GRUPA KAPITAŁOWA



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY

ZA TRZECI KWARTAŁ 2008 ROKU

ZAWIERAJĄCY:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 3

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 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

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF" 23

1. BILANS 23
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 24
3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 25
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 26

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2008 ROKU 27

GDYNIA DNIA 14 LISTOPADA 2008 ROKU

I. WYBRANE DANE FINANSOWE
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2008 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2008 okres od 01/07/08 do 30/09/08	**III kwartał 2007 okres od 01/07/07 do 30/09/07**	**III kwartał 2008 okres od 01/07/08 do 30/09/08**	**III kwartał 2007 okres od 01/07/07 do 30/09/07**
I. Przychody ze sprzedaży	6.436	5.215	1.880	1.362
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1.373	454	401	119
III. Zysk (strata) netto	1.092	321	319	84
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	539	883	157	231
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	513	-3.283	150	-857
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1.056	3.547	-308	926
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4	1.147	-1	299
VIII. Aktywa, razem	23.405	25.057	6.867	6.650
IX. Zobowiązania	3.485	7.818	1.023	2.075
X. Kapitał własny	19.920	17.239	5.845	4.575
XI. Kapitał akcyjny	26.112	26.112	7.661	6.930
XII. Liczba akcji (w tys. szt.)- bez akcji własnych	5.200	5.200	5.200	5.200
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.21	0.06	0.06	0.02
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.21	0.06	0.06	0.02
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.83	3.32	1.12	0.88
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3.83	3.32	1.12	0.88

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2008 roku
- kurs na dzień 30.09.2008 roku 3,4083 PLN/EURO
- średni kurs z 9 miesięcy 2008 roku 3,4236 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2007 roku
- kurs na dzień 30.09.2007 roku 3,7680 PLN/EURO
- średni kurs z 9 miesięcy 2007 roku 3,8303 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 września,
- 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.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. SKONSOLIDOWANY BILANS
sporządzony na dzień 30 września 2008 roku

	30.09.2008 w tys. zł	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.09.2007 w tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe	**14.553**	**14.841**	**10.599**	**10.550**
Wartość firmy	12	12	12	12
Wartości niematerialne	452	505	620	391
Rzeczowe aktywa trwałe	8.949	9.206	9.767	10.026
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	432	444	200	120
Inwestycje długoterminowe	4.703	4.674	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0	0	1
Aktywa obrotowe	**8.852**	**8.334**	**13.654**	**14.507**
Zapasy	8	8	31	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7.253	6.683	6.896	8.008
w tym wierzytelności nabyte	5.301	5.462	5.739	5.954
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.475	1.479	3.808	3.591
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	164	90	98
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	2.829	2.810
Suma aktywów	**23.405**	**23.175**	**24.253**	**25.057**
PASYWA				
Kapitał własny	**19.920**	**18.805**	**17.527**	**17.239**
Kapitał akcyjny	26.112	26.112	26.112	26.112
Akcje własne	(41.886)	(41.886)	(41.886)	(41.886)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	40.799	40.799	40.799	40.799
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	6	(17)	0	0
Strata z lat ubiegłych	(7.498)	(7.498)	(9.868)	(9.868)
Zysk netto	2.387	1.295	2.370	2.082
Zobowiązania długoterminowe	**1.022**	**843**	**695**	**397**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	180	168	79	80
Rezerwy na świadczenia pracownicze	511	448	340	317
Przychody przyszłych okresów	331	227	276	0
Zobowiązania krótkoterminowe	**2.463**	**3.527**	**6.031**	**7.421**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2.006	1.996	1.126	2.669
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	1.050	4.289	4.578
Rezerwy na świadczenia pracownicze	233	326	224	174
Pozostałe rezerwy	58	57	285	0
Przychody przyszłych okresów	166	98	107	0
Suma pasywów	**23.405**	**23.175**	**24.253**	**25.057**

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku
(wariant porównawczy)

