309	15
Stan na koniec okresu	**1.047**	**1.021**	**884**

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Rachunki bieżące	596	3.096	2.049
Depozyty do 3 miesięcy	863	675	382
Kasa	15	30	8
Ekwiwalenty środków pieniężnych	5	7	5
Razem	**1.479**	**3.808**	**2.444**

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

9. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

9. (a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Ubezpieczenia opłacone z góry	20	40	29
Opłaty serwisowe za użytkowanie programów komputerowych	13	9	3
Prenumeraty	4	6	5
Podatek od nieruchomości	46	0	0
Opłata za użytkowanie wieczyste gruntu	14	0	0
Pakiet ogłoszeń	9	0	4
Opłata za notowanie akcji	37	0	19
Pozostałe	21	35	31
Razem	**164**	**90**	**91**
długoterminowe	0	0	1
krótkoterminowe	164	90	90

9.(b) Przychody przyszłych okresów

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Otrzymane dotacje państwowe	325	374	0
Pozostałe	0	9	0
Razem	**325**	**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 rozliczona w przychodach 2008 roku	3	46
Kwota pozostała do rozliczenia na dzień 30.06.2008 r.	**21**	**304**
z tego w ciągu 12 kolejnych miesięcy	5	93
z tego w kolejnych okresach do 2017 roku włącznie	16	211

10. Kapitał akcyjny

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Kapitał akcyjny (statutowy)	26.000	26.000	26.000
Korekta hiperinflacyjna	112	112	112
Razem kapitał akcyjny	**26.112**	**26.112**	**26.112**

10.(a) Kapitał akcyjny (statutowy)

Na dzień 30.06.2008 roku kapitał zakładowy BEST S.A. wynosił 26 000 tys. zł i dzielił się na 6 500 tys. akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

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

Na dzień 30.06.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Krzysztof Borusowski: 4 290 059 akcji 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.

10.(b) Korekta hiperinflacyjna

Stosownie do zapisów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" Grupa 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 Grupy.

11. Kredyty bankowe (w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu bankowego zaciągniętego na podstawie umowy zawartej w dniu 9 sierpnia 2007 roku w Gdyni z BRE Bank S.A.

Warunki kredytu	Umowa kredytowa z dnia 9 sierpnia 2007 r
Kwota kredytu wynikająca z umowy	4.000
Kwota spłaconego kapitału do dnia 30.06.2008 roku	2.950
Kwota kapitału pozostałego do spłaty na dzień 30.06.2008 roku	1.050
Wartość zobowiązania wg skorygowanej ceny nabycia na dzień 30.06.2008 roku	1.050
Wartość poniesionych kosztów kredytu przypadających do rozliczenia w przyszłych okresach	0
Efektywna stopa procentowa	5,98%
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + 0,9%
Termin spłaty kapitału zmieniony aneksem z dnia 28 maja 2008 roku	31.07.2008
Termin spłaty odsetek	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 cesja wierzytelności z umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Spółki

Wyżej wymieniony kredyt został spłacony w dniu 31 lipca 2008 roku.

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

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
do 12 miesięcy	1.050	4.289	998
powyżej 1 roku do 2 lat	0	0	0
powyżej 2 lat do 3 lat	0	0	0
Razem	**1.050**	**4.289**	**998**
krótkoterminowe	1.050	4.289	998
długoterminowe	0	0	0

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

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

	Stan na 01.01.2008	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2008
Rezerwa na odprawy emerytalne	15	6	0	0	21
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	353	97	0	0	450
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	196	107	0	0	303
Razem	**564**	**210**	**0**	**0**	**774**

Kalkulacja rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2008 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.

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

Stan na 30.06.2007 roku

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

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**

Stan na 30.06.2008 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	21	21
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	23	427	450
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	303	0	303
Razem	**326**	**448**	**774**

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

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

	Stan na 01.01.2008	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2008
Rezerwa na wynagrodzenia	190	0	0	190	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	74	37	2	71	38
Pozostałe rezerwy	21	0	0	2	19
Razem	**285**	**37**	**2**	**263**	**57**

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.06.2007 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	300	447	680
z tego zobowiązania inwestycyjne	29	31	422
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	876	473	308
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	705	30	0
Pozostałe zobowiązania	115	176	185
Razem	**1.996**	**1.126**	**1.173**

Na dzień 30.06.2007 roku, 31.12.2007 roku oraz 30.06.2008 roku nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

14.(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 BEST S.A. 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. Po dniu bilansowym nastąpiło rozliczenie drugiej części dofinansowania, tym razem dotyczące pozostałych 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.

15. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Obrót wierzytelnościami	6.274	5.190
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	5.976	4.621
Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	1	0
Pozostałe	4	8
Razem	**12.255**	**9.819**

Grupa kapitałowa BEST S.A. prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy. Działalność grupy nie wykazuje cykliczności ani sezonowości.

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

	Stan na dzień 30.06.2008 w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2007 w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2007 w tys. zł
Udziały OPD Sp. z o.o.	0	51	51
Nieruchomości	0	2.778	2.759
Razem	**0**	**2.829**	**2.810**

Przedmiotowe nieruchomości oraz udziały były pierwotnie klasyfikowane jako „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży" jednak w związku z faktem, że aktywa te nie zostały odsprzedane w ciągu 12 miesięcy od dnia zakupu, Grupa dokonała ich reklasyfikacji do inwestycji długoterminowych (nota 5).

