



RAPORT OKRESOWY

ZA DRUGI KWARTAŁ 2008 ROKU

ZAWIERAJĄCY:

| | | |
|------|--|----|
| I. | WYBRANE DANE FINANSOWE | 1 |
| II. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF” | 2 |
| 1. | SKONSOLIDOWANY BILANS | 2 |
| 2. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| 3. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 4 |
| 4. | SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM..... | 5 |
| 5. | INFORMACJA DODATKOWA | 0 |
| III. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BEST S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF” | 14 |
| 1. | BILANS..... | 14 |
| 2. | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 15 |
| 3. | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 16 |
| 4. | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM..... | 17 |
| IV. | KOMENTARZ ZARZĄDU BEST S.A. DO RAPORTU ZA DRUGI KWARTAŁ 2008 ROKU | 18 |

GDYNIA DNIA 14 SIERPNIA 2008 ROKU

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | II kwartał 2008 okres od 01/01/08 do 30/06/08 | II kwartał 2007 okres od 01/01/07 do 30/06/07 | II kwartał 2008 okres od 01/01/08 do 30/06/08 | II kwartał 2007 okres od 01/01/07 do 30/06/07 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 12 255 | 9 819 | 3 524 | 2 551 |
| II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 619 | 2 265 | 466 | 589 |
| III. Zysk (strata) netto | 1 291 | 1 761 | 371 | 458 |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 823 | 2 879 | 812 | 748 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -180 | -3 020 | -52 | -785 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -3 344 | 359 | -962 | 93 |
| VII. Przepływy pieniężne netto, razem | -701 | 218 | -202 | 57 |
| VIII. Aktywa, razem | 23 176 | 19 690 | 6 910 | 5 229 |
| IX. Zobowiązania | 4 372 | 2 772 | 1 303 | 736 |
| X. Kapitał własny | 18 804 | 16 918 | 5 606 | 4 493 |
| XI. Kapitał akcyjny | 26 112 | 26 112 | 7 785 | 6 934 |
| XII. Liczba akcji (w tys. szt.)- bez akcji własnych | 5 200 001 | 5 200 001 | 5 200 001 | 5 200 000 |
| XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0.25 | 0.34 | 0.07 | 0.09 |
| XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0.25 | 0.34 | 0.07 | 0.09 |
| XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 3.62 | 3.25 | 1.08 | 0.86 |
| XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 3.62 | 3.25 | 1.08 | 0.86 |

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

a) kursy średnie EURO wg NBP w 2008 roku

- kurs na dzień 30.06.2008 roku 3,3542 PLN/EURO
- średni kurs z 6 miesięcy 2008 roku 3,4776 PLN/EURO

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2007 roku

- kurs na dzień 30.06.2007 roku 3,7658 PLN/EURO
- średni kurs z 6 miesięcy 2007 roku 3,8486 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

1. SKONSOLIDOWANY BILANS sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku

| | 30.06.2008 w tys. zł | 31.03.2008 w tys. zł | 31.12.2007 w tys. zł | 30.06.2007 w tys. zł |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | 14.842 | 10.698 | 10.599 | 7.227 |
| Wartości niematerialne | 525 | 611 | 632 | 416 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9.198 | 9.446 | 9.767 | 6.685 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 445 | 374 | 200 | 125 |
| Inwestycje długoterminowe | 4.674 | 267 | 0 | 0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Inne aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 8.334 | 13.647 | 13.654 | 12.463 |
| Zapasy | 8 | 29 | 31 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 6.683 | 6.761 | 6.896 | 7.119 |
| w tym wierzytelności nabyte | 5.462 | 5.582 | 5.739 | 6.684 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.479 | 3.789 | 3.808 | 2.444 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 164 | 239 | 90 | 90 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 2.829 | 2.829 | 2.810 |
| Suma aktywów | 23.176 | 24.345 | 24.253 | 19.690 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 18.804 | 18.095 | 17.527 | 16.918 |
| Kapitał akcyjny | 26.112 | 26.112 | 26.112 | 26.112 |
| Akcje własne | (41.886) | (41.886) | (41.886) | (41.886) |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 40.799 | 40.799 | 40.799 | 40.799 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | (14) | 0 | 0 | 0 |
| Strata z lat ubiegłych | (7.498) | (7.498) | (9.868) | (9.868) |
| Zysk netto | 1.291 | 568 | 2.370 | 1.761 |
| Zobowiązania długoterminowe | 843 | 744 | 704 | 354 |
| Rezerwa z tytułu dochodowego podatku | 169 | 93 | 88 | 75 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 447 | 399 | 340 | 279 |
| Przychody przyszłych okresów | 227 | 252 | 276 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3.529 | 5.506 | 6.022 | 2.418 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 1.998 | 2.324 | 1.127 | 1.173 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 1.050 | 2.798 | 4.289 | 998 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 326 | 236 | 224 | 207 |
| Pozostałe rezerwy | 57 | 50 | 275 | 40 |
| Przychody przyszłych okresów | 98 | 98 | 107 | 0 |
| Suma pasywów | 23.176 | 24.345 | 24.253 | 19.690 |

