

RAPORT OKRESOWY

ZA 2008 ROK

GDYNIA DNIA 31 MARCA 2009 ROKU

RAPORT ZAWIERA:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 2

II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2008 ROK SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF'" 3

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

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A. 39

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 54

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 54

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2008 okres od 01/01/08 do 31/12/08	**2007 okres od 01/01/07 do 31/12/07**	**2008 okres od 01/01/08 do 31/12/08**	**2007 okres od 01/01/07 do 31/12/07**
I. Przychody ze sprzedaży	26 426	21 177	7 482	5 607
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 565	3 155	1 576	835
III. Zysk (strata) netto	4 468	2 417	1 265	640
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 566	5 113	1 293	1 354
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-262	-8 720	-74	-2 309
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 400	3 525	-1 246	933
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-96	-82	-27	-22
VIII. Aktywa, razem	25 599	24 288	6 135	6 781
IX. Zobowiązania	3 572	6 714	856	1 874
X. Kapitał własny	22 027	17 574	5 279	4 906
XI. Kapitał akcyjny	26 112	26 112	6 258	7 290
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)	0.86	0.46	0.24	0.12
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.86	0.46	0.24	0.12
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4.24	3.38	1.02	0.94
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4.24	3.38	1.02	0.94

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2008 roku
- kurs na dzień 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO
- średni kurs z 12 miesięcy 2008 roku 3,5321 PLN/EURO

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

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

II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2008 ROK SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF'"

1. BILANS
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

		31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
AKTYWA	**Nota**		
Aktywa trwałe		**14.640**	**12.278**
Wartości niematerialne	**1**	482	620
Rzeczowe aktywa trwałe	**2**	8.679	9.767
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**3**	363	191
Inwestycje długoterminowe	**4**	5.112	1.700
w tym nieruchomości inwestycyjne	**4c**	3.096	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**8a**	4	0
Aktywa obrotowe		**10.959**	**12.010**
Zapasy	**5**	11	31
Należności krótkoterminowe	**6**	8.821	6.916
w tym wierzytelności nabyte		5.216	5.739
Inwestycje krótkoterminowe	**4a**	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**7**	2.048	2.144
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**8a**	79	90
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	**14a**	0	2.829
Suma aktywów		**25.599**	**24.288**
PASYWA			
Kapitał własny		**22.027**	**17.574**
Kapitał akcyjny	**9a**	26.112	26.112
Akcje własne	**9b**	(41.886)	(41.886)
Kapitał zapasowy	**9c**	40.799	40.799
Kapitał z aktualizacji wyceny	**9d**	(15)	0
Strata z lat ubiegłych	**9e**	(7.451)	(9.868)
Zysk netto		4.468	2.417
Zobowiązania długoterminowe		**487**	**695**
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	**3a**	172	79
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**11**	26	340
Przychody przyszłych okresów	**8b**	289	276
Zobowiązania krótkoterminowe		**3.085**	**6.019**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	**13**	2.478	1.124
w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		381	101
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	**10**	0	4.289
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**11**	217	224
Pozostałe rezerwy	**12**	224	275
Przychody przyszłych okresów	**8b**	166	107
Suma pasywów		**25.599**	**24.288**

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku (wariant porównawczy)

	Nota	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	**14**	**26.426**	**21.177**
Koszty działalności operacyjnej		**21.523**	**18.054**
Amortyzacja		1.834	1.817
Zużycie materiałów i energii		785	1.092
Usługi obce		4.148	3.920
Podatki i opłaty		850	966
Wynagrodzenia	**15**	11.310	7.891
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	**15**	2.083	1.629
Pozostałe		513	739
Zysk (strata) na sprzedaży		**4.903**	**3.123**
Pozostałe przychody operacyjne	**16**	802	1.522
Pozostałe koszty operacyjne	**17**	323	1.360
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**5.382**	**3.285**
Przychody finansowe	**18**	363	71
Koszty finansowe	**19**	180	201
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**5.565**	**3.155**
Podatek dochodowy	**20**	1.097	738
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**4.468**	**2.417**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**14a**	0	0
Zysk (strata) netto		**4.468**	**2.417**
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	**21**	0,86	0,46
Rozwodniony	**21**	0,86	0,46
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej			
Zwykły	**21**	0,00	0,00
Rozwodniony	**21**	0,00	0,00

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku

		01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**5.565**	**3.155**
Korekty o pozycje:		**(107)**	**2.194**
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych		1.834	1.817
Odsetki i dywidendy zapłacone	**22**	111	113
Wynik na działalności inwestycyjnej	**23**	(292)	86
Zmiana stanu zapasów		20	(31)
Zmiana stanu rezerw	**24**	(372)	222
Zmiana stanu należności	**25**	(1.905)	937
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	**26**	1.081	15
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**27**	79	26
Pozostałe pozycje netto	**28**	(663)	(991)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		5.458	5.349
Zapłacony podatek dochodowy		892	(236)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu		**4.566**	**5.113**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		3	58
Spłata udzielonych pożyczek		0	2.500
Otrzymane odsetki		0	75
Otrzymane dotacje		663	1.054
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	**29**	(645)	(7.897)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	(2.759)
Nabycie aktywów finansowych		(283)	(1.751)
Pozostałe pozycje netto		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(262)**	**(8.720)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów bankowych		0	4.727
Spłata kredytów bankowych		(4.300)	(1.063)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych		(100)	(151)
Koszty emisji i połączenia		0	(20)
Pozostałe pozycje netto	**28a**	0	32
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(4.400)**	**3.525**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		**(96)**	**(82)**
Środki pieniężne na początek okresu		2.144	2.226
Środki pieniężne na koniec okresu		**2.048**	**2.144**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	17.574	15.244
Zmiany zasad rachunkowości	0	0
Kapitał własny na początek okresu	**17.574**	**15.244**
Kapitał akcyjny na początek okresu	26.112	20.912
Emisja akcji połączeniowych	0	5.200
Kapitał akcyjny na koniec okresu	**26.112**	**26.112**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	(41.886)	0
Zwiększenie w wyniku połączenia	0	(41.886)
Zmniejszenie	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**(41.886)**	**(41.886)**
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	40.799	4.200
Emisja akcji połączeniowych	0	36.599
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	**40.799**	**40.799**
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych	(15)	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**(15)**	**0**
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(9.868)	(13.875)
Podział zysku z lat poprzednich	2.417	0
Błędy poprzednich okresów	0	0
Pokrycie straty	0	4.007
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	**(7.451)**	**(9.868)**
Wynik finansowy bieżącego okresu	**4.468**	**2.417**
Kapitał własny na koniec okresu	**22.027**	**17.574**

5. INFORMACJA DODATKOWA
do sprawozdania finansowego za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 roku

1. Informacje o Spółce

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

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

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

Stosownie do treści uchwały WZA BEST S.A. z dnia 21 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku Spółka, działając na podstawie art. 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 31.12.2008 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 15 – „Umowy o budowę nieruchomości"
- KIMSF 16 – „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych"
- KIMSF 17 – „Przekazanie aktywów niepieniężnych właścicielom"

Według Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez Komisję Europejską do stosowania na dzień bilansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i jest sporządzone zgodnie z „MSSF".

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny rezerw, nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 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.
Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w polityce rachunkowości oraz w odpowiednich notach.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.
Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów BEST wyrażonych jest w tej walucie.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności Spółki wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

2. Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rozliczenie połączenia, wartość firmy

Kosztem nabycia przejmowanej jednostki jest wartość godziwa wydanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez przejmującego w związku z połączeniem, powiększona o bezpośrednie koszty związane z połączeniem jednostek.

Różnica pomiędzy kosztem nabycia przejmowanej jednostki a wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań stanowi wartość firmy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdy dzień bilansowy podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty operacyjne i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

W przypadku gdy koszt nabycia przejmowanej jednostki jest niższy od wartości godziwej jej aktywów netto, to powstała różnica stanowi ujemną wartość firmy i jest zaliczana do rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia.

Wartości niematerialne amortyzowane są według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

Spółka nie aktywuje kosztów prac rozwojowych.

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszty okresu w rachunku zysków i strat lub, jeżeli wartości niematerialne są wykorzystywane w procesie wytworzenia innego składnika aktywów trwałych, zwiększają wartość tego składnika.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania.

Wartość początkową środków trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji ujmowane są jako koszty okresu w rachunku zysków i strat

Amortyzacja środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.
Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej środków trwałych wynoszą od 3 do 10 lat, w tym w szczególności:

- inwestycje w obcych środkach trwałych 10 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 4-10 lat
- pozostałe środki trwałe 3-5 lat

Niskowartościowe składniki środków trwałych o wartości początkowej nie przekraczającej 1.000 zł obciążają koszty działalności (materiały) jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje nie wcześniej niż po przyjęciu składnika majątkowego do używania a zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Środki trwałe będące w trakcie budowy są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze sprzedaży a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a podjęte działania wskazują na fakt, że jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.
Tego rodzaju aktywa wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje składniki aktywów trwałych pod kątem utraty ich wartości oraz przewidywanego okresu ich dalszej użyteczności. W przypadku aktywów, co do których zachodzą przesłanki utraty wartości szacowana jest wartość odzyskiwalna. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości netto składnika aktywów, wartość składnika aktywów doprowadza się do wartości odzyskiwalnej poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat i obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości składników majątkowych wystąpią przesłanki wskazujące na to, że dokonany w poprzednich okresach odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki jest on odwracany, a wartość netto składnika aktywów jest zwiększana do wartości odzyskiwalnej nie wyższej od wartości, która byłaby ustalona, gdyby Spółka wcześniej nie rozpoznała utraty wartości. Skutki odwrócenia odpisu aktualizującego są ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne

Ze względu na fakt, że obrót nieruchomościami nie stanowi podstawowej działalności Spółki, Spółka 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Początkowo aktywa te ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o koszty związane bezpośrednio z ich nabyciem. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ich wycena do wartości godziwej. Skutki tej wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość.