W pierwszym półroczu 2008 roku spółki z Grupy kapitałowej BEST S.A. nie zaniechały prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy Grupa nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności

16. Zatrudnienie w Grupie kapitałowej BEST S.A.

	Stan na dzień 30.06.2008	Stan na dzień 30.06.2007
Pracownicy umysłowi	468	263
Pracownicy fizyczni	6	3
Razem	**474**	**266**

16.(a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników spółek Grupy kapitałowej BEST S.A.

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Wynagrodzenia	5.872	3.243
z tego członków zarządu i rady nadzorczej	383	368
Składki na ubezpieczenia społeczne	910	506
Świadczenia na rzecz pracowników	106	187
Razem	**6.888**	**3.936**

17. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	2	0
Podnajem	7	6
Odwrócenie odpisów aktualizujących	40	15
Rozwiązanie rezerw	0	0
Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami	16	0
Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o.	0	310
Rozliczone dotacje państwowe	49	0
Kary umowne	40	0
Pozostałe	7	14
Razem	**161**	**345**

18. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Koszty związane z podnajmem	0	0
Utworzone odpisy aktualizujące	95	544
- należności	77	544
- pozostałe aktywa	18	0
Darowizny	15	14
Składki członkowskie	18	12
Likwidacja szkód komunikacyjnych	7	0
Pozostałe	13	36
Razem	**148**	**606**

19. Przychody finansowe

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	31
Odsetki od depozytów	33	18
- poniżej 3 miesięcy	33	18
- powyżej 3 miesięcy	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	395	0
Pozostałe	0	3
Razem	**428**	**52**

20. Koszty finansowe

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Odsetki i prowizje kredytowe	105	19
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Pozostałe	34	40
Razem	**139**	**59**

21. Podatek dochodowy

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	479	42
Podatek dochodowy odroczony	(151)	462
Razem	**328**	**504**

21.(a) Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1.623	2.265
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1.808	981
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego	(574)	(440)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(500)	(285)
Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat	18	89
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	0	(2.392)
Inne odliczenia	0	0
Podstawa opodatkowania (dochód)	2.520	221
Strata podatkowa spółek zależnych	(145)	(3)
Podatek dochodowy zapłacony (19%)	**479**	**42**

Grupa kapitałowa BEST S.A. nie jest zarejestrowana jako podatkowa grupa kapitałowa w rozumieniu art. 1a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wobec czego BEST SA i BEST TFI S.A. rozliczają się samodzielnie z podatku dochodowego od osób prawnych.

21.(b) Podatek dochodowy odroczony

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	(216)	12
- powstałe w okresie	(305)	(54)
- odwrócone w okresie	89	66
Różnice przejściowe dodatnie	(89)	(4)
- powstałe w okresie	5	30
- odwrócone w okresie	(94)	(34)
Suma różnic przejściowych	**(127)**	**8**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**(28)**	**454**
- rozliczona w okresie	0	454
- utworzone aktywo	(28)	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	**(151)**	**462**
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale	**(4)**	**0**

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

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1.623	2.265
- z działalności kontynuowanej	1.623	2.265
- z działalności zaniechanej	0	0
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	**308**	**430**
Przychody i koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania	752	345
z tego trwale	80	303
z tego przejściowo	672	42
Podatek od różnic według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**143**	**66**
Efekt podatkowy różnic przejściowych	**(127)**	**8**
Efekt podatkowy rozliczenia aktywa w związku z rozliczanymi stratami podatkowymi	**0**	**0**
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	328	504
Podatek dochodowy ujęty w kapitale	(4)	0
Efektywna stawka podatkowa	**20%**	**22%**

22. 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 BEST S.A., wg stanu na dzień bilansowy.

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zysk netto	1.295	1.761
Liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych)	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	**0,25**	**0,34**

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

23. Odsetki i dywidendy

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	0	(31)
Odsetki i prowizje kredytowe naliczone	105	19
Razem	**105**	**(12)**

24. Wynik na działalności inwestycyjnej

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zysk ze zbycia środków trwałych	(2)	0
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	11	3
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego w budowie	18	0
Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej	(395)	0
Razem	**(368)**	**3**

25. Zmiana stanu rezerw

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	210	106
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(227)	(177)
Razem	**(17)**	**(71)**

26. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu	(6.683)	(7.119)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu	6.896	7.326
Należności inwestycyjne na początek okresu	0	0
Należności inwestycyjne na koniec okresu	0	39
Należności przejęte w wyniku połączenia	0	526
Razem	**213**	**772**

27. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu	1.996	1.173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu	(1.126)	(795)
Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	31	17
Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	(30)	(422)
Zobowiązania przejęte w wyniku połączenia	0	(197)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	77	(42)
Razem	**948**	**(266)**

28. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na koniec okresu	(608)	(216)
Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na początek okresu	290	779
Rozliczenia m/okr. przychodów na koniec okresu	325	0
Rozliczenia m/okr. przychodów na początek okresu	(383)	0
Rozliczenia m/okr. czynne przejęte w wyniku połączenia	0	4
Rozliczenia m/okr. czynne rozliczone w wyniku połączenia	0	(106)
Koszty rozliczane w czasie poniesione w związku z połączeniem	0	20
Zmiana związana z odroczonym podatkiem dochodowym	244	(465)
Razem	**(132)**	**16**

29. Pozostałe pozycje netto – działalność operacyjna

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Rozliczone dotacje państwowe	0	0
Ujemna wartość firmy, połączenie z TPFR	0	(311)
Razem	**0**	**(311)**