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku
(wariant porównawczy)

| | 01.04.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.04.2007 30.06.2007 w tys. zł | 01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|--|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 6.291 | 12.255 | 5.031 | 9.819 |
| Koszty działalności operacyjnej | 5.748 | 10.938 | 3.875 | 7.286 |
| Amortyzacja | 552 | 976 | 237 | 495 |
| Zużycie materiałów i energii | 227 | 373 | 190 | 355 |
| Usługi obce | 1.073 | 1.974 | 858 | 1.676 |
| Podatki i opłaty | 205 | 434 | 200 | 396 |
| Wynagrodzenia | 3.022 | 5.872 | 1.700 | 3.243 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 529 | 1.016 | 378 | 693 |
| Pozostałe | 140 | 293 | 312 | 428 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 543 | 1.317 | 1.156 | 2.533 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 46 | 161 | (15) | 345 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 57 | 148 | 272 | 606 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 532 | 1.330 | 869 | 2.272 |
| Przychody finansowe | 416 | 428 | 1 | 52 |
| Koszty finansowe | 56 | 139 | 42 | 59 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 892 | 1.619 | 828 | 2.265 |
| Podatek dochodowy | 169 | 328 | 282 | 504 |
| Zysk/(Strata) netto | 723 | 1.291 | 546 | 1.761 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | | | |
| Zwykły | 0,14 | 0,25 | 0,11 | 0,34 |
| Rozwodniony | 0,14 | 0,25 | 0,11 | 0,34 |

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

| | 01.04.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.04.2007 30.06.2007 w tys. zł | 01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 892 | 1619 | 828 | 2.265 |
| Korekty o pozycje: | 257 | 1760 | 1.299 | 614 |
| Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych | 552 | 976 | 237 | 495 |
| Odsetki i dywidendy zapłacone | 39 | 105 | 20 | (12) |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | (361) | (367) | 0 | 3 |
| Zmiana stanu rezerw | 136 | (18) | 76 | (71) |
| Zmiana stanu zapasów | 21 | 23 | 0 | 0 |
| Zmiana stanu należności | 78 | 213 | 1.052 | 772 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (258) | 960 | (143) | (278) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 50 | (132) | 21 | 16 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 | 36 | (311) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem | 1.149 | 3.379 | 2.127 | 2.879 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (208) | (556) | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu | 941 | 2.823 | 2.127 | 2.879 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | (4) | 2 | 0 | 0 |
| Splata udzielonych pożyczek | 0 | | 2.500 | 2.500 |
| Otrzymane odsetki | 0 | 0 | 75 | 75 |
| Otrzymane dotacje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych | (249) | (331) | (2.241) | (2.746) |
| Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 0 | 0 | (2.759) | (2.759) |
| Nabycie aktywów finansowych | (1.212) | (1.479) | (51) | (51) |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 | (39) | (39) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1.465) | (1.808) | (2.515) | (3.020) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 0 | 0 | 727 | 727 |
| Splata kredytów bankowych | (1.750) | (3.250) | (90) | (363) |
| Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów | (36) | (94) | (10) | (17) |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia | 0 | 0 | 0 | 32 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 | 0 | (20) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1.786) | (3.344) | 627 | 359 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | (2.310) | (2.329) | 239 | 218 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 3.789 | 3.808 | 2.205 | 2.226 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1.479 | 1.479 | 2.444 | 2.444 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 | 0 |

