



RAPORT OKRESOWY

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2006 ROKU

GDYNIA DNIA 2 PAŹDZIERNIKA 2006 ROKU

RAPORT ZAWIERA:

<u>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</u>	3
<u>II. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”</u>	4
1. <u>BILANS</u>	4
2. <u>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</u>	5
3. <u>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	6
4. <u>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u>	7
5. <u>INFORMACJA DODATKOWA</u>	8
<u>III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A.</u>	29
<u>IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u>	41
<u>V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</u>	41
<u>VI. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</u>	42

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2006 okres od 01/01/06 do 30/06/06	I półrocze 2005 okres od 01/01/05 do 30/06/05	I półrocze 2006 okres od 01/01/06 do 30/06/06	I półrocze 2005 okres od 01/01/05 do 30/06/05
I. Przychody ze sprzedaży	5 716	5 579	1 466	1 367
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 710	4 047	438	992
III. Zysk (strata) netto	1 369	3 514	351	861
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 320	3 118	338	764
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 681	-1 323	-431	-324
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 542	0	-378
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-361	253	-93	62
VIII. Aktywa, razem	14 255	9 091	3 525	2 250
IX. Zobowiązania	1 649	593	408	147
X. Kapitał własny	12 606	8 498	3 118	2 103
XI. Kapitał akcyjny	20 800	20 800	5 144	5 148
XII. Liczba akcji (w tys. szt.)	5 200 000	5 200 000	5 200 000	5 200 000
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.26	0.68	0.07	0.17
XIV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0.26	0.68	0.07	0.17
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2.42	1.63	0.60	0.40
XVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2.42	1.63	0.60	0.40

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

- a) kursy średnie EURO wg NBP w pierwszym półroczu 2006 roku
- kurs na dzień 30.06.2006 roku 4,0434 PLN/EURO
 - średni kurs z 6 miesięcy 2006 roku 3,9002 PLN/EURO
- b) kursy średnie EURO wg NBP w pierwszym półroczu 2005 roku
- kurs na dzień 30.06.2005 roku 4,0401 PLN/EURO
 - średni kurs z 6 miesięcy 2005 roku 4,0805 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 pierwszego półrocza.

II. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z „MSSF”

1. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku

		30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
AKTYWA	Nota			
Aktywa trwałe		6.211	3.435	1.934
Wartości niematerialne	1	224	223	239
Rzeczowe aktywa trwałe	2	2.873	2.059	1.313
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	3	830	1.153	382
Inwestycje długoterminowe	4	2.284	0	0
Aktywa obrotowe		8.044	8.510	7.157
Zapasy	5	0	0	0
Należności krótkoterminowe	6	6.681	5.942	6.358
w tym wierzytelności nabyte		6.289	5.916	6.193
Inwestycje krótkoterminowe	4a	168	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	1.136	1.497	772
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	59	71	27
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14a	0	1.000	0
Suma aktywów		14.255	11.945	9.091
PASYWA				
Kapitał własny		12.606	11.237	8.498
Kapitał akcyjny	9	20.912	20.912	20.912
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		4.200	4.200	4.200
Strata z lat ubiegłych		(13.875)	(20.128)	(20.128)
Zysk netto		1.369	6.253	3.514
Zobowiązania długoterminowe		331	248	145
Długoterminowe pożyczki i kredyty	10	0	0	30
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego		28	10	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11	303	238	113
Zobowiązania krótkoterminowe		1.318	460	448
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	13	1.188	401	358
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	10	0	0	46
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11	94	37	9
Pozostałe rezerwy	12	36	22	35
Suma pasywów		14.255	11.945	9.091

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 roku
(wariant porównawczy)