	01.07.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.01.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.07.2007 30.09.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.09.2007 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**6.436**	**18.691**	**5.215**	**15.034**
Koszty działalności operacyjnej	**5.493**	**16.427**	**4.792**	**12.078**
Amortyzacja	432	1.408	509	1.004
Zużycie materiałów i energii	155	528	458	813
Usługi obce	1.047	3.021	1.001	2.677
Podatki i opłaty	209	639	314	710
Wynagrodzenia	3.010	8.882	1.917	5.160
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	512	1.528	375	1.068
Pozostałe	128	421	218	646
Zysk (strata) na sprzedaży	**943**	**2.264**	**423**	**2.956**
Pozostałe przychody operacyjne	535	696	221	566
Pozostałe koszty operacyjne	93	241	157	763
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**1.385**	**2.719**	**487**	**2.759**
Przychody finansowe	11	439	9	61
Koszty finansowe	23	162	42	101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1.373**	**2.996**	**454**	**2.719**
Podatek dochodowy	281	609	133	637
Zysk (strata) netto	**1.092**	**2.387**	**321**	**2.082**
Zysk (strata) na jedną akcję				
Zwykły	0,21	0,46	0,06	0,40
Rozwodniony	0,21	0,46	0,06	0,40

3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku

	01.07.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.01.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.07.2007 30.09.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.09.2007 w tys. zł
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1.373**	**2.996**	**454**	**2.719**
Korekty o pozycje:	**(627)**	**1.121**	**632**	**1.258**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	432	1.408	509	1.004
Odsetki i dywidendy zapłacone	6	111	33	21
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	(368)	(6)	(3)
Zmiana stanu rezerw	(25)	(42)	(35)	(106)
Zmiana stanu zapasów	0	23	0	0
Zmiana stanu należności	(570)	(357)	(91)	681
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(17)	931	230	(36)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	210	78	(8)	8
Pozostałe pozycje netto	(663)	(663)	0	(311)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	746	4.117	1.086	3.977
Zapłacony podatek dochodowy	(207)	(763)	(203)	(203)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**539**	**3.354**	**883**	**3.774**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	2	58	58
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	2.500
Otrzymane odsetki	0	0	0	75
Otrzymane dotacje	663	663	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych	(150)	(481)	(2.582)	(5.328)
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	(2.771)
Nabycie aktywów finansowych	0	(1.471)	0	(51)
Pozostałe pozycje netto	0	0	(759)	(798)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**513**	**(1.287)**	**(3.283)**	**(6.315)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	0	0	3.607	4.334
Spłata kredytów bankowych	(1.050)	(4.300)	0	(363)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów	(6)	(100)	(60)	(77)
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	0	0	0	(20)
Pozostałe pozycje netto	0	0	0	32
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1.056)**	**(4.400)**	**3.547**	**3.906**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(4)**	**(2.333)**	**1.147**	**1.365**
Środki pieniężne na początek okresu	1.479	3.808	2.444	2.226
Środki pieniężne na koniec okresu	**1.475**	**1.475**	**3.591**	**3.591**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku

	01.01.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.09.2007 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	(41.886)	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	0	(41.886)	(41.886)
Zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**(41.886)**	**(41.886)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	0	36.599	36.599
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**40.799**	**40.799**
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych	6	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny nominalnej	**6**	**0**	**0**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(9.868)	(13.875)	(13.875)
Zysk (strata) z lat poprzednich do rozliczenia	(46)	0	4.007
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Pokrycie straty	2.416	4.007	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(7.498)**	**(9.868)**	**(9.868)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**2.387**	**2.370**	**2.082**
Kapitał własny na koniec okresu	**19.920**	**17.527**	**17.239**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za 9 miesięcy kończących się 30 września 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 30.09.2008 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 oraz 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 30.09.2008 roku. Różnice te wynikają z poniższych standardów, interpretacji i zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską:

- KIMSF 12 – „Porozumienia dotyczące świadczenia usług publicznych"
- KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe"
- KIMSF 14, MSR 19 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje"
- KIMSF 15 – „Umowy o budowę nieruchomości"
- KIMSF 16 – „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych"

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 S.A. 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 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa"..