Certyfikaty inwestycyjne

Spółka klasyfikuje nabyte certyfikaty inwestycyjne jako składnik aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na każdy dzień bilansowy są one wyceniane według wartości godziwej wynikającej z wyceny aktywów netto funduszu, który wyemitował te certyfikaty.

Kredyty bankowe

Zaciągnięte kredyty i pożyczki bankowe Spółka kwalifikuje do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, kredyty bankowe są wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione w momencie nabycia (prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów bankowych dokonywana jest według skorygowanej ceny nabycia. Ten rodzaj zobowiązań finansowych Spółka kwalifikuje do grupy instrumentów finansowych.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy dotyczące aktualizacji podatku od towarów i usług nie podlegającego odliczeniu odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych, a pozostałe – w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wierzytelności nabyte są wyceniane w cenie zakupu, wartość wierzytelności przewyższająca cenę ich zakupu stanowi przychody przyszłych okresów. Wszelkie wpłaty dotyczące wierzytelności powyżej ceny jej zakupu wykazywane są jako przychód.

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje wartość wierzytelności nabytych pod kątem utraty wartości.
Pierwszy test na utratę wartości wierzytelności nabytych dokonywany jest na dzień bilansowy, jednak nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia działań windykacyjnych w stosunku do wierzytelności. W przypadku zagrożenia utraty wartości wierzytelności, Spółka dokonuje ogólnych odpisów dotyczących poszczególnych portfeli wierzytelności. 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

BEST tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować kwotę środków, zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, która z dużym prawdopodobieństwem wypłynie ze Spółki, w związku z obowiązkiem wynikającym z przeszłych zdarzeń. W szczególności Spółka tworzy rezerwę na badanie sprawozdań finansowych. Rezerwa ta jest tworzona w ciężar kosztów usług obcych.

Świadczenia pracownicze

Spółka identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom BEST odpraw emerytalnych i nie wykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Do końca listopada 2008 roku Spółka identyfikowała także zobowiązania wynikające z przysługującego pracownikom BEST S.A. prawa do nagrody jubileuszowej.
Wartość zobowiązań związanych z odprawami emerytalnymi wyliczana jest przy zastosowaniu technik aktuarialnych.

Na dzień bilansowy spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych rezerw. Koszty rezerwy na świadczenia pracownicze zaliczane są do kosztów wynagrodzeń.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki. Spółka prezentuje w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości netto. Ewentualne należności lub zobowiązania w stosunku do ZFŚS wykazywane są w pozycji pozostałe należności lub pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży

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

Ponadto do przychodów ze sprzedaży Spółka zalicza przychody z obrotu wierzytelnościami tj.: otrzymane odsetki za zwłokę w spłacie wierzytelności, spłaty wierzytelności nabytych w kwocie przewyższającej cenę ich nabycia, zwrócone koszty dochodzenia wierzytelności oraz kwoty należne z tytułu sprzedaży wierzytelności nabytych.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne stanowią koszty rodzajowe oraz koszty związane z postępowaniem sądowym i egzekucyjnym prowadzonym w stosunku do wierzytelności nabytych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetki i prowizje kredytowe. Koszty te są ujmowane jako koszty okresu w rachunku zysków i strat.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi podatek dochodowy od osób prawnych:
- część bieżąca – stanowiąca rzeczywiste zobowiązanie,
- część odroczona – różnica między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

W szczególności Spółka tworzy aktywa na różnice przejściowe związane z odmiennością momentu uznania kosztu za koszt uzyskania przychodów i przychodu za przychód podatkowy oraz na możliwe do odliczenia od bieżącego dochodu straty podatkowe poniesione w latach poprzednich.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje i koryguje wysokość utworzonych aktywów i rezerw.

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i średniej ważonej liczby akcji. Do celów obliczenia liczby akcji nie uwzględnia się akcji własnych przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia i będących w jej posiadaniu.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną wyceny i prezentacji sprawozdania finansowego Spółki jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów BEST wyrażonych jest w tej walucie.

Operacje gospodarcze polegające na kupnie i sprzedaży walut lub zapłacie należności i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej są ujmowane według kursu waluty obowiązującego na dzień przeprowadzenia transakcji stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

Pozostałe operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej są ujmowane według ustalonego przez NBP średniego kursu waluty obowiązującego na dzień dokonania operacji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów są wyceniane według obowiązującego na ten dzień kursu średniego ustalonego przez NBP.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku wyceny składników aktywów i pasywów na dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas Spółka ujmuje dotacje według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana 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.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdanie finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnic od przewidywanych. Obszary, w których Zarząd dokonał szacunków dotyczą m.in. rezerw, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w punkcie 3 oraz odpowiednich notach.

4. Noty objaśniające

1. Wartości niematerialne

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Licencje na oprogramowanie	464	566
Pozostałe wartości niematerialne	18	54
Razem	**482**	**620**

1.(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	568	54	622
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2007	1.422	54	1.476
Stan na dzień 01.01.2008	1.422	54	1.476
Zwiększenia	154	4	158
Zmniejszenia	50	40	90
Stan na dzień 31.12.2008	1.526	18	1.544
Umorzenie			
Stan na dzień 01.01.2007	517	0	517
Zwiększenia	339	0	339
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2007	856	0	856
Stan na dzień 01.01.2008	856	0	856
Zwiększenia	256	0	256
Zmniejszenia	50	0	50
Stan na dzień 31.12.2008	1.062	0	1.062
Wartość netto			
Stan na dzień 31.12.2007	566	54	**620**
Stan na dzień 31.12.2008	464	18	**482**

2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Budynki i budowle*	5.609	6.171
Urządzenia techniczne i maszyny	2.225	2.582
Środki transportu	400	435
Pozostałe środki trwałe	410	511
Środki trwałe w budowie	35	68
Razem	**8.679**	**9.767**

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

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

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Stan na dzień 01.01.2007	1.545	2.637	669	822	265	5.938
Zwiększenia	5.059	1.216	58	1.084	7.023	14.440
Zmniejszenia	0	185	0	28	7.140	7.353
Stan na dzień 31.12.2007	6.604	3.668	727	1.878	148	13.025
Stan na dzień 01.01.2008	6.604	3.668	727	1.878	148	13.025
Zwiększenia	119	192	99	153	282	845
Zmniejszenia	41	119	0	5	297	462
Stan na dzień 31.12.2008	6.682	3.741	826	2.026	133	13.408
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2007	144	838	162	693	0	1.837
Zwiększenia	280	366	130	702	0	1.478
Zmniejszenia	0	118	0	28	0	146
Stan na dzień 31.12.2007	424	1086	292	1367	0	3.169
Stan na dzień 01.01.2008	424	1.086	292	1.367	0	3.169
Zwiększenia	665	527	134	252	0	1.578
Zmniejszenia	16	97	0	3	0	116
Stan na dzień 31.12.2008	1.073	1.516	426	1.616	0	4.631
Aktualizacja wartości						
Stan na dzień 01.01.2008	9	0	0	0	80	89
Zwiększenia	0	0	0	0	18	18
Zmniejszenia	9	0	0	0	0	9
Stan na dzień 31.12.2008	0	0	0	0	98	98
Wartość netto						
Stan na dzień 31.12.2007	6.171	2.582	435	511	68	**9.767**
Stan na dzień 31.12.2008	5.609	2.225	400	410	35	**8.679**

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

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	0	2.215
Środki transportu	0	329
Pozostałe środki trwałe	0	188
Razem	**0**	**2.732**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych będących przedmiotem zastawu.

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

	Straty podatkowe	Różnica między wartością księgową i podatkową rezerw	Różnica między wartością księgową i podatkową należności	Różnica między wartością księgową i podatkową zobowiązań	Różnica między wartością księgową i podatkową pozostałych pozycji	Razem
Stan na dzień 01.01.2007	454	113	4	15	0	586
Zwiększenia	0	97	22	70	1	190
Zmniejszenia	454	54	21	56	0	585
Stan na dzień 31.12.2007	**0**	**156**	**5**	**29**	**1**	**191**
Stan na dzień 01.01.2008	0	156	5	29	1	191
Zwiększenia	0	86	12	301	4	403
Zmniejszenia	0	178	14	38	1	231
Stan na dzień 31.12.2008	**0**	**64**	**3**	**292**	**4**	**363**

Do dnia 31 grudnia 2007 roku BEST rozliczył wszystkie możliwe do rozliczenia straty podatkowe poniesione w poprzednich latach.

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

	Różnica między wartością księgową i podatkową środków trwałych	Różnica między wartością księgową i podatkową należności	Różnica między wartością księgową i podatkową nieruchomości inwestycyjnych	Wycena kredytu	Razem
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	37	0	61	0	98
Zmniejszenia	0	3	0	2	5
Stan na dzień 31.12.2008	**111**	**0**	**61**	**0**	**172**

4. Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	1.763	1.700
Certyfikaty inwestycyjne	253	0
Nieruchomości inwestycyjne	3.096	0
Razem	**5.112**	**1.700**

4.(a) Jednostki zależne

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Udziały w IT Trader Sp. z o.o.	10	10
Akcje w BEST TFI S.A.	1.712	1.700
Udziały w OPD Sp. z o.o.	51	0
minus odpisy aktualizujące IT Trader Sp. z o.o.	(10)	(10)
Razem	**1.763**	**1.700**

- 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 31.12.2008 r.:

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

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 6 tys. zł i w całości zostały pokryte odpisami aktualizującymi. Na dzień 31 grudnia 2008 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 2 tys. zł.

- BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni („Towarzystwo")

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 31.12.2008 r. wartość posiadanych przez BEST S.A. udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł. Przedmiotem działalności BEST TFI S.A. jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi. W dniu 23 stycznia 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydał 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.

Wybrane dane finansowe BEST TFI SA na dzień 31.12.2008 r.:

Suma bilansowa:	1.534 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	1.503 tys. zł
Wynik finansowy w bieżącym okresie:	(160) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2008 roku BEST nie posiadał należności ani zobowiązań od tego podmiotu zależnego.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A. w kwocie 47 tys. zł

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

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

Wybrane dane finansowe ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. na dzień 31.12.2008 r.:

Suma bilansowa:	37 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	36 tys. zł
Wynik finansowy w bieżącym okresie:	(10) tys. zł

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

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji
W 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. w kwocie 8 tys. zł.

4.(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 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.

	31.12.2008 w tys. zł	**31.12.2007 w tys. zł**
Certyfikaty inwestycyjne wg ceny nabycia	271	0
korekta wyceny do wartości godziwej	(18)	0
Razem	**253**	**0**

4.(c) Nieruchomości inwestycyjne

Zaprezentowane w bilansie „Nieruchomości inwestycyjne" to wartość nieruchomości położonych we Wrocławiu przy ulicy Długiej i Gnieźnieńskiej. Nieruchomości te zostały nabyte w dniu 15 czerwca 2007 roku, a w ich skład wchodzi prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego własność Skarbu Państwa i prawo własności posadowionych na nim budynków i budowli.

Przedmiotowe nieruchomości były pierwotnie klasyfikowane jako „Środek trwały przeznaczony do sprzedaży" jednak w związku z faktem, że nie zostały odsprzedane w ciągu 12 miesięcy od dnia zakupu Spółka dokonała ich reklasyfikacji do pozycji „Nieruchomości inwestycyjne".

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	2.778	0
korekta wyceny do wartości godziwej	318	0
Razem	**3.096**	**0**

Na dzień bilansowy nieruchomość inwestycyjna została wyceniona według modelu wartości godziwej ustalonej na podstawie operatu szacunkowego wykonanego wg metody rynkowej w dniu 20 lutego 2009 roku przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Leszka Stanka reprezentującego Pracownię Usługowo Projektową Leszek Stanek.
W okresie objętym sprawozdaniem koszty utrzymania nieruchomości wyniosły 204 tys. zł.

5. Zapasy

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Zapasy wyposażenia biurowego	6	31
Zdjęcia	5	
minus odpisy aktualizujące	0	0
Razem	**11**	**31**

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

6. Należności krótkoterminowe

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	3.277	1.125
Wierzytelności nabyte	99.362	99.031
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	13	28
Należności dochodzone na drodze sądowej	75	85
Zaliczki na zakup środków trwałych	0	0
Pozostałe	437	94
Razem należności brutto	**103.164**	**100.363**
minus odpisy aktualizujące	**(1.084)**	**(1.021)**
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(887)	(866)
minus przychody przyszłych okresów	**(93.259)**	**(92.426)**
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(93.259)	(92.426)
Razem	**8.821**	**6.916**

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności nabyte głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 31 grudnia 2008 roku wierzytelności wyniosła 99.362 tys. zł, z czego 93.259 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 887 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym.

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

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Stan na początek okresu	**1.021**	**366**
Zwiększenia	227	1.096
w ciężar kosztów operacyjnych	59	89
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	168	1.007
Wykorzystanie	74	112
Zmniejszenia	90	329
na dobro kosztów operacyjnych	0	20
na dobro pozostałych przychodów operacyjnych	90	309
Stan na koniec okresu	**1.084**	**1.021**

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Rachunki bieżące	319	1.432
Depozyty do 3 miesięcy	1.708	675
Kasa	15	30
Ekwiwalenty środków pieniężnych	6	7
Razem	**2.048**	**2.144**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

8. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

8. (a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Ubezpieczenia opłacone z góry	28	40
Opłaty serwisowe za użytkowanie programów komputerowych	14	9
Prenumeraty	7	6
Pakiet ogłoszeń	6	0
Pozostałe	28	35
Razem	**83**	**90**
długoterminowe	4	0
krótkoterminowe	79	90

8.(b) Przychody przyszłych okresów

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Otrzymane dotacje państwowe	455	374
Pozostałe	0	9
Razem	**455**	**383**
długoterminowe	289	276
krótkoterminowe	166	107

	Dotacja PFRON w tys. zł	Dotacja PUP Elbląg w tys. zł
Kwota otrzymanej dotacji	123	1594
Kwota rozliczona w przychodach 2007 roku	99	581
Kwota rozliczona w przychodach 2008 roku	5	577
Kwota pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2008 r.	**19**	**436**
z tego w ciągu 12 kolejnych miesięcy	5	161
z tego w kolejnych okresach do 2017 roku włącznie	14	275

9. Kapitały

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Kapitał akcyjny	26.112	26.112
Akcje własne	(41.886)	(41.886)
Kapitał zapasowy	40.799	40.799
Kapitał z aktualizacji wyceny	(15)	0
Strata z lat ubiegłych	(7.451)	(9.868)
Zysk netto	4.468	2.417
Razem kapitał własny	**22.027**	**17.574**

9.(a) Składniki kapitału akcyjnego

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Kapitał akcyjny (statutowy)	26.000	26.000
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	**26.112**	**26.112**

Kapitał akcyjny (statutowy)

Na dzień 31.12.2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 26 000 tys. zł i dzielił się na 6 500 tys. akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, w tym 420 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu.

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

Na dzień 31.12.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

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

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

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

Wobec powyższego wg stanu posiadania na dzień 31 grudnia 2008 r. maksymalna liczba głosów na WZA Emitenta wynosiła 6.880.001 głosów natomiast ogólna liczba głosów przysługujących ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosiła 8.180.000 głosów.

Ze względu na fakt, że do 22 lutego 2009 roku akcje BEST S.A. nie zostały zbyte, stosownie do treści art.363 par.5 ksh Zarząd Spółki dokona umorzenia 649.999 szt. posiadanych akcji własnych o wartości nominalnej 2.599.996 zł przekraczających 10% kapitału akcyjnego, co spowoduje obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 26.000.000 zł do kwoty 23.400.004 zł.

Korekta hiperinflacyjna

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

9.(b) Akcje własne

Począwszy od 22 lutego 2007 roku, kiedy to Spółka połączyła się z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, jest w posiadaniu 1.299.999 sztuk akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 5.199.996 zł.

Ze względu na płytkość rynku na dzień połączenia wartość godziwa każdej akcji własnej przyjętej w wyniku połączenia została ustalona jako ważona wolumenem obrotów średnia kursów zamknięcia z notowań, które odbyły się w miesiącu poprzedzającym dzień połączenia i wyniosła 32,22 zł.

Stosownie do postanowień art. 395 § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych ta część akcji własnych Spółki akcyjnej, która przekracza 10 % kapitału zakładowego, powinna zostać zbyta w ciągu 2 lat od dnia ich nabycia. Jeżeli akcje te nie zostaną zbyte w terminie 2 lat zarząd spółki powinien dokonać ich niezwłocznego umorzenia.

W związku z niedokonaniem zbycia akcji własnych Spółki w części stanowiącej nadwyżkę ponad 10 % kapitału zakładowego, w terminie wskazanym w art. 363 § 4 zd. 2 ksh., Zarząd BEST S.A. dokona ich umorzenia w tej części, stosownie do postanowień art. 363 § 5 ksh. Umorzone zostanie 649.999 szt. akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 2.599.996 zł, co stanowi łącznie 9,99% wartości kapitału zakładowego wg stanu na dzień bilansowy.

9.(c) Składniki kapitału zapasowego

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Kapitał tworzony ustawowo	904	904
Nadwyżka emisyjna z 1997 roku	1.115	1.115
Nadwyżka emisyjna z 2001 roku	4.200	4.200
Nadwyżka emisyjna z 2007 roku	36.599	36.599
Skumulowana strata przejętej spółki zależnej	(6.449)	(6.449)
Zyski zatrzymane z lat 1996-1998	4.430	4.430
Razem kapitał zapasowy	**40.799**	**40.799**

Kapitał zapasowy w kwocie 904 tys. zł został utworzony zgodnie z wymogami art. 427 § 1 Kodeksu handlowego (obecnie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Na kapitał ten przeznaczono (przelano) 8% zysku osiągniętego przez Spółkę w latach 1994-1998

Nadwyżka emisyjna powstała w wyniku emisji akcji przeprowadzonej w 1997 roku wyniosła 53 979 tys. zł jednak została wykorzystana na pokrycie straty poniesionej przez Spółkę w 1999 roku – w kwocie 11 867 tys. zł i część straty poniesionej przez Spółkę w 2000 roku – w kwocie 40 997 tys. zł i w ten sposób zmniejszona do kwoty 1.115 tys. zł.

Kwota 4.200 tys. zł stanowi nadwyżkę emisyjną i wynika z emisji akcji przeprowadzonej w 2001 roku.

Kwota 36 686 tys. zł stanowi nadwyżkę emisyjną i wynika z emisji akcji przeprowadzonej w 2007 w związku z połączeniem Spółki z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku TPFR na BEST S.A. w zamian za 1 300 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł, które BEST wydał wspólnikom TPFR.

Skumulowana strata przejętej spółki zależnej w kwocie 6.449 tys. zł jest konsekwencją połączenia BEST S.A. z Finoko S.A. Połączenie miało miejsce w 1999 roku i zostało dokonane metodą łączenia udziałów.