		01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	14	5.716	5.579
Koszty działalności operacyjnej		4.495	2.858
Amortyzacja		368	231
Zużycie materiałów i energii		196	166
Usługi obce		1.103	807
Podatki i opłaty		301	180
Wynagrodzenia		1.915	1.180
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników		380	187
Pozostałe		232	107
Zysk (strata) na sprzedaży		1.221	2.721
Pozostałe przychody operacyjne	15	19	1.538
Pozostałe koszty operacyjne	16	42	156
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1.198	4.103
Przychody finansowe	17	34	16
Koszty finansowe	18	7	72
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1.225	4.047
Podatek dochodowy	19	249	533
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		976	3.514
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14a	393	0
Zysk (strata) netto	20	1.369	3.514
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,19	0,68
Rozwodniony		0,19	0,68
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej			
Zwykły		0,07	0,68
Rozwodniony		0,07	0,68

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 roku

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1.369	3.514
Korekty o pozycje:	49	(397)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	368	231
Odsetki i dywidendy zapłacone	(13)	43
Wynik na działalności inwestycyjnej	(484)	0
w tym na działalności zaniechanej	(485)	0
Zmiana stanu rezerw	154	(1.481)
Zmiana stanu należności	(487)	282
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	78	(17)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	335	546
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.320	3.118
 Przepływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	 16	 0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1.500	0
Dotacje rządowe	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(492)	(1.323)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Udzielenie pożyczek	(2.388)	0
Pozostałe pozycje netto	(317)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.681)	(1.323)
 Przepływy z emisji akcji	 0	 0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia długoterminowych kredytów	0	200
Splata kredytów bankowych	0	(1.720)
Zapłacone prowizje i odsetki od kredytów bankowych	0	(22)
Dywidendy wypłacone	0	0
Pozostałe pozycje netto	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	(1.542)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(361)	253
Środki pieniężne na początek okresu	1.497	519
Środki pieniężne na koniec okresu	1.136	772
 w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	 56	 57

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 roku

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Kapitał własny na początek okresu	11.237	4.962	4.962
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Zmiana zasad rachunkowości („MSSF”)	0	22	22
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu	11.237	4.984	4.984
Kapitał akcyjny na początek okresu	20.912	20.800	20.800
Emisja akcji	0	0	0
Korekta hiperinflacyjna („MSSF”)	0	112	112
Kapitał akcyjny na koniec okresu	20.912	20.912	20.912
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	4.200	4.200	4.200
Emisja akcji	0	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	4.200	4.200	4.200
Nierozliczona strata z lat poprzednich na początek okresu	(20.128)	(24.759)	(24.759)
Podział zysku z lat poprzednich	0	0	0
Błędy poprzednich okresów	0	0	0
Korekta hiperinflacyjna („MSSF”)	0	(112)	(112)
Pokrycie straty	6.253	4.743	4.743
Nierozliczona strata z lat poprzednich na koniec okresu	(13.875)	(20.128)	(20.128)
Wynik finansowy bieżącego okresu	1.369	6.253	3.514
Kapitał własny na koniec okresu	12.606	11.237	8.498

5. INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 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 funduszy emerytalno-rentowych (PKD 65),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74).

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

Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych, BEST zaliczany jest do sektora „Ubezpieczenia i inne”.

Stosownie do treści uchwały WZA BEST S.A. z dnia 21 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku Spółka, działając na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości, sporządza sprawozdania finansowe wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zwanych dalej „MSSF”. Zakres standardów przyjętych przez Komisję Europejską różni się od zakresu pełnych regulacji MSSF, które miałyby zastosowanie dla sprawozdań finansowych sporządzonych za rok kończący się 30.06.2006. Różnice te wynikają z poniższych standardów, interpretacji i zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską:

- IFRIC 8 „Zakres stosowania MSSF 2”
- IFRIC 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”

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, kredytów i udzielonych pożyczek, sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005.

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

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

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

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

2. Władze Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena ich 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.

Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

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 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.

Aktywa trwale 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.

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.

Kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, kredyty bankowe są wyceniane w cenie nabycia uwzględniającej koszty transakcji (prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów bankowych dokonywana jest według skorygowanej ceny nabycia.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

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 prawdopodobieństwa ich odzyskania.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę są rozpoznawane w bilansie w momencie wypłaty środków pożyczkobiorcy. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wykazywane w wartości przekazanych środków pieniężnych z uwzględnieniem bezpośrednich kosztów transakcji oraz ewentualnych prowizji i odsetek otrzymanych z góry. W późniejszych okresach wycena należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółkę dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

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.