**4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku**

| | 01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|--|--|--|--|
| Kapitał własny na początek okresu | 17.527 | 15.244 | 15.244 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na początek okresu | 17.527 | 15.244 | 15.244 |
| Kapitał akcyjny na początek okresu | 26.112 | 20.912 | 20.912 |
| Emisja akcji połączeniowych | 0 | 5.200 | 5.200 |
| Kapitał akcyjny na koniec okresu | 26.112 | 26.112 | 26.112 |
| Udziały (akcje) własne na początek okresu | (41.886) | 0 | 0 |
| Zwiększenie w wyniku połączenia | 0 | (41.886) | (41.886) |
| Zmniejszenie | 0 | 0 | 0 |
| Udziały (akcje) własne na koniec okresu | (41.886) | (41.886) | (41.886) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu | 40.799 | 4.200 | 4.200 |
| Emisja akcji połączeniowych | 0 | 36.599 | 36.599 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu | 40.799 | 40.799 | 40.799 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| Skutki wyceny aktywów finansowych | (14) | 0 | 0 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny nominalnej | (14) | 0 | 0 |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu | (9.868) | (13.875) | (13.875) |
| Zysk (strata) z lat poprzednich do rozliczenia | (47) | 0 | 4.007 |
| Błędy poprzednich okresów | 0 | 0 | 0 |
| Pokrycie straty | 2.417 | 4.007 | 0 |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu | (7.498) | (9.868) | (9.868) |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 1.291 | 2.370 | 1.761 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 18.804 | 17.527 | 16.918 |

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2008 roku

1. Grupa kapitałowa

W skład grupy kapitałowej BEST S.A. wchodzi poza Spółką także BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni.

BEST („Spółka”) 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 funduszy 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.

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

Podstawowym przedmiotem działalności BEST TFI S.A. jest:

- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich
- zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych

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

Stosownie do treści uchwały WZA BEST S.A. z dnia 21 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku BEST SA, działając na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości, sporządza sprawozdania finansowe wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zwanych dalej „MSSF”. Zakres standardów przyjętych przez Komisję Europejską różni się od zakresu pełnych regulacji MSSF, które miałyby zastosowanie dla sprawozdań finansowych sporządzonych za okres kończący się 30.06.2008 roku. Różnice te wynikają z poniższych standardów, interpretacji i zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską:

- KIMSF 12 – „Porozumienia dotyczące świadczenia usług publicznych”
- KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe”
- KIMSF 14, MSR 19 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”

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

BEST TFI SA sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, jednak dla potrzeb konsolidacji zostało ono przekształcone zgodnie z MSR.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i jest sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie to jest, za wyjątkiem wyceny nieruchomości inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, rezerw i kredytów, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku.

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

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

Walutą sprawozdania jest polski złoty, ze względu na fakt, że 100% przychodów BEST wyrażonych jest w tej walucie.

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

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 Pałowicz |
| 4. Członek Rady Nadzorczej | Bartosz Krużewski |
| 5. Członek Rady Nadzorczej | Katarzyna Borusowska |

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rozliczenie połączenia, wartość firmy

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

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

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdy dzień bilansowy podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z

tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty operacyjne i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

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

Wartości niematerialne

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

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

Spółka nie aktywuje kosztów prac rozwojowych.

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

Środki trwałe

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

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

Amortyzacja środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej środków trwałych wynoszą od 3 do 10 lat, w tym w szczególności:

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

Niskowartościowe składniki środków trwałych o wartości początkowej:

- nie przekraczającej 1.000 zł - obciążają koszty działalności (materiały) jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania,
- wyższej niż 1.000 zł lecz nie przekraczającej 3.500 zł - są umarzane jednorazowo w 100 % w miesiącu przyjęcia do używania.

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze sprzedaży a nie w wyniku jego dalszego wykorzystania, a podjęte działania wskazują na fakt, że jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Tego rodzaju aktywa wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Utrata wartości aktywów trwałych

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

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

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

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.

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 WAN 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. Dodatnia różnica pomiędzy wartością portfela wierzytelności ujętą w księgach rachunkowych a jego wartością odzyskiwalną jest odpisywana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wartością odzyskiwalną portfela nabytych wierzytelności jest bieżąca wartość przyszłych wpływów z tych wierzytelności. Wzrost wartości wierzytelności prezentowany jest poprzez odwrócenie odpisów aktualizujących utworzonych w poprzednich okresach

Środki pieniężne

Środki pieniężne są wykazywane w kwocie nominalnej.

Rezerwy

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

Świadczenia pracownicze

Spółka identyfikuje zobowiązania wynikające z przysługującego pracownikom BEST prawa do nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalnej oraz z tytułu nie wykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wartość zobowiązań związanych z odprawami emerytalnymi i nagrodami jubileuszowymi jest wyliczana przy zastosowaniu technik aktuarialnych.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Przychody ze sprzedaży

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

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 odroczone – różnica między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Waluty obce

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

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

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

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

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

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas Spółka ujmuje dotacje według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanej z nią składnika aktywów.

Konsolidacja

Spółka, kierując się zasadą istotności, nie konsoliduje sprawozdań jednostek zależnych w przypadku, gdy wielkość sumy bilansowej i wyniku finansowego tych jednostek nie jest istotna lub gdy nie prowadzą one działalności, która mogłaby w istotny sposób wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania.