Stosownie do postanowień art. 396 par.1 k.s.h. spółka akcyjna ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego, służącego pokryciu ewentualnych strat, do którego powinna przelewać co najmniej 8% zysku osiągniętego w roku obrotowym dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej $^1/3$ kapitału zakładowego.
Obecnie spółka spełnia te wymogi.

9.(d) Kapitał z aktualizacji wyceny

Na dzień bilansowy Spółka odnosi do kapitału z aktualizacji wyceny skutki wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

9.(e) Strata z lat ubiegłych

W bilansie Spółki widnieje skumulowana wartość strat w łącznej kwocie 7.451 tys. zł, poniesionych przez Spółkę do końca 2000 roku. Strata ta uniemożliwia Spółce wypłatę dywidendy, lecz jest systematycznie pokrywana zyskami osiąganymi przez Spółkę począwszy od 2001 roku.

10. Kredyty bankowe (w tys. zł) – struktura czasowa zapadalności

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
do 12 miesięcy	0	4.289
powyżej 1 roku do 2 lat	0	0
powyżej 2 lat do 3 lat	0	0
Razem	**0**	**4.289**
krótkoterminowe	0	4.289
długoterminowe	0	0

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

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

	Stan na 01.01.2007	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2007
Rezerwa na odprawy emerytalne	11	4	0	0	15
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	249	104	0	0	353
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	120	76	0	0	196
Razem	**380**	**184**	**0**	**0**	**564**

	Stan na 01.01.2008	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2008
Rezerwa na odprawy emerytalne	15	11	0	0	26
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	353	165	518	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	196	121	0	100	217
Razem	**564**	**297**	**518**	**100**	**243**

Kalkulacja rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 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.

W związku ze zmianą regulaminu wynagradzania obowiązującego w BEST S.A., Spółka rozwiązała utworzoną w poprzednich okresach rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 518 tys. zł i odwróciła związane z nią aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 98 tys. zł.

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

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 31.12.2008 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	26	26
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	217	0	217
Razem	**217**	**26**	**243**

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

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

	Stan na 01.01.2008	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2008
Rezerwa na wynagrodzenia	190	99	0	190	99
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	64	135	2	107	90
Pozostałe rezerwy	21	56	0	42	35
Razem	**275**	**290**	**2**	**339**	**224**

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	200	445
z tego zobowiązania inwestycyjne	24	31
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.211	473
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	837	30
Pozostałe zobowiązania	230	176
Razem	**2.478**	**1.124**

Na dzień 31.12.2007 roku oraz 31.12.2008 roku nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

13.(a) Zobowiązania warunkowe

W dniu 20 grudnia 2007 roku, w związku z realizacją wymogów określonych w umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, Emitent podpisał, stanowiący zabezpieczenie wykonania w/w umowy, akt notarialny o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 3.238 tys. zł.

W umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, Emitent zobowiązał się do utworzenia i utrzymania przez 2 lata 120 nowych stanowisk pracy, na wyposażenie których uzyskał dofinansowanie ze środków Funduszu Pracy. W grudniu 2007 roku Emitent otrzymał zwrot 931,5 tys. zł kosztów poniesionych w związku z wyposażeniem 69 stanowisk pracy a w lipcu 2008 - zwrot 663 tys. zł kosztów poniesionych na wyposażenie kolejnych 51 stanowisk pracy.

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.

W przypadku likwidacji utworzonych stanowisk pracy Spółka zobowiązana będzie do proporcjonalnego zwrotu nie wykorzystanej części dotacji. Na dzień bilansowy Spółka utrzymywała wymaganą ilość stanowisk pracy w związku z czym nie wystąpiły przesłanki powstania zobowiązania z tego tytułu.

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Obrót wierzytelnościami	11.783	10.770
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	14.186	10.394
Usługi windykacyjne	424	7
Pozostałe	33	6
Razem	**26.426**	**21.177**

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy. Działalność Spółki nie wykazuje cykliczności ani sezonowości.

W 2006 roku Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie funduszy inwestycyjnych. Przychody z tytułu świadczenia tych usług stanowiły 54% łącznych przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w 2008 roku.
Ze względu na fakt, że czynności wykonywane przez BEST w obydwu głównych rodzajach działalności są niemal tożsame i są wykonywane przez tych samych pracowników przy wykorzystaniu tych samych aktywów, Spółka nie dokonuje odrębnej prezentacji informacji dotyczącej branżowych segmentów działalności.

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 BEST S.A. sytuacja taka nie występuje, wobec czego odstąpiono od prezentacji odrębnych segmentów.

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

	Stan na dzień 31.12.2008 w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2007 w tys. zł
Udziały OPD Sp. z o.o.	0	51
Nieruchomości	0	2.778
Razem	**0**	**2.829**

Przedmiotowe nieruchomości oraz udziały były pierwotnie klasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży" jednak w związku z faktem, że aktywa te nie zostały odsprzedane w ciągu 12 miesięcy od dnia zakupu, Spółka dokonała ich reklasyfikacji do inwestycji długoterminowych (nota 4).

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

15. Zatrudnienie

	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 31.12.2007
Pracownicy umysłowi	446	430
Pracownicy fizyczni	7	5
Razem	**453**	**435**

15.(a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Wynagrodzenia	11.310	7.891
z tego członków zarządu i rady nadzorczej	752	747
Składki na ubezpieczenia społeczne	1.820	1.256
Świadczenia na rzecz pracowników	263	373
Razem	**13.393**	**9.520**

16. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	3	6
Podnajem	25	157
Odwrócenie odpisów aktualizujących	90	309
Rozwiązanie rezerw	0	0
Nadpłaty składek ZUS	11	0
Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o.	0	310
Rozliczone dotacje państwowe	582	680
Pozostałe	91	60
Razem	**802**	**1.522**

17. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Strata ze zbycia aktywów trwałych	40	0
Koszty związane z podnajmem	0	144
Utworzone odpisy aktualizujące	186	1.096
- należności	168	1.007
- pozostałe aktywa	18	89
Wierzytelności umorzone	4	0
Darowizny	17	19
Rezerwy na zobowiązania	13	0
Koszty sądowe	17	0
Składki członkowskie	36	24
Likwidacja szkód komunikacyjnych	8	29
Pozostałe	2	48
Razem	**323**	**1.360**

18. Przychody finansowe

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	31
Odsetki od depozytów	45	37
- poniżej 3 miesięcy	45	37
- powyżej 3 miesięcy	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	318	0
Pozostałe	0	3
Razem	**363**	**71**

19. Koszty finansowe

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Odsetki i prowizje kredytowe	112	144
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Pozostałe	68	57
Razem	**180**	**201**

20. Podatek dochodowy

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	1.172	338
Podatek dochodowy odroczony	(75)	400
Razem	**1.097**	**738**

20.(a) Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5.565	3.155
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2.924	2.717
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego	(1.255)	(616)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1.085)	(1.303)
Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat	18	222
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	0	(2.392)
Inne odliczenia	0	(4)
Podstawa opodatkowania	6.167	1779
Podatek dochodowy (19 %)	**1.172**	**338**

20.(b) Podatek dochodowy odroczony

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	(172)	(58)
- powstałe w okresie	(403)	(190)
- odwrócone w okresie	231	132
Różnice przejściowe dodatnie	93	(36)
- powstałe w okresie	98	90
- odwrócone w okresie	(5)	(54)
Suma różnic przejściowych	**(79)**	**(22)**
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	**0**	**454**
- rozliczona w okresie	0	454
- utworzone aktywo	0	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	**(75)**	**400**
Razem podatek odroczony ujęty w wartości firmy	**0**	**32**
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	**(4)**	**0**

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

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	5.565	3.155
- z działalności kontynuowanej	5.565	3.155
- z działalności zaniechanej	0	0
Podatek od zysku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	**1.057**	**599**
Przychody i koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania	602	1.016
z tego trwale	213	732
z tego przejściowo	389	284
Podatek od różnic według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**114**	**193**
Efekt podatkowy różnic przejściowych	**(74)**	**(54)**
Efekt podatkowy utworzenia aktywa w związku z rozliczanymi stratami podatkowymi	**0**	**0**
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	1.097	738
Efektywna stawka podatkowa	**20%**	**23%**

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk netto	4.468	2.417
Liczba akcji zwykłych (bez akcji własnych)	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	**0,86**	**0,46**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy BEST S.A. składał się z 6.500.000 szt. akcji. Przy czym Emitent jest w posiadaniu 1.299.999 szt. akcji własnych, które uzyskał w wyniku mającego miejsce w 2007 roku połączenia z ich dotychczasowym właścicielem TPFR Sp. z o.o. Zgodnie z art. 364 par. 2 ksh Spółka dominująca nie może z tych akcji wykonywać prawa głosu.
Ze względu na fakt, że do 22 lutego 2009 roku akcje BEST S.A. nie zostały zbyte, stosownie do treści art. 363 par. 5 ksh Zarząd Spółki dokona niezwłocznego umorzenia 649.999 szt. posiadanych akcji własnych przekraczających 10% kapitału akcyjnego.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

22. Odsetki i dywidendy

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	0	(31)
Odsetki i prowizje kredytowe naliczone	111	144
Razem	**111**	**113**

23. Wynik na działalności inwestycyjnej

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zysk ze zbycia środków trwałych	(3)	(6)
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	11	3
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego w budowie	18	80
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego przeznaczonego do sprzedaży	0	9
Przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej	(318)	0
Razem	**(292)**	**86**

24. Zmiana stanu rezerw

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(321)	184
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(51)	58
Wyłączenie rezerwy zwiększającej wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnej	0	(20)
Razem	**(372)**	**222**