Do końca 2005 roku Spółka prezentowała w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości brutto, od 2006 roku BEST prezentuje te pozycje w wartości netto. Ewentualne należności lub zobowiązania w stosunku do ZFŚS wykazywane są w pozycji pozostałe należności lub pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Koszty operacyjne

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

Koszty finansowe

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

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi podatek dochodowy od osób prawnych:

- część bieżąca – stanowiąca rzeczywiste zobowiązanie,

- część 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 2001 i 2002.

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 liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

4. Noty objaśniające

1. Wartości niematerialne

	30.06.2005 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Licencje na oprogramowanie	224	223	239
Razem	224	223	239

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

	Licencje na oprogramowanie	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Razem
Wartość początkowa			
Stan na dzień 01.01.2005	871	38	909
Zwiększenia	245	22	267
Zmniejszenia	0	60	60
Stan na dzień 30.06.2005	1.116	0	1.116
Stan na dzień 01.01.2005	871	38	909
Zwiększenia	268	22	290
Zmniejszenia	500	60	560
Stan na dzień 31.12.2005	639	0	639
Stan na dzień 01.01.2006	639	0	639
Zwiększenia	35	0	35
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2006	674	0	674
Umorzenie			
Stan na dzień 01.01.2005	858	0	858
Zwiększenia	19	0	19
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2005	877	0	877
Stan na dzień 01.01.2005	858	0	858
Zwiększenia	58	0	58
Zmniejszenia	500	0	500
Stan na dzień 31.12.2005	416	0	416
Stan na dzień 01.01.2006	416	0	416
Zwiększenia	34	0	34
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2006	450	0	450
Wartość netto			
Stan na dzień 30.06.2005	239	0	239
Stan na dzień 31.12.2005	223	0	223
Stan na dzień 30.06.2006	224	0	224

2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2005 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Budynki i budowle*	546	571	598
Urządzenia techniczne i maszyny	1.595	947	371
Środki transportu	545	505	134
Pozostałe środki trwałe	64	36	35
Środki trwałe w budowie	123	0	175
Razem	2.873	2.059	1.313

* Pozycja budynki i budowle odzwierciedla 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 01.01.2005	134	739	283	215	9	1.380
Zwiększenia	498	322	0	161	1.093	2.074
Zmniejszenia	0	2	0	0	927	929
Stan na dzień 30.06.2005	632	1.059	283	376	175	2.525
Stan na dzień 01.01.2005	134	739	283	215	9	1.380
Zwiększenia	503	973	396	233	1.477	3.582
Zmniejszenia	0	115	40	63	1.486	1.704
Stan na dzień 31.12.2005	637	1.597	639	385	0	3.258
Stan na dzień 01.01.2006	637	1.597	639	385	0	3.258
Zwiększenia	7	735	106	195	150	1.193
Zmniejszenia	0	32	40	0	27	99
Stan na dzień 30.06.2006	644	2.300	705	580	123	4.352
Umorzenie						
Stan na dzień 01.01.2005	25	651	127	199	0	1.002
Zwiększenia	9	39	22	142	0	212
Zmniejszenia	0	2	0	0	0	2
Stan na dzień 30.06.2005	34	688	149	341	0	1.212
Stan na dzień 01.01.2005	25	651	127	199	0	1.002
Zwiększenia	41	114	47	213	0	415
Zmniejszenia	0	115	40	63	0	218
Stan na dzień 31.12..2005	66	650	134	349	0	1.199
Stan na dzień 01.01.2006	66	650	134	349	0	1.199
Zwiększenia	32	70	66	167	0	335
Zmniejszenia	0	15	40	0	0	55
Stan na dzień 30.06.2006	98	705	160	516	0	1.479
Wartość netto						
Stan na 30.06.2005	598	371	134	35	175	1.313
Stan na 31.12.2005	571	947	505	36	0	2.059
Stan na 30.06.2006	546	1.595	545	64	123	2.873