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

a) Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego - zmiany w drugim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

| | Straty podatkowe | Różnica między wartością księgową i podatkową rezerw | Różnica między wartością księgową i podatkową należności | Różnica między wartością księgową i podatkową zobowiązań | Różnica między wartością księgową i podatkową pozostałych pozycji | Razem |
|-------------------------|---------------------|---|---|---|---|-------|
| Stan na początek okresu | 7 | 130 | 3 | 235 | 0 | 375 |
| Zwiększenia | 27 | 33 | 3 | 16 | 3 | 82 |
| Zmniejszenia | 0 | 9 | 3 | 0 | 0 | 12 |
| Stan na koniec okresu | 34 | 154 | 3 | 251 | 3 | 445 |

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

| | |
|---|--------------|
| Stan na początek okresu | 1.039 |
| Zwiększenia | 29 |
| w ciężar kosztów operacyjnych | 13 |
| w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych | 16 |
| Wykorzystanie | 15 |
| Zmniejszenia | 6 |
| na dobro kosztów operacyjnych | 0 |
| na dobro pozostałych kosztów operacyjnych | 6 |
| Stan na koniec okresu | 1.047 |

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

| | Stan na początek okresu | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 18 | 2 | 0 | 0 | 20 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe | 384 | 66 | 0 | 0 | 450 |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe | 233 | 70 | 0 | 0 | 303 |
| Razem | 635 | 140 | 0 | 0 | 773 |

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

| | Stan na początek okresu | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Stan na koniec okresu |
|---|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|
| Rezerwa na wynagrodzenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 27 | 37 | 2 | 24 | 38 |
| Pozostałe rezerwy | 24 | 0 | 0 | 5 | 19 |
| Razem | 51 | 37 | 2 | 29 | 57 |

e) Zobowiązania warunkowe

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

W umowie zawartej w dniu 24 lipca 2007 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Elblągu, Emitent zobowiązał się do utworzenia i utrzymania przez 2 lata 120 nowych stanowisk pracy, na wyposażenie których uzyskał dofinansowanie ze środków Funduszu Pracy. W grudniu 2007 roku Emitent otrzymał zwrot kosztów poniesionych w związku z wyposażeniem 69 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji

wyniosła 931,5 tys. zł. Po dniu bilansowym nastąpiło rozliczenie drugiej części dofinansowania, tym razem dotyczące pozostałych 51 nowych stanowisk.

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

f) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

| | Stan na dzień 30.06.2008 w tys. zł | Stan na dzień 30.06.2007 w tys. zł |
|------------------------|---|---|
| Udziały OPD Sp. z o.o. | 0 | 51 |
| Nieruchomość | 0 | 2.759 |
| Razem | 0 | 2.810 |

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

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

g) Podatek dochodowy - zmiany w drugim kwartale 2008 roku (w tys. zł)

| | |
|--|-------------|
| Różnice przejściowe ujemne | (43) |
| - powstałe w okresie | (55) |
| - odwrócone w okresie | 12 |
| Różnice przejściowe dodatnie | 85 |
| - powstałe w okresie | 85 |
| - odwrócone w okresie | 0 |
| Suma różnic przejściowych | 42 |
| Możliwa do rozliczenia strata podatkowa | (28) |
| - rozliczona w okresie | 0 |
| - utworzone aktywo | (28) |
| Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat | 45 |
| Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym | (3) |
| Bieżący podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | 152 |
| Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym | 152 |
| Razem podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | 169 |
| Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym | (3) |

h) 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

| | 01.04.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.04.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|-----------------------------------|--|--|
| Zysk netto | 723 | 546 |
| Liczba akcji zwykłych | 5.200.001 | 5.200.001 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą | 0,14 | 0,11 |

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

5. Połączenie

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

6. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu**

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

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

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 31 marca 2008 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 58 tys. zł.

(c) Podmioty zależne

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

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w IT Trader wg ceny nabycia wynosi 10 tys. zł i jest w całości pokryta odpisem aktualizującym.

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

Wybrane dane finansowe IT Trader na dzień 30.06.2008 r.:

| | |
|----------------------------|--------------|
| Suma bilansowa: | 3 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | (-2) tys. zł |
| Wynik finansowy: | (-1) tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

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

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

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

▪ **BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni**

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Na dzień 30.06.2008 r. wartość posiadanych przez BEST S.A. udziałów w BEST TFI S.A. wg ceny nabycia wynosiła 1.712 tys. zł. 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 KNF 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 30.06.2008 r.:

| | |
|----------------------------|---------------|
| Suma bilansowa: | 1.589 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | 1.530 tys. zł |
| Wynik finansowy: | (124) tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2008 roku BEST posiadał należność od tego podmiotu zależnego w kwocie 9 tys. zł

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W pierwszym półroczu 2008 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz BEST TFI S.A. w kwocie 22 tys. zł

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

BEST posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej jednostki. Wartość udziałów w ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. wg ceny nabycia wynosi 51 tys. zł.