29.(a) Pozostałe pozycje netto – działalność finansowa

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Koszty emisji i połączenia z TPFR	0	(20)
Razem	**0**	**(20)**

30. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł	01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł
Zmiana stanu wartości niematerialnych	115	(67)
Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	561	(2.585)
Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	(31)	(17)
Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	29	422
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	(11)	(3)
Amortyzacja	(976)	(495)
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego w budowie	(18)	0
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego	0	0
Razem	**(331)**	**(2.746)**

31. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

	Certyfikaty inwestycyjne	Środki pieniężne	Kredyt bankowy	Udziały w podmiotach zależnych nie objętych konsolidacją
Kwalifikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Zasady wyceny	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa
Ujmowanie przychodów i kosztów odsetkowych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Rachunek zysków i strat	Rachunek zysków i strat	Kapitał z aktualizacji wyceny
Charakterystyka	Nota 5b	Nota 19	Nota 11, nota 20	Nota 5a

31.(a) Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Grupa nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań denominowanych w walutach obcych. Wszystkie transakcje zawierane przez Grupę są wyrażone w walucie krajowej. W związku z powyższym Grupa odstąpiła od analizy ryzyka walutowego i oceny wpływu zmian kursów walut dokonując jedynie analizy wpływu zmian stóp procentowych służących do wyceny lokat i kredytów bankowych na wynik finansowy po opodatkowaniu oraz opisie ryzyk mających wpływ na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych.

Posiadane przez Grupę na dzień bilansowy aktywa narażone na ryzyko stopy procentowej to głównie środki pieniężne w postaci depozytów bankowych o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy. Grupa korzysta także z kredytów bankowych o terminie wymagalności poniżej 1 roku. Oprocentowanie tych kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M.

Wpływ wzrostu 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	1.479	8	8
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	**-**	**8**	**8**
Podatek (19%)	-	(2)	(2)
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	**-**	**6**	**6**
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	(1.050)		
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	**-**	**45**	**45**
Podatek (19%)	-	(5)	(5)
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	**-**	**40**	**40**
Razem	**-**	**46**	**46**

Na dzień 30 czerwca 2008 r. wysokość zysku netto i kapitałów własnych Grupy uległyby zmianie o 46 tys. zł w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny lokat i kredytów bankowych były wyższe/niższe o 1 pp dla zobowiązań finansowych oraz o 1 pp dla aktywów finansowych.

Czynniki ryzyka dla nabywcy certyfikatów inwestycyjnych funduszu sekurytyzacyjnego to przede wszystkim:
- błędna wycena pakietów wierzytelności, pomimo dołożenia wszelkich starań w tym zakresie,
- pogorszenie się sytuacji gospodarczej i niewypłacalność dłużników,
- mała płynność certyfikatów inwestycyjnych.

Błędna wycena pakietów wierzytelności może mieć miejsce zarówno na etapie nabywania przez fundusz pakietów wierzytelności jak i bieżącej wyceny aktywów. Z uwagi na otrzymywany od sprzedającego ograniczony zasób informacji służących do dokonania wyceny nabywanych wierzytelności oraz ustalenia ich ceny nabycia, istnieje ryzyko, iż wycena wierzytelności będących przedmiotem transakcji może istotnie różnić się od rzeczywistej ich wartości i w rezultacie przyczynić się do obniżenia rentowności inwestycji funduszu. Ponadto niepłynny charakter wierzytelności nieregularnych, które stanowią większość lokat funduszu, może powodować, że bieżąca wycena poszczególnych składników portfela funduszu może odbiegać od możliwej do uzyskania rynkowej ceny sprzedaży i przez to zawyżać lub zaniżać wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. W celu minimalizowania ryzyka, fundusz dokonuje wyceny pakietów wierzytelności w oparciu o powszechnie przyjęte metody estymacji, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Przyjęte zasady wyceny mogą jednak doprowadzić do niedoszacowania lub przeszacowania wartości pakietów i tym samym zaniżenia lub zawyżenia wartości certyfikatów posiadanych przez Grupę.

Działalność funduszu sekurytyzacyjnego skupia się na nabywaniu pakietów wierzytelności wobec osób fizycznych lub przedsiębiorców, zatem przychody funduszu są zależne od sytuacji finansowej dłużników. Każde pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m. in. poziomu płac w gospodarce, wzrostu cen, czy wielkości dochodów dyspozycyjnych gospodarstw domowych prowadzić może do niższej zdolności do regulowania zobowiązań przez osoby fizyczne. Podobnie jest w przypadku wierzytelności korporacyjnych, gorsza kondycja finansowa przedsiębiorstw, niższa rentowność przekładają się na ich niższą płynność finansową i zdolność spłacania zaciągniętych zobowiązań kredytowych.

W przypadku papierów wartościowych, na których dokonywany jest niski obrót, tak jak to ma miejsce w przypadku certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych, brak możliwości sprzedaży takiego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie może znacząco wpłynąć na jego cenę. Ograniczona płynność certyfikatów inwestycyjnych funduszu może zatem wpływać na ich ostateczną wartość.

32. Połączenie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem Grupy.

33. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

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

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu: 213 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu: 147 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2008 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 360 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu: 213 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu: 147 tys. zł.

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

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskego: 0 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2008 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 12 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 3,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckego: 3,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 0 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskego: 2,5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2,5 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych w pierwszym półroczu 2008 roku członkom Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. wyniosła 11 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Witolda Orłowskiego: 5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Christopha'a Zinke: 3 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Mirosławy Szakun: 3 tys. zł.