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

	Straty podatkowe	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Koszt rozszerzenia spółki akcyjnej	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 01.01.2005	854	22	23	9	5	913
Zwiększenia	0	1	0	0	9	10
Zmniejszenia	521	0	6	9	5	541
Stan na dzień 30.06.2005	333	23	17	0	9	382
Stan na dzień 01.01.2005	854	22	23	9	5	913
Zwiększenia	1.073	30	0	0	11	1.114
Zmniejszenia	854	0	11	9	0	874
Stan na dzień 31.12.2005	1.073	52	12	0	16	1.153
Stan na dzień 01.01.2006	1.073	52	12	0	16	1.153
Zwiększenia	0	24	0	0	19	43
Zmniejszenia	344	0	6	0	16	366
Stan na dzień 30.06.2006	729	76	6	0	19	830

Na dzień 30 czerwca 2006 roku BEST posiadał nierozliczone straty podatkowe w kwocie 5.897 tys. zł, w tym pozostała do rozliczenia strata poniesiona w 2001 roku w kwocie 1.114 tys. zł i strata poniesiona w 2002 roku w kwocie 4.783 tys. zł.

Pozostałe do rozliczenia aktywo dotyczy jedynie straty w kwocie 3.837 tys. zł i wynosi 729 tys. zł.

Zgodnie z prognozami Spółki aktywo to zostanie rozliczone w następujący sposób:

- kwota 674 tys. zł w 2006 roku
- kwota 55 tys. zł w 2007 roku

4. Inwestycje długoterminowe (w tys. zł)

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Pożyczka pieniężna	2.284	0	0
Udziały w IT Trader Sp. z o.o.	10	10	10
minus odpisy aktualizujące	(10)	(10)	(10)
Razem inwestycje długoterminowe	2.284	0	0

Odpisy aktualizujące dotyczą wartości udziałów IT Trader Sp. z o.o.

4.(a) Pożyczka pieniężna

W dniu 6 czerwca 2006 roku Spółka podpisała umowę pożyczki pieniężnej zobowiązując się do udzielenia podmiotowi powiązanemu Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol (Cypr) pożyczki w łącznej kwocie 2.500 tys. zł. Wspólnikami pożyczkobiorcy są członkowie zarządu BEST S.A. Pan Krzysztof Borusowski i Pan Marek Kucner.

Kwota pożyczki uruchamiana jest na podstawie dyspozycji płatniczych pożyczkobiorcy. Do dnia 30.06.2006 roku Spółka uruchomiła 2.388 tys. zł.

Wartość inwestycji długoterminowych stanowi część długoterminowa przedmiotowej pożyczki.

Nazwa pożyczkobiorcy	Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol (Cypr)
Kwota wynikająca z umowy pożyczki	2.500
Kwota pożyczki wykorzystana do dnia 30.06.2006	2.388
Kwota pozostała do spłaty na dzień 30.06.2006	2.388
Wartość należności wg zamortyzowanego kosztu na dzień 30.06.2006	2.451
Wartość niezrealizowanych przychodów finansowych	63
Efektywna stopa procentowa	5,26 %
Warunki oprocentowania	WIBOR 3M+3%
Termin spłaty kapitału	29.05.2009
Termin spłaty odsetek	koniec każdego kwartału
Zabezpieczenia	weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi złożonymi przez wspólników pożyczkobiorcy

Pożyczkobiorca ma możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki pod warunkiem powiadomienia Spółki z zachowaniem 30-dniowego terminu.

Struktura czasowa wymagalności pożyczki pieniężnej

	30.06.2005 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
do 12 miesięcy	168	0	0
powyżej 1 roku do 2 lat	153	0	0
powyżej 2 lat do 3 lat	2.528	0	0
Razem	2.849	0	0
w tym niezrealizowane przychody	461	0	0
krótkoterminowe	168	0	0
długoterminowe	293	0	0

4.(b) Udziały w IT Trader Sp. z o.o.

IT Trader Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni jest na dzień 30 czerwca 2006 roku jedynym podmiotem zależnym od BEST. Emitent posiada 100 % udziałów w IT Trader, co daje prawo do wykonywania 100% głosów.

Wartość udziałów w IT Trader wg ceny nabycia wynosi 10 tys. zł i jest w całości objęta 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.