„MSSF” nie przewidują wyłączeń z konsolidacji, jednakże ODRA PROPERTY DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że „de facto” nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej a wielkość jej pozycji bilansowych nie jest istotna.

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

| | |
|----------------------------|--------------|
| Suma bilansowa: | 32 tys. zł |
| Wartość kapitału własnego: | 32 tys. zł |
| Wynik finansowy: | (14) tys. zł |

Wzajemne należności i zobowiązania

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

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

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

(d) Podmioty powiązane

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

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

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

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

W drugim kwartale 2008 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Leszek 3 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2008 roku BEST posiadał należności od tego podmiotu powiązanego w kwocie 4 tys. zł. Należności te były w całości objęte odpisami aktualizującymi.

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

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

7. Korekty błędów poprzednich okresów.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt będących wynikiem błędów poprzednich okresów

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

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały zastosowane te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Odpowiednie pozycje z rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 roku zostały skorygowane o wartości wynikające z połączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o.

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

W dniu 25 czerwca 2008 roku BEST II NSFIZ zarządzany przez BEST TFI S.A. nabył pakiet wierzytelności.

W dniu 27 czerwca 2008 roku BEST TFI S.A. objął 1.200.000 certyfikatów Inwestycyjnych BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

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

Począwszy od lutego 2008 roku spółka wypłaca wynagrodzenia z dołu po zakończeniu każdego miesiąca, co powoduje iż na dzień bilansowy wykazuje znaczne zobowiązania z tego tytułu.

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

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

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

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

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

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

W dniu 8 lipca 2008 w związku z realizacją umowy, o której mowa w nocie 4e Emitent otrzymał zwrot kosztów poniesionych na wyposażenie kolejnych 51 stanowisk pracy a wysokość otrzymanej refundacji wyniosła 663 tys. zł.

15. Informacja o skutkach zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

Nie dotyczy.

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

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.

.....
Aleksandra Żylewicz
Główny Księgowy BEST S.A.

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

1. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku

| | 30.06.2008 w tys. zł | 31.03.2008 w tys. zł | 31.12.2007 w tys. zł | 30.06.2007 w tys. zł |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | 15 306 | 12.389 | 12.290 | 8.227 |
| Wartości niematerialne | 513 | 599 | 620 | 404 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9.198 | 9.445 | 9.767 | 6.685 |
| Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego | 409 | 366 | 191 | 125 |
| Inwestycje długoterminowe | 5.186 | 1.979 | 1.712 | 1.012 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Inne aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 7.991 | 11.803 | 12.010 | 11.479 |
| Zapasy | 8 | 29 | 31 | |
| Należności krótkoterminowe | 6.688 | 6.767 | 6.916 | 7.121 |
| w tym wierzytelności nabyte | 5.462 | 5.582 | 5.739 | 6.684 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.132 | 1.940 | 2.144 | 1.458 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 163 | 238 | 90 | 90 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 2.829 | 2.829 | 2.810 |
| Suma aktywów | 23.297 | 24.192 | 24.300 | 19.706 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 18.975 | 18.198 | 17.574 | 16.923 |
| Kapitał akcyjny | 26.112 | 26.112 | 26.112 | 26.112 |
| Akcje własne | (41.886) | (41.886) | (41.886) | (41.886) |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 40.799 | 40.799 | 40.799 | 40.799 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | (14) | | | |
| Strata z lat ubiegłych | (7.451) | (7.451) | (9.868) | (9.868) |
| Zysk netto | 1.415 | 624 | 2.417 | 1.766 |
| Zobowiązania długoterminowe | 843 | 733 | 695 | 354 |
| Rezerwa z tytułu dochodowego podatku | 169 | 83 | 79 | 75 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 447 | 399 | 340 | 279 |
| Przychody przyszłych okresów | 227 | 251 | 276 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 479 | 5.2461 | 6.031 | 2.429 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 1.949 | 2.079 | 1.136 | 1.184 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 1.050 | 2.798 | 4.289 | 998 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 326 | 236 | 224 | 207 |
| Pozostałe rezerwy | 56 | 50 | 275 | 40 |
| Przychody przyszłych okresów | 98 | 98 | 107 | 0 |
| Suma pasywów | 23.297 | 24.192 | 24.300 | 19.706 |