25. Zmiana stanu należności krótkoterminowych

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu	(8.821)	(6.916)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu	6.916	7.327
Należności inwestycyjne na początek okresu	0	0
Należności inwestycyjne na koniec okresu	0	0
Należności przejęte w wyniku połączenia	0	526
Razem	**(1.905)**	**937**

26. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na koniec okresu	2.478	1.124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe na początek okresu	(1.124)	(796)
Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	31	17
Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	(24)	(31)
Zobowiązania przejęte w wyniku połączenia	0	(197)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(280)	(102)
Razem	**1.081**	**15**

27. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na koniec okresu	(83)	(90)
Rozliczenia m/okr. kosztów czynne na początek okresu	90	193
Rozliczenia m/okr. przychodów na koniec okresu	455	383
Rozliczenia m/okr. przychodów na początek okresu	(383)	0
Wyłączenie dotacji nie rozliczonych w przychodach 2007 roku	0	(374)
Rozliczenia m/okr. czynne rozliczone w wyniku połączenia	0	(106)
Koszty rozliczane w czasie poniesione w związku z połączeniem	0	20
Razem	**79**	**26**

28. Pozostałe pozycje netto – działalność operacyjna

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Rozliczone dotacje państwowe	(663)	(680)
Ujemna wartość firmy	0	(311)
Razem	**(663)**	**(991)**

29. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2008 31.12.2008 w tys. zł	01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł
Zmiana stanu wartości niematerialnych	138	(283)
Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	1.087	(5.667)
Zobowiązania inwestycyjne na początek okresu	(31)	(17)
Zobowiązania inwestycyjne na koniec okresu	24	31
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	(11)	(55)
Amortyzacja	(1.834)	(1.817)
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego w budowie	(18)	(80)
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego	0	(9)
Razem	**(645)**	**(7.897)**

30. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

	Certyfikaty inwestycyjne	Kredyt bankowy	Udziały w podmiotach zależnych nie objętych konsolidacją
Kwalifikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Zasady wyceny	Wartość godziwa	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa
Ujmowanie przychodów i kosztów odsetkowych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Rachunek zysków i strat	-
Charakterystyka	Nota 4b	Nota 10	Nota 4a

30.(a) Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	31.12.2008 w tys. zł	31.12.2007 w tys. zł
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	0	0
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	0	0
- Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	0	0
- Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (certyfikaty inwestycyjne, udziały i akcje nie notowane na giełdzie)	2.016	1.700
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Należności	8.821	6.916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.048	2.144
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	0	0
- Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Zobowiązania finansowe (kredyty i pożyczki)	0	4.289

30.(b) Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Spółka nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań denominowanych w walutach obcych. Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę są wyrażone w walucie krajowej. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała też zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Mając na uwadze powyższe Spółka odstąpiła od analizy ryzyka walutowego i oceny wpływu zmian kursów walut oraz zmiany stóp procentowych służących do wyceny kredytów bankowych, dokonując jedynie analizy wpływu zmian stóp procentowych służących do wyceny lokat na wynik finansowy po opodatkowaniu oraz opisu ryzyk mających wpływ na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych.

Posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy aktywa narażone na ryzyko stopy procentowej to głównie środki pieniężne w postaci depozytów bankowych o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy. W przypadku tych aktywów Spółka nie zabezpiecza się w szczególny sposób przez ryzykiem, gdyż korzysta z krótkoterminowych depozytów nie w celu inwestycyjnym, lecz w celu poprawy bieżącej płynności, wobec czego ryzyko obniżki stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na jej wyniki finansowe.

Wpływ wzrostu oprocentowania depozytów o 1 pp na wynik finansowy po opodatkowaniu dla wyżej wymienionej kategorii instrumentów finansowych utrzymywanych na dzień bilansowy wykazano poniżej.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa (tys. zł)	Ryzyko stóp procentowych	
		Zysk (tys. zł)	Strata (tys. zł)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.048	12	12
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	**-**	**12**	**12**
Podatek (19%)	-	(2)	(2)
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	**-**	**10**	**10**

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wysokość zysku netto i kapitałów własnych Spółki uległyby zmianie o 10 tys. zł w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny lokat i kredytów bankowych były wyższe/niższe o 1 pp.

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 oraz lokat funduszu,
- ryzyka związane z otoczeniem funduszu (prawne, gospodarcze itd.)

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 Spółkę.

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, gdzie gorsza kondycja finansowa przedsiębiorstw i niższa rentowność negatywnie wpływają na płynność finansową oraz 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.

Z drugiej strony inwestycja w portfele wierzytelności, w odróżnieniu od klasycznych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym charakteryzuje się pewnymi czynnikami, które sprawiają, iż ten rodzaj inwestycji wyróżnia się ujemną korelacją w stosunku do ogólnej sytuacji gospodarczej, a w okresach dekoniunktury staje się poważną alternatywą chociażby w stosunku do rynku akcji. Istotne czynniki, które determinują odmienny charakter przedsięwzięcia inwestycyjnego to:

- cykliczność, która sprawia, iż okres spowolnienia gospodarczego, jest idealnym momentem na dokonywanie inwestycji. Gorsza sytuacja w sektorze bankowym wymusza na bankach sprzedaż portfeli wierzytelności, nie tylko w celu poprawy wskaźników płynnościowych, ale przede wszystkim w celu pozyskania dodatkowego kapitału. Większa podaż portfeli wierzytelności, przy jednoczesnym ograniczeniu w dostępie do źródeł

finansowania oddziałuje bezpośrednio na ceny transakcyjne. Dzięki temu w okresie dekoniunktury zasadnym staje się nabywanie portfeli wierzytelności po relatywnie niskich cenach, które wraz z poprawą sytuacji gospodarczej generują dla inwestorów ponadprzeciętne stopy zwrotu.

- regularne przepływy pieniężne, gdyż portfel wierzytelności w odróżnieniu od większości rodzajów aktywów nabywanych na rynku kapitałowym, już od pierwszego dnia po nabyciu generuje gotówkę, która w zależności od preferencji inwestora zwracana jest bezpośrednio do niego lub przeznaczane na kolejne inwestycje. Daje to gwarancję, iż nawet w przypadku zawirowań gospodarczych inwestor otrzymuje regularne, określone przepływy pieniężne.

- rozproszenie ryzyka, gdyż w odróżnieniu od inwestycji w fundusze akcyjne rozkładające ryzyko inwestycji najczęściej na kilkadziesiąt rodzajów aktywów, ryzyko portfeli wierzytelności detalicznych, może być zdywersyfikowane nawet na setki tysięcy podmiotów. W przypadku inwestycji w portfel wierzytelności prawdopodobieństwo nie wywiązania się wszystkich dłużników ze swoich zobowiązań jest niewspółmiernie niższe niż w przypadku innych inwestycji dokonywanych na rynku kapitałowym.

BEST minimalizuje ryzyko inwestycji w certyfikaty inwestycyjne ograniczając się do inwestycji w certyfikaty emitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez podmioty z grupy kapitałowej. Dzięki temu wartość nabywanego portfela oceniana jest jeszcze przed zakupem certyfikatów inwestycyjnych a następnie cały proces obsługi portfela jest ściśle kontrolowany pod względem jego efektywności.

31. Konsolidacja

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którego skład wchodzi sprawozdanie spółki zależnej BEST TFI S.A. 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.

32. Połączenie

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

33. Zarządzanie kapitałem

Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i zarządza kapitałem w sposób umożliwiający jej realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości akcji. Dzięki przejętym akcjom własnym Spółka ma możliwość optymalizacji struktury finansowania.

Podstawowymi celami zarządzania kapitałem BEST S.A. w najbliższych latach są:

- odbudowa kapitałów własnych, realizowana poprzez całkowite pokrycie strat poniesionych przez Spółkę do końca 2000 roku bieżąco osiąganymi zyskami, co umożliwi wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Począwszy od 2001 roku cel ten jest konsekwentnie realizowany i wg planów zarządu powinien zostać zrealizowany do końca 2010 roku,
- wykorzystanie potencjału 650.000 szt. posiadanych akcji własnych, Spółki o wartości nominalnej 2.600.000 zł, przejętych w dniu 22 lutego 2007 r. w wyniku połączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. Na wykorzystanie tych akcji Spółka ma blisko dwa lata a sposób ich wykorzystania będzie zależał od sytuacji rynkowej i potrzeb finansowych Spółki.

34. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24

(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu: 428 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu: 296 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2008 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 720 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie Prezesa Zarządu: 426 tys. zł.
- wynagrodzenia Członka Zarządu: 294 tys. zł.

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

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w 2008 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 31,5 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 7 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckego: 7 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskego: 5 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 7,5 tys. zł.

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 33 tys. zł.

(c) Pozostałe podmioty powiązane

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku BEST S.A. osiągnął następujące przychody od podmiotów powiązanych:

- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. - w kwocie 2 tys. zł
- z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego BBH Capital Partners Sp. z o.o. - w kwocie 2 tys. zł
- z tytułu obsługi wierzytelności BEST II NSFIZ w kwocie 568 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku BEST posiadał następujące należności od podmiotów powiązanych:

- Leszek 3 Sp. z o. o. – 6 tys. zł (w całości pokryte odpisami aktualizującymi)
- BBH Capital Partners Sp. z o.o. – 3 tys. zł.
- BEST II NSFIZ – 92 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 4.(a)

35. Wynagrodzenie biegłego lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi wynosi odpowiednio:
(a) za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok - 92 tys. zł netto
(b) za przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok - 18 tys. zł netto.

36. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów.