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 54 tys. zł.

(c) Pozostałe podmioty powiązane

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku Grupa osiągnęła następujące przychody od podmiotów powiązanych:

- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł
- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego i BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 1 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2008 roku BEST posiadał następujące należności od podmiotów powiązanych:
- Leszek 3 Sp. z o. o. – 4 tys. zł (w całości pokryte odpisami aktualizującymi)
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. – 1 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
- Unison Services 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 5.(a)

34. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 lipca 2008 roku Emitent podpisał umowę na obsługę wierzytelności BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 8 lipca 2008 w związku z realizacją umowy, o której mowa w nocie 14a Emitent otrzymał zwrot kosztów poniesionych na wyposażenie kolejnych 51 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 663 tys. zł.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 15 października 2008 roku.

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

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Przedmiot działalności Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej BEST SA

Podstawowym przedmiotem działalności BEST S.A jest:
- windykacja wierzytelności i obrót wierzytelnościami,
- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych.

Podstawowym przedmiotem działalności BEST TFI S.A. jest:
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie funduszy wobec osób trzecich,
- zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,

na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i innych właściwych przepisów.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej BEST S.A., opisane w nocie 5 (a), nie prowadzą de facto działalności gospodarczej.

2. Podstawa prawna działalności spółek, których sprawozdania finansowe zostały objęte konsolidacją

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.

BEST TFI S.A. została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Chylińskiego w Gdańsku w dniu 9 stycznia 2007 roku. W dniu 6 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000273731. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Gdyni przy ul. Morskiej 59

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 30.06.2008 roku kapitał zakładowy BEST S.A. wynosił 26.000.000 PLN i dzielił się na 6.500.000 akcji o wartości nominalnej 4 PLN każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30.06.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:
- **Krzysztof Borusowski**: 4.290.059 akcji 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 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.**: 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.

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%**

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.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja ta nie uległa zmianie.

4. Władze Spółek

Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej BEST S.A. 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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. był następujący:

1. Członek Rady Nadzorczej	Prof. Witold Orłowski
2. Członek Rady Nadzorczej	Dr A. Christoph Zinke
3. Członek Rady Nadzorczej	Mirosława Szakun

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że żaden z Członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji BEST S.A. ani BEST TFI SA.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Zarząd BEST S.A. funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Zarząd BEST TFI S.A. funkcjonował w składzie:

1	Prezes Zarządu	Gregory Scott McMillan
2	Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Borusowski
3	Członek Zarządu	Marek Kucner
4	Członek Zarządu	Jason Richard Spaeth

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu spółek nie uległ zmianie. Informacja na temat liczby akcji Emitenta posiadanych przez Członków Zarządu BEST znajduje się powyżej (Rozdział I pkt 3 – Kapitał zakładowy).
Po dniu bilnsowym roku nastąpiła zmiana w składzie zarządu BEST TFI S.A. W dniu 14.07.2008 roku Gregory Scott McMillan zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Jason Richard Spaeth zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 12.08.2008 Krzysztof Borusowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Jacek Straszkiewicz - Członka Zarządu.

5. Powiązania kapitałowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania BEST posiadał 100 % udziałów w IT Trader Sp. z o.o., Odra Property Development Sp. z o.o. oraz BEST TFI S.A.

6. Zasady ładu korporacyjnego

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

II. WYNIKI FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2008 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę w wysokości 23.175 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 1.295 tys. zł.

1.1 Aktywa

Suma aktywów na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 23.175 tys. zł i wzrosła w stosunku do 30.06.2007 roku o 3.485 tys. zł. Zmianie uległ też procentowy udział poszczególnych grup aktywów – udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z blisko 37% na dzień 30.06.2007 roku do blisko 64% na dzień 30.06.2008 roku.

Struktura aktywów

Pozycje	**30.06.2008 r.**		**30.06.2007 r.**	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Aktywa trwałe	14.841	64,0	7.227	36,7
Aktywa obrotowe	8.334	36,0	12.463	63,3
Razem	**23 175**	**100**	**19 690**	**100**

1.1.1 Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 14.841 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 30.06.2007 roku o 7.614 tys. zł. Na dzień bilansowy dominującą pozycją aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły 62% wartości aktywów trwałych. Znaczny wzrost wartości tej pozycji związany był z utworzeniem Centrum Usługowego w Elblągu.

Struktura aktywów trwałych

Pozycje	**30.06.2008 r.**		**30.06.2007 r.**	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Wartość firmy	12	0,1	12	0,2
Wartości niematerialne	505	3,4	404	5,6
Rzeczowe aktywa trwałe	9 206	62,0	6 685	92,5
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	444	3,0	125	1,7
Inwestycje długoterminowe	4.674	31,5	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	1	0,0
Razem	**14 841**	**100**	**7.227**	**100**

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne na dzień 30.06.2008 roku stanowiły 3,4% majątku trwałego, a ich wartość wynosiła 505 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji w stosunku do stanu z 30.06.2007 roku zwiększyła się o 101 tys. zł. Miało to związek głównie z zakupem licencji na oprogramowanie używane na nowych stanowiskach pracy.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 9.206 tys. zł, co stanowiło 62,0% majątku trwałego. Dominującą pozycją rzeczowych aktywów trwałych były budynki i budowle, na które składała się wartość ulepszeń i adaptacji dokonanych przez Spółkę w najmowanych pomieszczeniach biurowych. Ogólna wartość rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do stanu z 30.06.2007 roku zwiększyła się o 2.521 tys. zł.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych

Pozycje	**30.06.2008 r.**		**30.06.2007 r.**	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Budynki i budowle	5 922	64,3	1 323	19,8
Urządzenia techniczne i maszyny	2 385	25,9	1 986	29,7
Środki transportu	369	4,0	499	7,5
Pozostałe środki trwałe	466	5,1	112	1,7
Środki trwałe w budowie	64	0,7	2 765	41,4
Razem	**9 206**	**100**	**6 685**	**100**

- **Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.06.2008 roku stanowiły 3% aktywów trwałych. Ich wartość wyniosła 444 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do stanu z 30.06.2007 roku o 319 tys. zł.

- **Inwestycje długoterminowe**

Wielkość inwestycji długoterminowych na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 4.674 tys. zł.
Największą pozycję inwestycji długoterminowych – 67,9% – stanowiły nieruchomości inwestycyjne. Ich wartość na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 3.173 tys. zł.

Struktura inwestycji długoterminowych

Pozycje	**30.06.2008 r.**		**30.06.2007 r.**	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Nieruchomości inwestycyjne	3 173	80,2	0	0,0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	51	1,0	0	0,0
Certyfikaty inwestycyjne	1.450	31,0	0	0,0
Razem	**4.674**	**100**	**0**	**0,0**

1.1.2 Aktywa obrotowe

Na dzień 30.06.2008 roku głównymi pozycjami aktywów obrotowych były: należności krótkoterminowe (80,2%) oraz środki pieniężne wraz z ich ekwiwalentami (17,7%). Suma majątku obrotowego wyniosła 8 334 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do 30.06.2007 roku o 4 129 tys. zł. Duży wpływ na spadek wielkości aktywów obrotowych miało przeklasyfikowanie zakupionej nieruchomości we Wrocławiu do pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

Struktura aktywów obrotowych

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zapasy	8	0,1	0	0,0
Należności krótkoterminowe	6 683	80,2	7 119	57,1
w tym wierzytelności nabyte	5 462	65,5	6 198	49,7
Inwestycje krótkoterminowe	0	0,0	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 479	17,7	2.444	19,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164	2,0	90	0,7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	2 810	22,6
Razem	**8 334**	**100**	**12 463**	**100**

- **Zapasy**

Wykazana w bilansie na dzień 30.06.2008 roku wartość zapasów stanowiła zaledwie 0,1% aktywów obrotowych i wynosiła 8 tys. zł. Zapasy te obejmowały niskocenne elementy wyposażenia nie przekazanego do używania do dnia bilansowego.

- **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2008 roku wyniosły 6.683 tys. zł i stanowiły 80,2% aktywów obrotowych. Ze względu na specyfikę działalności Grupy w strukturze należności dominowały wierzytelności nabyte – ich wielkość na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 5.462 tys. zł. Drugim co do wielkości elementem tej pozycji były należności z tytułu dostaw i usług, których wielkość netto wyniosła na dzień 30.06.2008 roku 1.049 tys. zł.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły na dzień 30.06.2008 roku 17,7 % aktywów obrotowych, a ich wielkość zmalała w stosunku do stanu z dnia 30.06.2007 o 965 tys. zł.

- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2008 roku wyniosły 164 tys. zł. i stanowiły zaledwie 2% aktywów obrotowych. Pozycja ta uległa zwiększeniu w porównaniu do stanu z dnia 30.06.2007 roku o 72 tys. zł.

1.2 Pasywa

Sumę pasywów na dzień 30.06.2008 roku wyniosła 23.175 tys. zł.

Struktura pasywów

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kapitał własny	18 805	81,2	16 918	85,9
Zobowiązania długoterminowe	843	3,6	354	1,8
Zobowiązania krótkoterminowe	3 527	15,2	2 418	12,3
Razem	**23 175**	**100**	**19 690**	**100**

1.2.1 Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 30.06.2008 roku wyniósł 18.805 tys. zł i stanowił 81,2% całości pasywów.

Struktura kapitału własnego

Pozycje	30.06.2008 r.	30.06.2007 r.
	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	26 112	26 112
Akcje własne	-41 886	-41 886
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	40 799	40 799
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-17	0
Strata z lat ubiegłych	-7 498	-9 868
Zysk netto	1 295	1 761
Razem	**18 805**	**16 918**

- **Kapitał akcyjny**

Kapitał zakładowy spółki dominującej BEST S.A. 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 dominującej BEST S.A 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 BEST S.A. w 2001 (4.200 tys. zł) oraz nadwyżki wartości godziwej akcji połączeniowych wyemitowanych przez spółkę dominującą w 2007 roku nad ich wartością nominalną i kosztami emisji (36.599 tys. zł).

- **Strata z lat ubiegłych**

W bilansie Grupy znajduje się nierozliczona strata poniesiona przez BEST S.A. w 2000 roku oraz strata poniesiona przez BEST TFI S.A. w 2007 roku.

Głównym powodem poniesienia przez BEST S.A. 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.

Głównym powodem poniesienia przez BEST TFI S.A. straty był fakt, że w 2007 roku spółka ta nie mogła prowadzić działalności statutowej z uwagi na konieczność uzyskania zgody KNF.