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku
(wariant porównawczy)

| | 01.04.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.04.2007 30.06.2007 w tys. zł | 01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|--|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 6.296 | 12.266 | 5.032 | 9.819 |
| Koszty działalności operacyjnej | 5.651 | 10.795 | 3.873 | 7.281 |
| Amortyzacja | 552 | 976 | 237 | 495 |
| Zużycie materiałów i energii | 226 | 372 | 190 | 355 |
| Usługi obce | 1.032 | 1 929 | 856 | 1.673 |
| Podatki i opłaty | 200 | 425 | 200 | 394 |
| Wynagrodzenia | 2.986 | 5.830 | 1.700 | 3.243 |
| Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 522 | 1.008 | 378 | 693 |
| Pozostałe | 133 | 255 | 312 | 428 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 645 | 1.471 | 1.159 | 2.538 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 52 | 171 | -15 | 345 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 57 | 148 | 272 | 606 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 640 | 1.494 | 872 | 2.277 |
| Przychody finansowe | 404 | 416 | 1 | 52 |
| Koszty finansowe | 56 | 139 | 42 | 59 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 988 | 1.771 | 831 | 2.270 |
| Podatek dochodowy | 197 | 356 | 282 | 504 |
| Zysk/(Strata) netto | 791 | 1.415 | 549 | 1.766 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | | | |
| Zwykły | 0,15 | 0,27 | 0,11 | 0,34 |
| Rozwodniony | 0,15 | 0,27 | 0,11 | 0,34 |

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

| | 01.04.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.04.2007 30.06.2007 w tys. zł | 01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) netto | 988 | 1.771 | 831 | 2.270 |
| Korekty o pozycje: | 464 | 1.725 | 1.299 | 624 |
| Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych | 552 | 976 | 237 | 495 |
| Odsetki i dywidendy zapłacone | 39 | 105 | 20 | (12) |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | (361) | (367) | 0 | 3 |
| Zmiana stanu rezerw | 177 | 23 | 76 | (71) |
| Zmiana stanu zapasów | (12) | (10) | 0 | 0 |
| Zmiana stanu należności | 79 | 228 | 1.052 | 771 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (61) | 901 | (144) | (267) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 51 | (131) | 22 | 16 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 | 36 | (311) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem | 1.452 | 3.496 | 2.130 | 2.894 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (208) | (556) | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po opodatkowaniu | 1.244 | 2.940 | 2130 | 2.894 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | (4) | 2 | 0 | 0 |
| Splata udzielonych pożyczek | 0 | | 2.500 | 2.500 |
| Otrzymane odsetki | 0 | 0 | 75 | 75 |
| Otrzymane dotacje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | (332) | (332) | (2.241) | (2.746) |
| Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 82 | 0 | (2.759) | (2.759) |
| Nabycie aktywów finansowych | (28) | (278) | (51) | (1.051) |
| Pozostałe pozycje netto | 17 | 0 | (39) | (39) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (265) | (608) | (2.515) | (4.020) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 0 | 0 | 0 | 727 |
| Splata kredytów bankowych | (1.750) | (3.250) | 727 | (364) |
| Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów | (37) | (94) | (91) | (17) |
| Dywidendy wypłacone | 0 | 0 | (10) | 0 |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia | 0 | 0 | 0 | 32 |
| Pozostałe pozycje netto | 0 | 0 | 0 | (20) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1.787) | (3.344) | 626 | 358 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | (808) | (1.012) | 241 | (768) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1.940 | 2.144 | 1.217 | 2.226 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1.132 | 1.132 | 1.458 | 1.458 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 | 0 |

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2008 roku

| | 01.01.2008 30.06.2008 w tys. zł | 01.01.2007 31.12.2007 w tys. zł | 01.01.2007 30.06.2007 w tys. zł |
|--|--|--|--|
| Kapitał własny na początek okresu | 17.574 | 15.244 | 15.244 |
| Zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na początek okresu | 17.574 | 15.244 | 15.244 |
| Kapitał akcyjny na początek okresu | 26.112 | 20.912 | 20.912 |
| Emisja akcji połączeniowych | 0 | 5.200 | 5.200 |
| Kapitał akcyjny na koniec okresu | 26.112 | 26.112 | 26.112 |
| Udziały (akcje) własne na początek okresu | (41.886) | 0 | 0 |
| Zwiększenie w wyniku połączenia | 0 | (41.886) | (41.886) |
| Zmniejszenie | 0 | 0 | 0 |
| Udziały (akcje) własne na koniec okresu | (41.886) | (41.886) | (41.886) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu | 40.799 | 4.200 | 4.200 |
| Emisja akcji połączeniowych | 0 | 36.599 | 36.599 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu | 40.799 | 40.799 | 40.799 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek | 0 | 0 | 0 |
| Skutki wyceny aktywów finansowych | (14) | 0 | 0 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny nominalnej | (14) | 0 | 0 |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu | (9.868) | (13.875) | (13.875) |
| Zysk z lat poprzednich do rozliczenia | 2.417 | 0 | 4.007 |
| Błędy poprzednich okresów | 0 | 0 | 0 |
| Pokrycie straty | 0 | 4.007 | 0 |
| Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu | (7.451) | (9.868) | (9.868) |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 1.415 | 2.417 | 1.766 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 18.975 | 17.574 | 16.923 |