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

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

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 stycznia 2009 r. został podpisany aneks do umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności zawartej w dniu 8.07.2008 r. pomiędzy BEST S.A. a BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Gdyni. Na mocy przedmiotowego aneksu uległa zwiększeniu wartość wynagrodzenia uzyskiwanego przez BEST S.A. z tytułu obsługi.

W dniu 27 lutego 2009 r. BEST S.A. dokonał zapisu na 3.600.000 certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez BEST II NSFIZ i dokonał ich opłacenia w łącznej kwocie 3.744.000 zł. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 2 marca 2009 r. Po przydzieleniu certyfikatów Spółka posiada 3.850.000 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz, co uprawnia do wykonywania 18,01 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.

W dniu 27 lutego 2009 r. BEST S.A. zawarł z BEST II NSFIZ umowę cesji wierzytelności, na mocy której z dniem 1 marca 2009 roku przeniósł na fundusz część posiadanego pakietu wierzytelności za cenę 4.315.000,00 zł. Przeniesienie pakietu jest konsekwencją rozwoju Grupy i realizacji strategii gospodarczej polegającej na podziale funkcji i ryzyka podmiotów do niej należących. Tym samym Grupa kapitałowa osiągnęła docelowy model funkcjonowania: BEST jest platformą serwisową, natomiast działalność inwestycyjna będzie realizowana przez odpowiednie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia, nieuwzględnione w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe BEST SA.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 31marca 2009 roku.

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

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A.
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Przedmiot działalności Spółki

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

2. Podstawa prawna działalności

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

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2008 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 26.000.000 PLN i dzielił się na 6.500.000 akcji o wartości nominalnej 4 PLN każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31.12.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

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

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

- **BEST S.A.**: 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.

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.

4. Władze Spółki

Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

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

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.
Informacja na temat liczby akcji Emitenta posiadanych przez Członków Zarządu BEST znajduje się powyżej (Rozdział I pkt 3 – Kapitał zakładowy).

5. Powiązania kapitałowe

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

II. WYNIKI FINANSOWE

1. BILANS

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę w wysokości 25.599 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 4.468 tys. zł.

1.1 Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 25.599 tys. zł i wzrosła w stosunku do 31.12.2007 roku o 1.311 tys. zł. Zmianie uległ też procentowy udział poszczególnych grup aktywów – udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z blisko 51% na dzień 31.12.2007 roku do około 57% na dzień 31.12.2008 roku.

Struktura aktywów

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Aktywa trwałe	14 640	57,2	12 278	50,6
Aktywa obrotowe	10 959	42,8	12 010	49,4
Razem	**25 599**	**100**	**24 288**	**100**

1.1.1 Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 14.640 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 31.12.2007 roku o 2.362 tys. zł. Na dzień bilansowy dominującą pozycją aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły blisko 60% wartości aktywów trwałych.

Struktura aktywów trwałych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Wartości niematerialne	482	3,3	620	5,0
Rzeczowe aktywa trwałe	8 679	59,3	9 767	79,6
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	363	2,5	191	1,6
Inwestycje długoterminowe	5 111	34,9	1 700	13,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0,0	0	0,0
Razem	**14 640**	**100**	**12 278**	**100**

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne na dzień 31.12.2008 roku stanowiły 3,3% majątku trwałego, a ich wartość wynosiła 482 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji w stosunku do stanu z 31.12.2007 roku zmniejszyła się o 101 tys. zł.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 8.679 tys. zł, co stanowiło blisko 60% 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 31.12.2007 roku zmniejszyła się o 1.088 tys. zł.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Budynki i budowle	5 609	64,7	6 171	63,2
Urządzenia techniczne i maszyny	2 225	25,6	2 582	26,4
Środki transportu	400	4,6	435	4,5
Pozostałe środki trwałe	410	4,7	511	5,2
Środki trwałe w budowie	35	0,4	68	0,7
Razem	**8 679**	**100**	**9 767**	**100**

- **Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2008 roku stanowiły 2,5% aktywów trwałych. Ich wartość wyniosła 363 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do stanu z 31.12.2007 roku o 172 tys. zł. Głównym powodem wzrostu tej pozycji była zmiana terminu wypłaty wynagrodzeń pracowników, które obecnie są wypłacane z dołu po zakończeniu miesiąca.

- **Inwestycje długoterminowe**

Wielkość inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 5.112 tys. zł w porównaniu do 1.700 tys. zł na dzień 31.12.2007 roku. Głównym powodem wzrostu wartości tej pozycji była reklasyfikacja posiadanej nieruchomości we Wrocławiu z pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży" do pozycji „Nieruchomości inwestycyjne".

Struktura inwestycji długoterminowych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	1 763	34,5	1 700	100,0
Certyfikaty inwestycyjne	253	4,9	0	0,0
Nieruchomości inwestycyjne	3 096	60,6	0	0,0
Razem	**5 112**	**100**	**1 700**	**100**

1.1.2 Aktywa obrotowe

Na dzień 31.12.2008 roku głównymi pozycjami aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe (80,5%) oraz środki pieniężne wraz z ich ekwiwalentami (18,7%). Suma majątku obrotowego wyniosła 10.959 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do 31.12.2007 roku o 1.051 tys. zł. Duży wpływ na spadek wielkości aktywów obrotowych miało przeklasyfikowanie zakupionej nieruchomości we Wrocławiu do pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

Struktura aktywów obrotowych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zapasy	11	0,1	31	0,3
Należności krótkoterminowe	8 821	80,5	6 916	57,6
w tym wierzytelności nabyte	5 216	47,6	5 739	47,8
Inwestycje krótkoterminowe	0	0,0	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 048	18,7	2 144	17,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	0,7	90	0,7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	2 829	23,5
Razem	**10 959**	**100**	**12 010**	**100**

- **Zapasy**

Wykazana w bilansie na dzień 31.12.2008 roku wartość zapasów stanowiła zaledwie 0,1% aktywów obrotowych i wynosiła 11 tys. zł. Zapasy te obejmowały niskocenne elementy wyposażenia nie przekazanego do używania do dnia bilansowego.

- **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2008 roku wyniosły 8.821 tys. zł i stanowiły 80,5% aktywów obrotowych. Ze względu na specyfikę działalności Spółki w strukturze należności dominowały wierzytelności nabyte – ich wielkość na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 5.216 tys. zł.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły na dzień 31.12.2008 roku 18,7 % aktywów obrotowych, a ich wielkość zmalała w stosunku do stanu z dnia 01.01.2008 o 96 tys. zł.

- **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2008 roku wyniosły 83 tys. zł. i stanowiły zaledwie 0,3% aktywów. Pozycja ta uległa zmniejszeniu w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2007 roku o 7 tys. zł.

1.2 Pasywa

Sumę pasywów na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 25.599 tys. zł.

Struktura pasywów

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kapitał własny	22 027	86,0	17 574	72,3
Zobowiązania długoterminowe	487	1,9	695	2,9
Zobowiązania krótkoterminowe	3 085	12,1	6 019	24,8
Razem	**25 599**	**100**	**24 288**	**100**

1.2.1 Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 22.027 tys. zł i stanowił 86 % całości pasywów.

Struktura kapitału własnego

Pozycje	31.12.2008 r.	31.12.2007 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	-15	0
Strata z lat ubiegłych	-7 451	-9 868
Zysk netto	4 468	2 417
Razem	**22 027**	**17 574**

- **Kapitał akcyjny**

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

- **Akcje własne**

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

- **Kapitał zapasowy**

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

- **Strata z lat ubiegłych**

W bilansie Spółki znajduje się nierozliczona strata poniesiona przez Spółkę do końca 2000 roku. Głównym powodem poniesienia tej straty był fakt pogorszenia się koniunktury rynkowej i sytuacji gospodarstw domowych co spowodowało konieczność wykupu przez Spółkę części kredytów udzielonych przez banki za pośrednictwem BEST SA. Zawarte przez Spółkę umowy pośrednictwa kredytowego zobowiązywały ją do takiego wykupu w przypadku braku spłaty ze strony kredytobiorcy.
W 2001 roku Spółka zakończyła działalność polegającą na pośrednictwie kredytowym i obecnie nie posiada zobowiązań z tego tytułu. Jednocześnie począwszy od roku 2001, kiedy to Spółka rozpoczęła działalność windykacyjną, rokrocznie wypracowuje zysk netto, który decyzją WZA Spółki, w całości przeznaczany jest na pokrycie przedmiotowej straty. Obecnie nierozliczona strata wynosi – 7.451 tys. zł i zważywszy na tempo odbudowywania kapitałów własnych, plany rozwojowe Spółki, jej ugruntowaną pozycję na rynku jak i potencjał branży, w której funkcjonuje, powinna zostać rozliczona do końca 2010 roku.

- **Zysk netto**

Zysk netto za rok 2008 roku wyniósł 4.468 tys. zł i zgodnie z propozycją Zarządu Spółki zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

1.2.2 Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31.12.2008 roku kwota zobowiązań długoterminowych wyniosła 487 tys. zł a ich dominującym składnikiem były nie rozliczone dotacje (59,4 % całości).

Struktura zobowiązań długoterminowych

Pozycje	**31.12.2008 r.**		**31.12.2007 r.**	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	172	35,3	79	11,4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	5,3	340	48,9
Przychody przyszłych okresów	289	59,4	276	39,7
Razem	**487**	**100**	**695**	**100**

1.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2008 roku wyniosły 3.085 tys. zł. W stosunku do stanu z dnia 31.12.2007 roku wartość tej pozycji spadła o 2.934 tys. zł.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 478	80,3	1 124	18,7
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0,0	4 289	71,2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	217	7,0	224	3,7
Pozostałe rezerwy	224	7,3	275	4,6
Przychody przyszłych okresów	166	5,4	107	1,8
Razem	**3 085**	**100**	**6 019**	**100**

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

2.1 Przychody ze sprzedaży

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 26.426 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku wielkość przychodów wzrosła o 5.249 tys. zł (25%).