W 2001 roku BEST S.A. zakończyła działalność polegającą na pośrednictwie kredytowym i obecnie nie posiada zobowiązań z tego tytułu. Jednocześnie począwszy od roku 2001, kiedy to rozpoczęła działalność polegającą na

zarządzaniu wierzytelnościami, rokrocznie wypracowuje zysk netto, który decyzją WZA Spółki, w całości przeznaczany jest na pokrycie przedmiotowej straty.

W styczniu 2008 roku BEST TFI S.A. uzyskała zgodę KNF na prowadzenie działalności statutowej i założenie funduszu sekurytyzacyjnego. W dniu 1 kwietnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy (Sygn. Akt VII Ns rej FI 223/08) wpisał pierwszy fundusz założony przez Towarzystwo do księgi rejestrowej w rejestrze funduszy inwestycyjnych.

Zważywszy na tempo odbudowywania kapitałów własnych, plany rozwojowe Grupy, jej ugruntowaną pozycję na rynku jak i potencjał branży, w której funkcjonuje, strata z lat poprzednich powinna zostać rozliczona do końca 2010 roku.

- **Zysk netto**

Skonsolidowany zysk netto za pierwsze półrocze 2008 roku wyniósł 1.295 tys. zł.

1.2.2 Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 30.06.2008 roku kwota zobowiązań długoterminowych wyniosła 842 tys. zł a ich dominującym składnikiem były rezerwy na świadczenia pracownicze (53% całości).

Struktura zobowiązań długoterminowych

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	168	19,9	75	21,2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	448	53,1	279	78,8
Przychody przyszłych okresów	227	27,0	0	0,0
Razem	**843**	**100**	**354**	**100**

1.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2008 roku wyniosły 3.527 tys. zł. W stosunku do stanu z dnia 30.06.2007 roku wartość tej pozycji wzrosła o 1.109 tys. zł. W głównej mierze jest to skutek przeniesienia terminu wypłaty wynagrodzeń pracowników. Obecnie są one wypłacane z dołu po zakończeniu każdego miesiąca, co powoduje iż na koniec miesiąca Spółka wykazuje zobowiązania z tego tytułu.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 996	56,6	1 173	48,5
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	1 050	29,8	998	41,3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	326	9,2	207	8,6
Pozostałe rezerwy	57	1,6	40	1,7
Przychody przyszłych okresów	98	2,8	0	0,0
Razem	**3 527**	**100**	**2 418**	**100**

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

2.1 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za pierwsze półrocze 2008 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 12.255 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku wielkość przychodów wzrosła o 2.436 tys. zł. W strukturze przychodów dominuje obrót wierzytelnościami oraz obsługa funduszu sekurytyzacyjnego.

Struktura przychodów ze sprzedaży

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Obrót wierzytelnościami	6 274	51,2	5 190	52,9
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	5 976	48,8	4 621	47,1
Pozostałe	5	0,0	8	0,1
Razem	**12 255**	**100**	**9 819**	**100**

2.2. Koszty działalności operacyjnej

Struktura kosztów działalności operacyjnej

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	976	8,9	495	6,8
Zużycie materiałów i energii	373	3,4	355	4,9
Usługi obce	1 974	18,1	1 676	23,0
Podatki i opłaty	430	3,9	396	5,4
Wynagrodzenia	5 872	53,7	3 243	44,5
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	1 016	9,3	693	9,5
Pozostałe	293	2,7	428	5,9
Razem	**10 934**	**100**	**7 286**	**100**

Wśród kosztów działalności operacyjnej poniesionych przez Grupę w pierwszym półroczu 2008 roku największy udział miały koszty pracy i usług obcych. Suma kosztów operacyjnych wyniosła 10.934 tys. zł. i była wyższa o 3.648 tys. zł od sumy kosztów poniesionych przez Spółkę w analogicznym okresie 2007 roku. Wzrost kosztów operacyjnych jest wynikiem rozwoju działalności Grupy, w tym między innymi zwiększenia zatrudnienia (474 os. – stan na 30.06.2008, 266 os. – stan na dzień 30.06.2007) oraz skali prowadzonych czynności.

2.3 Wynik na sprzedaży

W pierwszym półroczu 2008 roku Grupa uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 1.321 tys. zł.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Grupę w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosły 161 tys. zł, a ich głównymi składnikami były rozliczone dotacje państwowe oraz wartość odwróconych odpisów aktualizujących i otrzymanych kar umownych.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	2	1.2	0	0,0
Podnajem	7	4.3	6	1,7
Odwrócenie odpisów aktualizujących	40	24.8	15	4,3
Rozwiązanie rezerw	0	0	0	0,0
Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami	16	9.9	0	0,0
Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o.	0	0	310	89,9
Rozliczone dotacje państwowe	49	30.4	0	0,0
Kary umowne	40	24.8	0	0,0
Pozostałe	7	4.3	14	4,1
Razem	**161**	**100**	**345**	**100**

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wyniosły 148 tys. zł, a ich głównym składnikiem były odpisy aktualizujące.

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych

Pozycje	30.06.2008 r.		30.06.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Utworzone odpisy aktualizujące	94	63,5	544	89,8
Darowizny	15	10,1	14	2,3
Składki członkowskie	18	12,2	12	2,0
Likwidacja szkód komunikacyjnych	7	4,7	0	0,0
Pozostałe	14	9,5	36	5,9
Razem	**148**	**100**	**606**	**100**

2.6 Zysk na działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2008 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.334 tys. zł i był on niższy o 938 tys. zł od wyniku uzyskanego w porównywalnym okresie 2007 roku

2.7 Zysk przed opodatkowaniem

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2008 roku wyniósł 1.623 tys. zł wobec 2.265 tys. zł w analogicznym okresie 2007 roku. Głównym składnikiem przychodów finansowych była aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej, a kosztów finansowych - odsetki oraz prowizje zarachowane przez Spółkę w związku z zawartymi umowami kredytowymi.