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny rezerw, nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 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 września 2008 Zarząd BEST SA funkcjonował w składzie:

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

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

1. Prezes Zarządu	Krzysztof Borusowski
2. Członek Zarządu	Marek Kucner
3. Członek Zarządu	Jacek Straszkiewicz

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

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej	Prof. Witold Orłowski
2. Wiceprzewodniczący 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.

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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2008 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.

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w trzecim kwartale 2008 roku (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 początek okresu	35	154	3	249	3	444
Zwiększenia	1	20	3	2	0	26
Zmniejszenia	0	25	3	10	0	38
Stan na koniec okresu	**36**	**149**	**3**	**241**	**3**	**432**

b) Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w trzecim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Różnica między wartością księgową i podatkową środków trwałych	Różnica między wartością księgową i podatkową aktywów finansowych	Różnica między wartością księgową i podatkową nieruchomości inwestycyjnych	Wycena kredytu	Razem
Stan na początek okresu	93	0	75	0	168
Zwiększenia	8	4	0	0	12
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	**101**	**4**	**75**	**0**	**180**

c) Odpisy aktualizujące należności - zmiany w trzecim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

Stan na początek okresu	**1.047**
Zwiększenia	84
w ciężar kosztów operacyjnych	16
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	68
Wykorzystanie	14
Zmniejszenia	18
na dobro kosztów operacyjnych	0
na dobro pozostałych kosztów operacyjnych	14
Stan na koniec okresu	**1.099**

d) Rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiany w trzecim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na odprawy emerytalne	21	2	0	0	23
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	450	68	0	0	518
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	303	0	100	0	203
Razem	**774**	**70**	**100**	**0**	**744**

e) Pozostałe rezerwy - zmiany w trzecim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Stan na początek okresu	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	38	8	0	38	8
Pozostałe rezerwy	19	31	0	0	50
Razem	**57**	**39**	**0**	**38**	**58**

f) Zobowiązania warunkowe

W umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, Emitent zobowiązał się utrzymania przez 2 lata 120 utworzonych nowych stanowisk pracy, na wyposażenie których uzyskał dofinansowanie ze środków Funduszu Pracy w łącznej kwocie 1.619 tys. zł. Rozliczenie dotacji nastąpiło w grudniu 2007 roku – w przypadku 69 stanowisk i w lipcu 2008 roku – w przypadku 51 stanowisk. W celu zabezpieczenia wykonania w/w umowy, w dniu 20 grudnia 2007 roku Emitent podpisał akt notarialny o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 3.238 tys. zł.

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 w/w stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 123 tys. zł.

g) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

	Stan na dzień 30.09.2008 w tys. zł	Stan na dzień 30.09.2007 w tys. zł
Udziały OPD Sp. z o.o.	0	51
Nieruchomość	0	2.759
Razem	**0**	**2.810**

Przedmiotowa nieruchomość oraz udziały były pierwotnie klasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży" jednak w związku z faktem, że nie zostały odsprzedane w ciągu 12 miesięcy od dnia zakupu, w czerwcu 2008 Spółka dokonała ich reklasyfikacji do inwestycji długoterminowych.