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

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.

.....
Aleksandra Żylewicz
Główny Księgowy BEST S.A.

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

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

Zarząd BEST nie publikował prognoz wyników na 2008 rok.

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

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

Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

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

Marek Kucner pełni funkcję Członka Zarządu BEST.

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

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

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

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

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich. W okresie od dnia przekazania raportu 2007 rok sytuacja ta nie uległa zmianie.

4. Wykaz toczących się postępowań, których stroną jest BEST

(a) Postępowania wszczęte przed organami administracji państwowej:

W dniu 21.08.2003 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1999 w wysokości 1.577.018,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 107.066,00 PLN, wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 85.937,30 PLN. W dniu 08.09.2003 r.

Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 22.12.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 28.01.2004 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 22.12.2003 r. W dniu 26.02.2004 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku złożył odpowiedź na skargę BEST S.A. wnosząc o jej oddalenie. Na rozprawie w dniu 11.07.2006 roku Sąd zawiesił postępowanie w sprawie na wniosek Emitenta.

W dniu 01.08.2002 r. Urząd Skarbowy w Sopocie wydał decyzję określającą wysokość należnego podatku dochodowego od osób prawnych za rok 1998 w wysokości 1.534.687,00 PLN, zaległość w tym podatku w wysokości 105.831,00 PLN wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 123.881,60 PLN. W dniu 21.08.2003 r. Emitent odwołał się od powyższej decyzji do Izby Skarbowej w Gdańsku. W dniu 16.01.2003 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji.

W dniu 18.02.2003 r. BEST S.A. złożył do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Izby Skarbowej z dnia 16.01.2003 r. utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 22.12.2005 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę BEST S.A. i utrzymał w mocy decyzję Izby Skarbowej. Od powyższego wyroku Emitent w dniu 9 marca 2006 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 19 września 2006 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Emitenta. W dniu 27 lutego 2007 roku Spółka złożyła skargę konstytucyjną do Trybunału Konstytucyjnego o stwierdzenie, że § 3 ust. 2 pkt 1 lit.b) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku oraz art. 15 ust. 5 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych - w brzmieniu obowiązującym w 1998 roku, są niezgodne z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Trybunał Konstytucyjny.

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

(b) Postępowania wszczęte przez BEST S.A.

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

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

- 1) pozew o zapłatę kwoty 134.121 PLN z dnia 05.11.2007 r. dotyczący nieukończenia (niewykonania) remontu klatki schodowej w budynku, w którym Emitent dzierżawi pomieszczenia biurowe od Elzam Dom; sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy; w dniu 30.04.2008 r. sąd wydał wyrok oddalający powództwo Emitenta w całości; w dniu 09.07.2008 r. Emitent złożył apelację od powyższego wyroku;
- 2) pozew o zapłatę kwoty 104.887 złotych z dnia 06.11.2007 r. dotyczący braku dostępu do dzierżawionych pomieszczeń, o których mowa w pkt. 1 powyżej, w dniach od 13.08.2007 r. do 29.08.2007 r.; sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Elblągu, VII Wydział Gospodarczy; Sąd skierował sprawę do mediacji, jednak postępowanie mediacyjne nie przyniosło rezultatu; Sąd wyznaczył termin najbliższej rozprawy na dzień 10.05.2008 roku;
- 3) pozew o przywrócenie naruszonego posiadania i zakaz dalszych naruszeń z dnia 14.12.2007 r. dotyczący braku dostępu do dzierżawionych pomieszczeń pracownika i zleceńbiorców Emitenta; w dniu 28.05.2008 r. Sąd wydał wyrok przywracający Emitentowi w całości (zarówno w zakresie dostępu pracowników jak i dostępności klatki schodowej), naruszone przez Elzam Dom posiadanie lokalu w budynku A-10 położonego przy ul. Stoczniowej 2 w Elblągu; w dniu 28.06.2008 r. pozwany złożył apelację od wyroku.