2.8 Podatek dochodowy

Efektywna stopa opodatkowania w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosła 20 % a łączny podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym wyniósł 328 tys. zł.

2.9 Zysk netto

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 1.295 tys. zł.

3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2008 roku wyniósł 1.479 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do stanu z dnia 01.01.2008 r. o 2.329 tys. zł.

Zmiana stanu środków pieniężnych

Pozycje	**30.06.2008 r.**	**30.06.2007 r.**
	tys. zł	tys. zł
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.815	2 891
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.800)	(3.032)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 344)	359
Razem	**(2.329)**	**218**

Dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej pozwoliły Grupie na objęcie certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ oraz spłatę kredytów bankowych zaciągniętych w związku z uruchomieniem Centrum Usługowego w Elblągu.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zmiany mające miejsce w strukturze kapitałów własnych Grupy w pierwszym półroczu 2008 roku wynikały z zysku osiągniętego przez Grupę w tym okresie oraz wyceny posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. W efekcie powyższych czynników kapitał własny wzrósł do poziomu 18.805 tys. zł.

III. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

1. Oferta produktów finansowych

BEST SA jest największą, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, spółką oferującą usługi z zakresu windykacji i zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych. BEST 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 30 czerwca 2008 roku łączna wartość nominalna wierzytelności nieregularnych obsługiwanych przez BEST wynosiła 1.872 mln zł, z czego 189 mln zł stanowiły wierzytelności nabyte przez Spółkę a 1.683 mln zł - wierzytelności obsługiwane na rzecz BEST I NSFIZ.

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

W styczniu 2008 roku rozpoczęło działalność BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo"). Działalność Towarzystwa polega na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Towarzystwo otrzymało także pozwolenie na utworzenie BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („BEST II NSFIZ").

Zakres usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej:

- **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 funduszy sekurytyzacyjnych**

Usługa ta ściśle wiąże się z funduszami sekurytyzacyjnymi: BEST I NSFIZ, który powstał w grudniu 2005 roku oraz BEST II NSFIZ, który powstał w kwietniu 2008 roku i na których obsługę Emitent uzyskał zgodę KNF. Spółka wiąże z tym zakresem działalności nadzieje na duży rozwój oraz zwiększenie uzyskiwanych 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 przeterminowanego 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 sekurytyzacyjnych**

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.

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

- **tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi**

W ramach swojej działalności Towarzystwo oferuje tworzenie i zarządzanie sekurytyzacyjnymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, zakup wierzytelności regularnych i nieregularnych, sekurytyzację aktywów. Oferta Towarzystwa skierowana jest do podmiotów inwestujących na rynku wierzytelności korporacyjnych i detalicznych, banków oraz podmiotów świadczących usługi na masową skalę.

2. Organizacja sprzedaży

Zarówno siedziba BEST S.A. jak i Towarzystwa zlokalizowane są 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 2007 roku BEST S.A. 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 Grupę w 2008 roku wynikało z obsługi jednego kontrahenta - BEST I NSFIZ. Ze względu na specyfikę działania Grupa nie jest istotnie uzależniona od żadnego z dostawców.

IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA IDENTYFIKOWANE PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY

BEST S.A. 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 („KNF") może cofnąć wydaną zgodę na obsługę wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego.

Z drugiej strony w przypadku, gdyby wyniki lub sposób obsługi 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 możliwość spłaty wierzytelności obsługiwanych przez Spółkę.

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

Ustawa o upadłości konsumenckiej

Obecnie w parlamencie znajduje się rządowy projekt zmiany w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze, który przewiduje, że upadłość konsumencka będzie procedurą oddłużeniową połączoną z zobowiązaniem się dłużnika do pokrycia przynajmniej części swoich zobowiązań. Postępowanie upadłościowe ma obejmować także likwidację majątku upadłego, po to by można było spieniężyć jego majątek i zaspokoić w maksymalnym stopniu należności wierzycieli. Dłużnik konsument będzie mógł skorzystać z „oddłużenia" tylko raz na dziesięć lat. Zapisy projektu przewidują, że z tej formy oddłużenia będą mogły skorzystać jedynie osoby, które stały się niewypłacalne nie z własnej winy. Upadłość będzie ogłaszana w wyjątkowych sytuacjach wynikających z przypadłości losowych danego kredytobiorcy. Rozwiązanie takie pozwoli wykluczyć z kręgu oddłużających się osoby nieuczciwe albo nieodpowiedzialne, które nie dają gwarancji, że w przyszłości będą rozsądnie zaciągały zobowiązania. Spod działania ustawy wyłączone mają być także długi zabezpieczone hipoteką. O upadłości konsumenta będzie orzekać Sąd.
Konsekwencją przyjęcia powyższego projektu będzie z jednej strony uchwalenie ustawy istotnie poprawiającej czytelność otoczenia prawnego przedsiębiorstw windykacyjnych i ich klientów a z drugiej strony możliwe obniżenie wpływów na obecnie obsługiwanych portfelach wierzytelności.

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.

- **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.