W trzecim kwartale 2008 roku Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności. W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności

h) Podatek dochodowy - zmiany w trzecim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

Różnice przejściowe ujemne	12
- powstałe w okresie	(26)
- odwrócone w okresie	38
Różnice przejściowe dodatnie	12
- powstałe w okresie	12
- odwrócone w okresie	0
Suma różnic przejściowych	**24**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**(1)**
- rozliczona w okresie	0
- utworzone aktywo	(1)
Razem podatek dochodowy odroczony	**23**
- ujęty w rachunku zysków i strat	19
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	4
Razem podatek dochodowy bieżący	**262**
- ujęty w rachunku zysków i strat	262
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	0
Razem podatek dochodowy	**285**
- ujęty w rachunku zysków i strat	281
- ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny	4

i) Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.07.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.07.2007 30.09.2007 w tys. zł
Zysk netto	1.081	321
Liczba akcji zwykłych	5.200.001	5.200.001
Zysk na jedną akcję zwykłą	**0,21**	**0,06**

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

5. Połączenie

W trzecim kwartale 2008 nie wystąpiły transakcje związane z połączeniem lub podziałem spółek z Grupy kapitałowej BEST.

6. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej spółek z Grupy

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

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w trzecim kwartale 2008 roku członkom Zarządu BEST TFI S.A. wyniosła 3 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w trzecim kwartale 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: 2,5 tys. zł
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2,5 tys. zł

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w trzecim kwartale 2008 roku członkom rady nadzorczej BEST TFI S.A wyniosła 11 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej: 5 tys. zł
- wynagrodzenie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej: 3 tys. zł
- wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej: 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 września 2008 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 46 tys. zł.

(c) Podmioty zależne

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

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

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 30.09.2008 r.:

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

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 30.09.2008 r.:

Suma bilansowa:	32 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	29 tys. zł
Wynik finansowy:	(17) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 30 września 2008 roku BEST posiadał należności od tego podmiotu zależnego w kwocie 2 tys. zł.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W trzecim kwartale 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 2 tys. zł.

(d) Podmioty powiązane

- BEST II NSFIZ z siedzibą w Gdyni
- Leszek 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni
- Ravioni Holding Limited z siedzibą na Cyprze
- Fermio Holdings Limited z siedzibą na Cyprze
- Unison Services Limited z siedzibą na Cyprze

- **BEST II NSFIZ z siedzibą w Gdyni**

W dniu 1 kwietnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy (Sygn. Akt VII Ns rej FI 223/08) wpisał Fundusz do księgi rejestrowej w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod pozycją 368. BEST S.A. posiada 250.000 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz a BEST TFI S.A. 1.200.000, co uprawnia do wykonywania 8,55% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. Właścicielem pozostałej części certyfikatów wyemitowanych przez ten fundusz jest podmiot powiązany z BEST S.A. - Ravioni Holding Limited z siedzibą na Cyprze. W dniu 7 lipca 2008 roku Emitent podpisał umowę na obsługę wierzytelności Funduszu. W trzecim kwartale 2008 roku z tytułu obsługi Funduszu Emitent osiągnął przychody w kwocie 272 tys. zł

- **Leszek 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni**

W trzecim kwartale 2008 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł .
Na dzień 30 września 2008 roku BEST posiadał należności od tego podmiotu powiązanego. Należności te były w całości objęte odpisami aktualizującymi.

- **BBH Capital Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni**

W trzecim kwartale 2008 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego BBH Capital Partners Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł . Na dzień 30 września 2008 roku BEST posiadał należności od tego podmiotu powiązanego w kwocie 1 tys. zł.

7. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów

8. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w 2008 roku.

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

9. Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy kapitałowej BEST S.A. mających miejsce w trzecim kwartale 2008 roku

W trzecim kwartale 2008 roku nie miały miejsca zdarzenia dotyczące Grupy BEST, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Począwszy od lutego 2008 roku BEST S.A. wypłaca wynagrodzenia z dołu po zakończeniu każdego miesiąca, co powoduje iż na dzień bilansowy wykazuje znaczne zobowiązania z tego tytułu.
W opinii zarządu spółki dominującej w 2008 roku nie wystąpiły żadne inne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej BEST S.A. w prezentowanym okresie.

Działalność spółek należących do Grupy Kapitałowej BEST S.A. nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W trzecim kwartale 2008 roku spółki z Grupy kapitałowej BEST nie dokonywały emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Żadna ze spółek z Grupy kapitałowej BEST nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia, nieuwzględnione w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej BEST SA.

15. Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy kapitałowej.

W trzecim kwartale 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy kapitałowej BEST S.A.

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

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie f.

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

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

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF"

1. BILANS
sporządzony na dzień 30 września 2008 roku

	30.09.2008 w tys. zł	30.06.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł	30.09.2007 w tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe	**14.994**	**15.304**	**12.278**	**11.538**
Wartości niematerialne	452	505	620	391
Rzeczowe aktywa trwałe	8.949	9.206	9.767	10.026
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	397	407	191	120
Inwestycje długoterminowe	5.191	5.186	1.700	1.000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0	0	1
Aktywa obrotowe	**8.543**	**7.991**	**12.010**	**13.530**
Zapasy	8	8	31	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7.158	6.688	6.916	8.015
w tym wierzytelności nabyte	5.301	5.462	5.739	5.954
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.272	1.132	2.144	2.607
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105	163	90	98
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	2.829	2.810
Suma aktywów	**23.537**	**23.295**	**24.288**	**25.068**
PASYWA				
Kapitał własny	**20.071**	**18.976**	**17.574**	**17.250**
Kapitał akcyjny	26.112	26.112	26.112	26.112
Akcje własne	(41.886)	(41.886)	(41.886)	(41.886)
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	40.799	40.799	40.799	40.799
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(13)	(17)	0	0
Strata z lat ubiegłych	(7.451)	(7.451)	(9.868)	(9.868)
Zysk netto	2.510	1.419	2.417	2.093
Zobowiązania długoterminowe	**1.018**	**842**	**695**	**397**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	176	168	79	80
Rezerwy na świadczenia pracownicze	511	447	340	317
Przychody przyszłych okresów	331	227	276	0
Zobowiązania krótkoterminowe	**2.448**	**3.477**	**6.019**	**7.421**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1.991	1.947	1.124	2.669
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	1.050	4.289	4.578
Rezerwy na świadczenia pracownicze	233	326	224	174
Pozostałe rezerwy	58	56	275	0
Przychody przyszłych okresów	166	98	107	0
Suma pasywów	**23.537**	**23.295**	**24.288**	**25.068**

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku
(wariant porównawczy)

	01.07.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.01.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.07.2007 30.09.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.09.2007 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**6.357**	**18.623**	**5.217**	**15.036**
Koszty działalności operacyjnej	**5.419**	**16.211**	**4.790**	**12.071**
Amortyzacja	430	1.406	509	1.004
Zużycie materiałów i energii	155	528	458	813
Usługi obce	1.040	2.969	1.000	2.673
Podatki i opłaty	203	624	313	707
Wynagrodzenia	2.962	8.792	1.917	5.160
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	507	1.515	375	1.068
Pozostałe	122	377	218	646
Zysk (strata) na sprzedaży	**938**	**2.412**	**427**	**2.965**
Pozostałe przychody operacyjne	541	712	224	569
Pozostałe koszty operacyjne	93	241	158	764
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**1.386**	**2.883**	**493**	**2.770**
Przychody finansowe	9	425	9	61
Koszty finansowe	24	162	42	101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1.371**	**3.146**	**460**	**2.730**
Podatek dochodowy	280	636	133	637
Zysk (strata) netto	**1.091**	**2.510**	**327**	**2.093**
Zysk (strata) na jedną akcję				
Zwykły	0,21	0,48	0,06	0,40
Rozwodniony	0,21	0,48	0,06	0,40