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

W okresie, którego raport dotyczy, w sprawach wszczętych przez Emitenta dotyczącymi dochodzonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności gospodarczej wierzytelności właściwe sądy wydały 228 nakazów zapłaty i 8 wyroków. Orzeczenie zasadzające na rzecz Emitenta należność w najwyższej wysokości – 25.542 PLN – zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, Wydział I Cywilny w dniu 15.04.2008 r. w sprawie przeciwko Grzegorzowi Krawczykowi.

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

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

- 1) wszczęte na skutek pozwu Teresy Rosiak – Bolewskiej z dnia 22.12.2006 roku, doręczonego Emitentowi w dniu 08.11.2007 roku, o unieważnienie rat wynikających z umowy kredytu. W dniu 15.11.2007 roku Emitent złożył odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie go w całości i zasądzenie kosztów procesu. Wobec ujawnienia się w sprawie nowych okoliczności, to jest powzięcia przez Emitenta informacji o fakcie sfalszowania podpisu powódki pod umową kredytu, tym samym niezasadności dochodzenia względem niej roszczeń z ww. umowy, powódka otrzymała pismo zwalniające ją z długu. Pismem z dnia 29.04.2008 r. pełnomocnik powódki cofnął powództwo w sprawie, na co Emitent wyraził zgodę. Postanowieniem z dnia 27.06.2008 roku Sąd Rejonowy w Gdyni umorzył postępowanie w sprawie.
- 2) wszczęte na skutek pozwu z dnia 6 lutego 2008 r. wniesionego przez Pawła Łęzaka, o zapłatę kwoty 700 PLN. W dniu 14.05.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 29.07.2008 roku.
- 3) wszczęte na skutek pozwu z dnia 9 lipca 2008 r. wniesionego przez Leszka Lisieckiego, o ustalenie, że nie doszło do zawarcia umowy kredytu. W dniu 24.07.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na 21.08.2008 roku.
- 4) wszczęte na skutek pozwu z dnia 10 czerwca 2008 r. wniesionego przez Jacka Jankowskiego, o ustalenie, że powód nie jest zobowiązany do zapłaty z tytułu umowy kredytu. W dniu 23.07.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na 10.09.2008 roku.
- 5) wszczęte na skutek pozwu z dnia 19.05.2008 r. wniesionego przez Beatę Rybicką o ustalenie nieważności umowy kredytu. W dniu 19.06.2008 r. Emitent złożył odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów procesu. Rozprawa została odroczone bez terminu z uwagi na konieczność przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego.
- 6) wszczęte na skutek pozwu Elzam Dom o zapłatę kwoty 34.301,82 PLN r. tytułem należności za energię ciepłą dostarczaną do pomieszczeń dzierżawionych przez Emitenta; sprawa toczy się przed Sądem Rejonowym w Elblągu; w dniu 14.07.2008 r. pozwany złożył odpowiedź na pozew.

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

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

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

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach

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

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

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

Ponadto począwszy od lutego 2008 roku Spółka wypłaca wynagrodzenia z dołu po zakończeniu każdego miesiąca, co powoduje iż na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania z tego tytułu.

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

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

W związku z podpisaniem w dniu 7 lipca 2008 r. z BEST II NSFIZ umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, spółka przewiduje wzrost przychodów ze sprzedaży oraz kosztów związanych z wykonywaniem tej umowy.

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

Jednym z zadań na rok 2008 jest restrukturyzacja organizacyjna Spółki połączona ze zwiększeniem efektywności prowadzonych operacji. Spółka w bardzo krótkim czasie zatrudniła dużą liczbę nowych pracowników oraz otworzyła duże centrum usługowe poza główną siedzibą. Z tych powodów efekty szybkiego wzrostu firmy nie przekładają się jeszcze na jej wyniki finansowe. Powinno to nastąpić po zakończeniu okresu szkoleń nowoprzyjętych pracowników oraz dopracowaniu systemu prowadzenia operacji w dwóch odrębnych lokalizacjach. Zwiększenie efektywności operacji powinno przełożyć się na wyższe przychody z obsługiwanych portfeli a także na ewentualne odwrócenie odpisów aktualizujących wartość portfeli zakupionych przez Spółkę w przeszłości.

Z drugiej strony prowadzenie obsługi każdego portfela wierzytelności jest zależne od bieżącej oraz przewidywanej sytuacji finansowej podmiotów zobowiązanych. W związku z tym pogorszenie się sytuacji gospodarczej lub groźba kryzysu gospodarczego może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST S.A.