- **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 infrastruktura teleinformatyczna, 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.
Towarzystwo identyfikuje następujące rodzaje ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

- **ryzyko niepozyskania inwestorów dla zarządzanych funduszy**

Obecna sytuacja na światowych rynkach finansowych oraz spadek zaufania inwestorów może przyczynić się do wstrzymania się przed inwestowaniem w fundusze sekurytyzacyjne, nabywające wierzytelności.

- **ryzyko niepozyskania portfeli wierzytelności przez zarządzane fundusze**

Towarzystwo prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu funduszami sekurytyzacyjnymi, które nabywają portfele wierzytelności. Strategia ta niesie za sobą ryzyko niepozyskania odpowiednich portfeli wierzytelności do zarządzania przez te fundusze. Może to wynikać z faktu niewystarczającej podaży ze strony sprzedających portfel wierzytelności lub zbyt wysokich cen zakupu portfeli wierzytelności. Niepozyskanie odpowiedniej liczby funduszy do zarządzania, skutkowałoby niższymi od zakładanym przychodami.

- **ryzyko niewypłacalności dłużników**

Działalność Towarzystwa skupia się na zarządzaniu funduszami sekurytyzacyjnymi, które w swych aktywach posiadają wierzytelności wobec osób fizycznych lub przedsiębiorców. Zatem przychody funduszy i co za tym idzie opłaty jakie pobiera Towarzystwo za jego zarządzanie, będą zależne od sytuacji finansowej dłużników. Każde pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m. in. kondycji finansowej przedsiębiorstw, niższej rentowności, poziomu płac w gospodarce, wzrostu cen, czy wielkości dochodów dyspozycyjnych gospodarstw domowych prowadzić może do niższej zdolności do spłacania zaciągniętych zobowiązań kredytowych.

- **ryzyko nałożenia kar na Towarzystwo przez KNF**

W przypadku naruszenia przez Towarzystwo warunków określonych w zezwoleniu na prowadzenie działalności, przekroczenia zakresu zezwolenia lub naruszenia interesu uczestników zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych, KNF może cofnąć zezwolenie, nałożyć karę pieniężną albo zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa powyżej.

- **ryzyko prawne**

Potencjalnie niekorzystny wpływ na wyniki Towarzystwa mogą mieć ewentualne zmiany w środowisku prawnym, a w szczególności zmiany w regulacjach prawnych dotyczących: funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, opodatkowania zysków z certyfikatów inwestycyjnych, zasad wyceny aktywów, obrotu wierzytelnościami, upadłości konsumenckiej, obrotu papierami wartościowymi. Niekorzystne zmiany w wyżej wymienionych regulacjach prawnych mogą mieć istotny wpływ na atrakcyjność certyfikatów inwestycyjnych oraz na koszty Funduszu.

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2008 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 360 tys. zł.
Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych pierwszym półroczu 2008 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 12 tys. zł.
Łączna wartość wynagrodzeń należnych pierwszym półroczu 2008 roku członkom Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. wyniosła 11 tys. zł

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

W dniu 7 lipca 2008 roku Emitent podpisał umowę na obsługę wierzytelności BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 8 lipca 2008 w związku z realizacją umowy, o której mowa w nocie 14a Emitent otrzymał zwrot kosztów poniesionych na wyposażenie kolejnych 51 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 663 tys. zł.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównym źródłem finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnkej prowadzonej przez Emitenta i podmioty z grupy kapitałowej w 2008 roku były środki własne. Grupa kapitałowa zachowuje płynność finansową oraz zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

VIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę kapitałową BEST S.A. w 2008 roku miał wzrost zatrudnienia jaki Grupa odnotowała zwłaszcza w czwartym kwartale 2007 roku. Fakt ten oprócz wzrostu kosztów pracy spowodował także wzrost poziomu rezerw na świadczenia pracownicze.

Biorąc jednak pod uwagę fakt, że BEST S.A. uruchomiła Centrum Usługowe w Elblągu wobec czego posiada zasoby umożliwiające jej obsługę nowych dużych portfeli wierzytelności a fundusz sekurytyzacyjny zarządzany przez BEST TFI S.A. nabył w czerwcu br. aktywa znacznej wartości, Zarząd BEST S.A. pozytywnie ocenia dalsze perspektywy rozwoju Grupy oraz możliwości realizacji podjętych zobowiązań.

IX. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej zależeć będą m.in. od tego czy pozyska do obsługi nowe portfele wierzytelności oraz nowe fundusze do zarządzania. Dotyczy to zarówno portfeli powierzanych czasowo do obsługi firmie windykacyjnej (monitoring bieżący oraz inne etapy windykacji) jak i portfeli nabywanych przez wyspecjalizowanych inwestorów do funduszy sekurytyzacyjnych. Poczynione w ostatnich latach inwestycje w środki trwałe oraz znaczne zwiększenie zatrudnienia daje Grupie solidne podstawy do prowadzenia operacji windykacyjnych zakrojonych na bardzo szeroką skalę. Ponadto, uruchomienie BEST TFI S.A. umożliwia Grupie 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 Grupy połączona ze zwiększeniem efektywności prowadzonych operacji. Grupa 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 zakupionych przez Grupę 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 Grupę wyniki.

Grupa nie publikowała 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 S.A.	Członek Zarządu BEST S.A.

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BEST S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2008 roku oraz porównywalne okresy sprawozdawcze sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej 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 Grupy kapitałowej BEST S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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