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku

	01.07.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.01.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.07.2007 30.09.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.09.2007 w tys. zł
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1.371**	**3.146**	**460**	**2.730**
Korekty o pozycje:	**(481)**	**1.244**	**627**	**1.251**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	430	1.406	509	1.004
Odsetki i dywidendy zapłacone	6	111	33	21
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	(368)	(6)	(3)
Zmiana stanu rezerw	(28)	(37)	(35)	(106)
Zmiana stanu zapasów	0	23	0	0
Zmiana stanu należności	(470)	(242)	(98)	673
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	19	920	232	(36)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	225	94	(8)	8
Pozostałe pozycje netto	(663)	(663)	0	(310)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	890	4.390	1.087	3.981
Zapłacony podatek dochodowy	207	763	203	203
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu	**683**	**3.627**	**884**	**3.778**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	2	58	58
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	2.500
Otrzymane odsetki	0	0	0	75
Otrzymane dotacje	663	663	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(150)	(481)	(2.582)	(5.328)
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	(2.759)
Nabycie aktywów finansowych	0	(283)	0	(1.051)
Pozostałe pozycje netto	0	0	(759)	(798)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**513**	**(99)**	**(3.283)**	**(7.303)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych	0	0	3.607	4.334
Spłata kredytów bankowych	(1.050)	(4.300)	0	(363)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów	(6)	(100)	(60)	(77)
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	0	0	0	32
Pozostałe pozycje netto	0	0	0	(20)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1.056)**	**(4.400)**	**3.547**	**3.906**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**140**	**(872)**	**1.148**	**381**
Środki pieniężne na początek okresu	1132	2.144	1.458	2.226
Środki pieniężne na koniec okresu	**1.272**	**1.272**	**2.607**	**2.607**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku

	01.01.2008 30.09.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł	01.01.2007 30.09.2007 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	17.574	15.244	15.244
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**17.574**	**15.244**	**15.244**
Kapitał akcyjny na początek okresu	26.112	20.912	20.912
Emisja akcji połączeniowych	0	5.200	5.200
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**26.112**	**26.112**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(41.886)	0	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	0	(41.886)	(41.886)
Zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**(41.886)**	**(41.886)**
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	4.200	4.200
Emisja akcji połączeniowych	0	36.599	36.599
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**40.799**	**40.799**
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych	(13)	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**(13)**	**0**	**0**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(9.868)	(13.875)	(13.875)
Zysk z lat poprzednich do rozliczenia	2.417	0	4.007
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Pokrycie straty	0	4.007	0
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(7.451)**	**(9.868)**	**(9.868)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**2.510**	**2.417**	**2.093**
Kapitał własny na koniec okresu	**20.071**	**17.574**	**17.250**

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

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

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2008 ROKU

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

Spółki należące do Grupy kapitałowej BEST S.A. nie publikowały prognoz wyników na 2008 rok.

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

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

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

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

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

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

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

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich. W okresie od dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2008 roku sytuacja ta nie uległa zmianie.

4. Wykaz toczących się postępowań, których stroną jest BEST

(a) Postępowania wszczęte przed organami administracji państwowej:

W dniu 21.08.2003 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1999 w wysokości 1.577.018,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 107.066,00 PLN, wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 85.937,30 PLN. W dniu 08.09.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 22.12.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu

28.01.2004 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 22.12.2003 r. W dniu 26.02.2004 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku złożył odpowiedź na skargę BEST S.A. wnosząc o jej oddalenie. Na rozprawie w dniu 11.07.2006 roku Sąd zawiesił postępowanie w sprawie na wniosek Emitenta.

W dniu 01.08.2002 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998 w wysokości 1.534.687,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 105.831,00 PLN wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 123.881,60 PLN. W dniu 21.08.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 16.01.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji.
W dniu 18.02.2003 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Izby Skarbowej z dnia 16.01.2003 r. utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 22.12.2005 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę BEST S.A. i utrzymał w mocy decyzję Izby Skarbowej. Od powyższego wyroku Emitent w dniu 9 marca 2006 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 19 września 2006 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Emitenta. W dniu 27 lutego 2007 roku Spółka złożyła skargę konstytucyjną do Trybunału Konstytucyjnego o stwierdzenie, że § 3 ust. 2 pkt 1 lit.b) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku oraz art. 15 ust. 5 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku, są niezgodne z Konstytucją Rzeczpospolitej Polskiej. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Trybunał Konstytucyjny.