Struktura przychodów ze sprzedaży

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Obrót wierzytelnościami	11 783	44,6	10 770	50,9
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	14 186	53,7	10 394	49,1
Usługi windykacyjne	424	1,6	7	0,0
Pozostałe	33	0,1	6	0,0
Razem	**26 426**	**100**	**21 177**	**100**

W strukturze przychodów dominuje obrót wierzytelnościami oraz obsługa funduszu sekurytyzacyjnego.

2.2. Koszty działalności operacyjnej

Struktura kosztów działalności operacyjnej

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	1 834	8,5	1 817	10,1
Zużycie materiałów i energii	785	3,6	1 092	6,0
Usługi obce	4 148	19,3	3 920	21,7
Podatki i opłaty	850	3,9	966	5,4
Wynagrodzenia	11 310	52,6	7 891	43,7
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	2 083	9,7	1 629	9,0
Pozostałe	513	2,4	739	4,1
Razem	**21 523**	**100**	**18 054**	**100**

Suma kosztów operacyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniosła 21.523 tys. zł. i była wyższa o 3.469 tys. zł (19%) od sumy kosztów poniesionych przez Spółkę w analogicznym okresie 2007 roku .

2.3 Wynik na sprzedaży

W 2008 roku Spółka uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 4.903 tys. zł.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Spółkę w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniosły 802 tys. zł, a ich głównymi składnikami były rozliczone dotacje państwowe oraz wartość odwróconych odpisów aktualizujących.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	3	0,4	6	0,4
Podnajem	25	3,1	157	10,3
Odwrócenie odpisów aktualizujących	90	11,2	309	20,3
Rozwiązanie rezerw	0	0,0	0	0,0
Nadpłaty składek ZUS	11	1,4	0	0,0
Ujemna wartość firmy z połączenia z TPFR Sp. z o.o.	0	0,0	310	20,4
Rozliczone dotacje państwowe	582	72,6	680	44,7
Zasądzone koszty sądowe	1	0,1	0	0,0
Pozostałe	90	11,2	60	3,9
Razem	**802**	**100**	**1 522**	**100**

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniosły 323 tys. zł, a ich głównym składnikiem były odpisy aktualizujące.

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych

Pozycje	31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Strata ze zbycia aktywów trwałych	40	12,4	0	0,0
Koszty związane z podnajmem	0	0,0	144	10,6
Utworzone odpisy aktualizujące	186	57,6	1096	80,6
- należności	168	52,0	1007	74,0
- pozostałe aktywa	18	5,6	89	6,6
Wierzytelności umorzone	4	1,2	0	0,0
Darowizny	17	5,3	19	1,4
Rezerwy na zobowiązania	13	4,0	0	0,0
Koszty sądowe	17	5,3	0	0,0
Składki członkowskie	36	11,1	24	1,8
Likwidacja szkód komunikacyjnych	8	2,5	29	2,1
Pozostałe	2	0,6	48	3,5
Razem	**323**	**100**	**1 360**	**100**

2.6 Zysk na działalności operacyjnej

W 2008 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5.382 tys. zł i był on wyższy o 2.097 tys. zł od wyniku uzyskanego w 2007 roku.

2.7 Zysk przed opodatkowaniem

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniósł 5.565 tys. zł wobec 3.155 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 2008 roku wyniosła 20% a łączny podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym wyniósł 1.097 tys. zł.

2.9 Zysk netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 4.468 tys. zł i był on o 85% wyższy od wyniku osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku.

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 2.048 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2007 r. o 96 tys. zł.

Zmiana stanu środków pieniężnych

Pozycje	**31.12.2008 r.**	**31.12.2007 r.**
	tys. zł	tys. zł
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 566	5 113
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-262	-8 720
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 400	3 525
Razem	**-96**	**-82**

Środki pieniężne wypracowane w 2008 roku na działalności operacyjnej umożliwiły Spółce objęcie certyfikatów inwestycyjnych BEST II NSFIZ oraz całkowitą spłatę zobowiązań kredytowych.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany mające miejsce w strukturze kapitałów własnych Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku były wynikiem osiągnięcia zysku oraz ujęcia skutków wyceny posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. W efekcie powyższych czynników kapitał własny wzrósł do poziomu 22.027 tys. zł.

III. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

1. Oferta produktów finansowych

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku łączna wartość nominalna wierzytelności nieregularnych obsługiwanych przez BEST wynosiła 1.960,9 mln zł, z czego:

- 193,4 mln zł stanowiły wierzytelności nabyte przez Spółkę,
- 1.691,1 mln zł stanowiły wierzytelności obsługiwane na rzecz BEST I NSFIZ,
- 76,4 mln zł stanowiły wierzytelności obsługiwane na rzecz BEST II NSFIZ.

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

Zakres usług świadczonych przez Spółkę:

- Obsługa wierzytelności na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych

Usługa polega na podejmowaniu przez BEST czynności prawnych i faktycznych mających na celu realizację świadczeń wynikających z wierzytelności sekurytyzowanych. Obsługa danego funduszu prowadzona jest zgodnie z jego zaleceniami oraz na podstawie umowy o obsługę wierzytelności sekurytyzowanych, pod ścisłym nadzorem KNF.

- 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

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 zachowanie ciągłości procesu windykacji.

W ramach tej usługi istnieje możliwość prowadzenia przez Spółkę równoległego monitorowania, analizowania i raportowania prowadzonych działań windykacyjnych w stosunku do wierzytelności w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług. Jest to rozwiązanie podnoszące skuteczność odzyskiwania należności i egzekucji długów powszechnie stosowane na rynku amerykańskim. Spółka obecnie nie uzyskuje z tego tytułu przychodów, jednak w swojej ofercie ma taką usługę by wyjść naprzeciw oczekiwaniom i potrzebom rynku w przyszłości.

2. Organizacja sprzedaży

Siedziba Spółki zlokalizowana jest w Gdyni przy ul. Morskiej 59. W biurze siedziby umiejscowione są wszystkie komórki organizacyjne poza archiwum. Spółka posiada także rozwiniętą sieć windykatorów terenowych, obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju oraz Centrum Usługowe w Elblągu, w którym

mieści się call center, archiwum i punkt pocztowy wraz z zapleczem administracyjnym. W sierpniu 2008 roku Emitent otworzył także biuro w Łodzi, które jest wsparciem teleinformatycznym Spółki.

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

51% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez BEST S.A. w 2008 roku wynikało z obsługi jednego kontrahenta - BEST I NSFIZ.
Ze względu na specyfikę działania Spółka nie jest istotnie uzależniona od żadnego z dostawców.

IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyka związane z prowadzoną działalnością:

- **ryzyko związane z obsługą wierzytelności na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych**

Obsługa wierzytelności na zlecenie funduszy inwestycyjnych obwarowana jest wieloma wymogami i regulacjami prawnymi i może być prowadzona wyłącznie po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego („KNF").
W związku z zawartymi umowami 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 KNF może cofnąć wydaną Spółce zgodę na obsługę wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego.
Z drugiej strony w przypadku, gdyby wyniki lub sposób obsługi przez BEST wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego zostały negatywnie ocenione przez inwestorów funduszu, mogliby oni zmienić podmiot obsługujący wierzytelności. Następstwem działania KNF lub inwestorów funduszu byłby istotny spadek przychodów ze sprzedaży.

- **ryzyko makroekonomiczne**

Ryzyko makroekonomiczne związane jest z sytuacją gospodarczą kraju, poprzez powiązanie koniunktury makroekonomicznej ze zdolnością spłaty wierzytelności przez dłużników. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej, skutkuje wzrostem stopy bezrobocia, zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stóp procentowych, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników, co ma bezpośredni wpływ na możliwość do regulowania zobowiązań finansowych przez osoby fizyczne jak i przedsiębiorstwa. Zatem dla sytuacji Spółki bardzo istotne znaczenie ma sytuacja na rynku pracy, która może mieć bezpośredni wpływ na skuteczność działań windykacyjnych i przychody osiągane przez Spółkę. Z drugiej jednak strony czas gorszej sytuacji gospodarczej jest dobrym momentem do inwestycji w portfele wierzytelności, których w tym czasie pojawia się więcej na rynku. Istotne czynniki, które determinują odmienny charakter przedsięwzięcia związanego z obsługą i inwestycjami w portfele wierzytelności to:

<u>Cykliczność</u>

Cykliczny charakter działalności sektora zarządzania wierzytelnościami sprawia, iż okres spowolnienia gospodarczego, w jakim znajduje się obecnie globalna gospodarka, jest idealnym momentem na dokonywanie zakupu wierzytelności. Bieżąca sytuacja w sektorze bankowym wymusza na bankach czyszczenie struktury bilansowej poprzez sprzedaż portfeli wierzytelności, nie tylko w celu poprawy wskaźników płynnościowych, ale przede wszystkim w celu pozyskania dodatkowego kapitału. Dodatkowo, uwarunkowania prawne sprzyjają temu procesowi, dzięki czemu banki uzyskują dodatkowe korzyści związane z sekurytyzacją. W związku z powyższym, zwiększona podaż portfeli, przy jednoczesnym ograniczeniu w dostępie do źródeł finansowania oddziałuje bezpośrednio na ceny transakcyjne sprzedaży portfeli wierzytelności. Dzięki temu w okresie dekoniunktury zasadnym jest nabywanie portfeli wierzytelności po obniżonej cenie, które wraz z poprawą nastrojów gospodarczych generują dla inwestorów relatywnie wyższe stopy zwrotu.

Przepływy pieniężne

Zarządzanie wierzytelnościami w odróżnieniu od większości rodzajów działalności gospodarczej wyróżnia podstawowa cecha. Już od pierwszego dnia po nabyciu portfela bądź przyjęciu go do obsługi na zlecenie, generuje on przepływy pieniężne, które w zależności od preferencji inwestora zwracane są bezpośrednio do niego lub przeznaczane na kolejne inwestycje. Daje to gwarancję, iż w nawet przypadku zawirowań gospodarczych inwestor otrzymuje regularnie, określone przepływy pieniężne.

Rozproszenie ryzyka

Klasyczne podejście do prowadzenia działalności rozkłada ryzyko przedsięwzięcia najczęściej na kilkadziesiąt czynników poprzez dywersyfikację obszarów działalności na różne branże. Najczęściej jednak przedsiębiorstwa skupiają swoją działalność w obszarze jednej branży, co w konsekwencji zwiększa ryzyko zależności wyników danej firmy od ogólnej kondycji sektora. W przypadku podmiotów działających na rynku zarządzania wierzytelnościami, nabywanie portfeli wierzytelności detalicznych, może zdywersyfikować ryzyko nawet na setki tysięcy podmiotów. Zatem w przypadku inwestycji w portfel wierzytelności, prawdopodobieństwo nie wywiązania się wszystkich dłużników ze swoich zobowiązań jest niewspółmiernie niższe w stosunku do innych inwestycji dokonywanych na rynku kapitałowym.

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

Ustawa o upadłości konsumenckiej

Wejście w życie ustawy z dnia 5 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Ustawa o upadłości konsumenckiej) może wpłynąć na zmniejszenie przychodów uzyskiwanych z egzekucji wierzytelności konsumenckich. Z drugiej strony przyjęta Ustawa o upadłości konsumenckiej nakłada poważne ograniczenia w dostępie osób fizycznych do korzystania z prawa upadłości. Przede wszystkim nie dotyczy ona osób prowadzących działalność gospodarczą oraz rolników. Dłużnik może z niej skorzystać raz na 10 lat tylko w przypadku wyjątkowych i niezależnych od niego okoliczności, o czym będzie decydował sąd. Konsumenci nie mogą także ogłosić upadłości, jeśli którykolwiek z kredytów został zaciągnięty, gdy dłużnik był już niewypłacalny. Dodatkowo, po ogłoszeniu bankructwa, jeśli dłużnik jeśli posiada mieszkanie, będzie je musiał sprzedać, a z transakcji uzyska jedynie środki, które pozwolą sfinansować roczny wynajem mieszkania. Jednocześnie przez maksymalnie pięć lat będzie zobowiązany spłacać długi według planu ustalonego przez sąd. Dopiero po spełnieniu wyżej wymienionych wymagań konsument będzie mógł liczyć na umorzenie reszty zobowiązań. Konsekwencją przyjęcia Ustawy o upadłości konsumenckiej z wymienionymi wyżej ograniczeniami jest także ograniczenie występowania tzw. hazardu moralnego czyli możliwość wyboru przez dłużnika umów, które „opłaca się" dotrzymać lub nie. Z upadłości konsumenckiej wykluczeni zostaną także konsumenci, którzy z premedytacją będą zadłużać się, by następnie ogłaszać bankructwo. Zatem wejście w życie w takim kształcie może istotnie zwiększyć zaufanie do instytucji finansowych oraz poprawić czytelność otoczenia prawnego przedsiębiorstw windykacyjnych i ich klientów. Można zatem zasadnie oczekiwać, iż da to kolejny impuls do wzrostu i uwiarygodnienia branży windykacyjnej.

Ustawa o udostępnianiu informacji gospodarczej

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

Ustawa o funduszach inwestycyjnych

Wejście w życie ustawy z dnia 4 września 2008 o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy - Prawo bankowe oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym wprowadziła dosyć istotne zmiany w ustawie o funduszach inwestycyjnych, w tym przede wszystkim skróciła czasu postępowania w procesie uzyskania licencji na obsługę funduszu, jak i samego procesu uzyskiwania zgody na tworzenie funduszy inwestycyjnych. Wprowadzona została także zmiana charakteru licencji na obsługę funduszy sekurytyzacyjnych ze szczególnej na ogólną i to bez względu na rodzaj funduszu. Przed wejściem w życie wyżej wymienionej nowelizacji ustawy

o funduszach inwestycyjnych licencja udzielana była wyłącznie na obsługę konkretnego funduszu. Wprowadzenie wspomnianych powyżej zmian obniży koszty oraz poprawi konkurencyjność branży

- **ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

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

- **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. Od kilku lat dominującą pozycję na rynku wierzytelności zajmują firmy współpracujące z funduszami sekurytyzacyjnymi. Oprócz BEST są to m. in.: KRUK S.A., 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., APS S.A. 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.

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 720 tys. zł.
Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 31,5 tys. zł.

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

W dniu 7 stycznia 2009 r. został podpisany aneks do umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności zawartej w dniu 8.07.2008 r. pomiędzy BEST S.A. a BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Gdyni. Na mocy przedmiotowego aneksu uległa zwiększeniu wartość wynagrodzenia uzyskiwanego przez BEST S.A. z tytułu obsługi.

W dniu 27 lutego 2009 r. BEST S.A. dokonał zapisu na 3.600.000 certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez BEST II NSFIZ i dokonał ich opłacenia w łącznej kwocie 3.744.000 zł. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 2 marca 2009 r. Po przydzieleniu certyfikatów Spółka posiada 3.850.000 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez ten fundusz, co uprawnia do wykonywania 18,01 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.

W dniu 27 lutego 2009 r. BEST S.A. zawarł z BEST II NSFIZ umowę cesji wierzytelności, na mocy której z dniem 1 marca 2009 roku przeniósł na fundusz część posiadanego pakietu wierzytelności za cenę 4.315.000,00 zł. Przeniesienie pakietu jest konsekwencją rozwoju Grupy i realizacji strategii gospodarczej polegającej na podziale funkcji i ryzyka podmiotów do niej należących. Tym samym Grupa kapitałowa osiągnęła docelowy model funkcjonowania: BEST jest platformą serwisową, natomiast działalność inwestycyjna będzie realizowana przez odpowiednie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównym źródłem finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej prowadzonej przez Emitenta w 2008 roku były środki własne. Pozwoliły one także Spółce na spłatę zaciągniętych kredytów, dzięki czemu na dzień bilansowy 31.12.2008 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tego tytułu oraz zakup certyfikatów inwestycyjnych. BEST zachowuje płynność finansową oraz zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

VIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W 2008 roku Spółka zwiększyła skalę działalności w wyniku pozyskania do obsługi wierzytelności nowych kontrahentów, zagwarantowała sobie zwiększenie wynagrodzenia z tytułu obsługi wierzytelności sekurytyzowanych oraz rozpoczęła czynności usprawniające organizację i zwiększające efektywność procesową podejmowanych działań. Środki uzyskane z bieżącej działalności umożliwiły BEST spłatę wszystkich kredytów zaciągniętych w poprzednich latach i obecnie Spółka nie posiada zobowiązań z tego tytułu. Spółka nie dokonuje transakcji w walutach obcych w związku z czym nie jest narażona na ryzyko kursowe, nie posiada też żadnych ekspozycji z tytułu opcji walutowych.

Biorąc pod uwagę powyższe fakty Zarząd Spółki pozytywnie ocenia dalsze perspektywy rozwoju Spółki oraz możliwości realizacji podjętych zamierzeń.

IX. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Przyszłe wyniki finansowe zależeć będą głównie od tego czy Spółka pozyska do obsługi nowe portfele wierzytelności. Dotyczy to zarówno portfeli powierzanych czasowo do obsługi firmie windykacyjnej (monitoring bieżący oraz inne etapy windykacji) jak i portfeli nabywanych przez wyspecjalizowanych inwestorów do funduszy sekurytyzacyjnych. Poczynione w ostatnich latach inwestycje w środki trwałe oraz znaczne zwiększenie zatrudnienia daje BEST S.A. solidne podstawy do prowadzenia operacji windykacyjnych zakrojonych na bardzo szeroką skalę. Ponadto, uruchomienie BEST TFI S.A. umożliwia Grupie zaoferowanie inwestorom zainteresowanym zakupem portfeli wierzytelności kompleksowej obsługi całego przedsięwzięcia inwestycyjnego począwszy od samej transakcji zakupu, poprzez pełną obsługę portfela a skończywszy na ostatecznym rozliczeniu i likwidacji funduszu.

Z drugiej strony prowadzenie obsługi każdego portfela wierzytelności jest zależne od bieżącej oraz przewidywanej sytuacji finansowej podmiotów zobowiązanych. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej najprawdopodobniej wpłynie negatywnie na wyniki osiągane przez Spółkę w krótkim okresie, jednak na razie trudno jest oszacować ostateczny efekt dekoniunktury.

Emitent zamierza jednak wykorzystać ten okres do zwiększenia bazy obsługiwanych portfeli wierzytelności, których ceny na rynku w okresie dekoniunktury zniżkują. W tym celu w listopadzie 2008 roku Towarzystwo złożyło do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o utworzenie BEST III NSFIZ oraz BEST IV NSFIZ i po uzyskaniu zgody planuje pozyskanie inwestorów dla funduszy oraz nabycie portfeli wierzytelności.

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

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BEST S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2008 rok oraz porównywalne okresy sprawozdawcze sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BEST S.A. oraz jego wynik finansowy.

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

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

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

Zarząd BEST oświadcza, że Deloitte Audyt Sp. z o. o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2008 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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