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

(b) Postępowania wszczęte przez BEST S.A.

W okresie, którego raport dotyczy, Emitent wszczął 2.121 nowych postępowań przed sądami powszechnymi dotyczących dochodzonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej wierzytelności. Sprawa o najwyższej wartości przedmiotu sporu w kwocie 15.711 PLN toczy się przed Sądem Rejonowym w Wałbrzychu, Wydział I Cywilny przeciwko Ewie Liliannie Martun.

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

1) pozew o zapłatę kwoty 134.121 PLN z dnia 05.11.2007 r. dotyczący nieukończenia (niewykonania) remontu klatki schodowej w budynku, w którym Emitent dzierżawi pomieszczenia biurowe od Elzam Dom; sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy; w dniu 30.04.2008 r. sąd wydał wyrok oddalający powództwo Emitenta w całości; w dniu 09.07.2008 r. Emitent złożył apelację od powyższego wyroku; w dniu 26.09.2008 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację; Emitent rozważa złożenie skargi kasacyjnej;
2) pozew o zapłatę kwoty 104.887 złotych z dnia 06.11.2007 r. dotyczący braku dostępu do dzierżawionych pomieszczeń, o których mowa w pkt. 1 powyżej, w dniach od 13.08.2007 r. do 29.08.2007 r.; sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy; w dniu 15.09.2008 r. sąd wydał wyrok oddalający powództwo Emitenta w całości; Emitent nie składał apelacji od powyższego wyroku;
3) pozew o przywrócenie naruszonego posiadania i zakaz dalszych naruszeń z dnia 14.12.2007 r. dotyczący braku dostępu do dzierżawionych pomieszczeń pracownika i zleceniobiorców Emitenta; w dniu 28.05.2008 r. Sąd wydał wyrok przywracający Emitentowi w całości (zarówno w zakresie dostępu pracowników jak i dostępności klatki schodowej), naruszone przez Elzam Dom posiadanie lokalu w budynku A-10 położonego przy ul. Stoczniowej 2 w Elblągu; w dniu 28.06.2008 r. pozwany złożył apelację od wyroku; apelacja ta została oddalona.

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

W okresie, którego raport dotyczy, w sprawach wszczętych przez Emitenta dotyczącymi dochodzonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej wierzytelności właściwe sądy wydały 4.158 nakazów zapłaty i 20 wyroków. Orzeczenie zasadzające na rzecz Emitenta należność w najwyższej wysokości –

143.113,68 PLN – zostało wydane przez Sąd Okręgowy w Poznaniu, Wydział XII Cywilny w dniu 20.08.2008 r. w sprawie przeciwko Dariuszowi Torz.

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

W okresie, którego raport dotyczy, przed sądami powszechnymi toczyło się przeciwko BEST S.A. siedem postępowań:

1. wszczęte na skutek pozwu z dnia 6 lutego 2008 r. wniesionego przez Pawła Łężaka, o zapłatę kwoty 700 PLN. W dniu 14.05.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na styczeń 2009 roku.
2. wszczęte na skutek pozwu z dnia 9 lipca 2008 r. wniesionego przez Leszka Lisieckiego, o ustalenie, że nie doszło do zawarcia umowy kredytu. W dniu 24.07.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Postanowieniem z dnia 08.09.2008 roku Sąd Rejonowy w Koninie, przed którym sprawa się toczy, zawiesił postępowanie w sprawie, albowiem w zakreślonym przez Sąd terminie powód nie doręczył odpisu pozwu wraz z załącznikami dla strony pozwanej.
3. wszczęte na skutek pozwu z dnia 10 czerwca 2008 r. wniesionego przez Jacka Jankowskiego, o ustalenie, że powód nie jest zobowiązany do zapłaty z tytułu umowy kredytu. W dniu 23.07.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 09.12.2008 roku.
4. wszczęte na skutek pozwu z dnia 19.05.2008 r. wniesionego przez Beatę Rybicką o ustalenie nieważności umowy kredytu. W dniu 19.06.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin rozprawy został wyznaczony na 17.12.2008 r.
5. wszczęte na skutek pozwu Elzam Dom o zapłatę kwoty 34.301,82 PLN r. tytułem należności za energię cieplną dostarczaną do pomieszczeń dzierżawionych przez Emitenta; sprawa toczy się przed Sądem Rejonowym w Elblągu; w dniu 14.07.2008 r. pozwany złożył odpowiedź na pozew. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 16.12.2008 r.;
6. wszczęte na skutek pozwu z dnia 22.04.2008 r., doręczonego w dniu 26.08.2008 r., wniesionego przez Teresę Beling o ustalenie nieważności umowy kredytowej. W dniu 28.08.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu.
7. wszczęte na skutek pozwu doręczonego w dniu 30.07.2008 r., wniesionego przez Katarzynę Lis o ustalenie, że należność z tytułu umowy kredytowej nie istnieje. W dniu 06.08.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Zdaniem Emitenta powództwa w/w sprawach wniesionych przeciwko Emitentowi zasługują na oddalenie.

5. Informacja o transakcjach emitenta lub jednostki zależnej z podmiotami powiązanymi na kwotę przekraczającą 500.000 euro mających miejsce w trzecim kwartale 2008 r.

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

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach

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

7. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki z Grupy kapitałowej BEST S.A.

Wyższy o 120% w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku zysk na sprzedaży Grupy kapitałowej BEST S.A. jest głównie wynikiem poprawy efektywności działania, zwłaszcza w otwartym w 2007 roku Centrum Usługowym w Elblągu oraz zwiększenia skali działalności Spółki, w trzecim kwartale Spółka pozyskała do obsługi wierzytelności dwóch nowych kontrahentów - fundusz sekurytyzacyjny i bank. Niewielki wpływ miało także rozpoczęcie działalności przez Towarzystwo.

Na wzrost wyniku Grupy w okresie objętym sprawozdaniem miało też wpływ rozliczenie dotacji otrzymanej przez BEST S.A. (z tego w przychodach - 516 tys. zł) tytułem refundacji poniesionych kosztów utworzenia stanowisk pracy w Elblągu.

W trzecim kwartale 2008 roku Grupa kapitałowa ostatecznie spłaciła wszystkie kredyty zaciągnięte w poprzednich latach i obecnie nie posiada zobowiązań z tego tytułu.
Wzrost poziomu pozostałych zobowiązań w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku wynika z faktu, że począwszy od lutego 2008 roku BEST S.A. wypłaca wynagrodzenia z dołu po zakończeniu każdego miesiąca, co powoduje iż na dzień bilansowy wykazuje znaczne zobowiązania z tego tytułu.

W opinii zarządu Spółki dominującej w 2008 roku nie wystąpiły żadne inne czynniki ani zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. Wskazanie czynników, które w ocenie zarządu spółki dominującej będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę kapitałową w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

Przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej zależeć będą głównie od tego czy BEST S.A. pozyska do obsługi nowe portfele wierzytelności. Dotyczy to zarówno portfeli powierzanych czasowo do obsługi firmie windykacyjnej (monitoring bieżący oraz inne etapy windykacji) jak i portfeli nabywanych przez wyspecjalizowanych inwestorów do funduszy sekurytyzacyjnych. Poczynione w ostatnich latach inwestycje w środki trwałe oraz znaczne zwiększenie zatrudnienia daje BEST S.A. 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 głównych zadań wyznaczonych na rok 2008 była restrukturyzacja organizacyjna BEST S.A. połączona ze zwiększeniem efektywności prowadzonych operacji. Zwiększenie efektywności operacji powinno przełożyć się na wyższe przychody z obsługiwanych portfeli.

Z trzeciej 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.

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