W pierwszej połowie 2006 roku nie wystąpiły znaczące transakcje z podmiotem zależnym dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

Wybrane dane finansowe IT Trader Sp. z o.o.

Suma bilansowa:	2 tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(3) tys. zł
Wynik finansowy za pierwsze półrocze 2006 roku:	(1) tys. zł

Wzajemne należności i zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2006 roku należności BEST od IT Trader wynosiły 5 tys. zł, i w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec jednostki zależnej.

Przychody i koszty z wzajemnych transakcji

W pierwszej połowie 2006 roku BEST osiągnął przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz IT Trader w kwocie 1 tys. zł.

5. Zapasy

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Zapasy materiałów	1	0	0
minus odpisy aktualizujące	(1)	0	0
Razem zapasy	0	0	0

6. Należności krótkoterminowe

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	142	51	200
Wierzytelności nabyte	99.993	98.220	93.836
Należności z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	12	4	12
Należności dochodzone na drodze sądowej	161	161	165
Zaliczki na zakup środków trwałych	252	0	0
Pozostałe	34	17	40
Razem należności brutto	100.594	98.453	94.253
minus odpisy aktualizujące	(320)	(323)	(371)
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(159)	(161)	(165)
minus przychody przyszłych okresów	(93.593)	(92.188)	(87.524)
z tego dotyczące wierzytelności nabytych	(93.545)	(92.143)	(87.478)
Razem należności netto	6.681	5.942	6.358

Największą pozycją należności są nieregularne wierzytelności detaliczne nabyte głównie od banków w ramach obrotu wierzytelnościami. Suma nabytych i nie odzyskanych do dnia 30 czerwca 2006 roku wierzytelności wyniosła 99.993 tys. zł, z czego 93.545 tys. zł stanowiły potencjalne przychody rozliczane w momencie otrzymania wpłaty a 159 tys. zł pokryte było odpisem aktualizującym. Wartość bilansowa wierzytelności nabytych na dzień 30 czerwca

2006 roku wyniosła 6.289 tys. zł a ich wartość odzyskiwalna – 11.411 tys. zł. Podstawą ustalenia wartości odzyskiwalnej tych należności są przepływy pieniężne szacowane w oparciu o zawarte umowy dotyczące spłaty zadłużenia, zdyskontowane przy użyciu obowiązującej na dzień wyceny stopy procentowej kredytu lombardowego.

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

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 31.12.2005 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Stan na początek okresu	323	386	386
Zwiększenia	15	71	23
Wykorzystanie	12	76	26
Zmniejszenia	6	58	12
Stan na koniec okresu	<u>320</u>	<u>323</u>	<u>371</u>

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Rachunki bieżące	183	158	218
Depozyty do 3 miesięcy	928	1.324	528
Kasa	20	11	25
Ekwiwalenty środków pieniężnych	5	4	1
Razem	<u>1.136</u>	<u>1.497</u>	<u>772</u>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	56	56	57

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

8. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Ubezpieczenia opłacone z góry	17	32	8
Opłaty serwisowe za użytkowanie programów komputerowych	20	7	8
Prenumeraty	4	5	3
Koszty połączenia spółek*	16	0	0
Pozostałe	2	27	8
Razem	<u>59</u>	<u>71</u>	<u>27</u>
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	59	71	27

*Koszty połączenia spółek obejmują koszty opłat sądowych, obowiązkowych ogłoszeń i weryfikacji planu połączenia spółki przejmującej - BEST S.A. i spółki przejmowanej - TPFR Sp. z o.o.

9. Kapitał akcyjny

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Kapitał akcyjny (statutowy)	20.800	20.800	20.800
Korekta hiperinflacyjna	112	112	112
Razem kapitał akcyjny	20.912	20.912	20.912

9.(a) Kapitał akcyjny (statutowy)

Na dzień 30.06.2006 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 20 800 tys. zł i dzielił się na 5 200 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
Razem				5.200.000	20.800			

Na dzień 30.06.2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

Trzeci Polski Fundusz Rozwoju - BRE Sp. z o.o.: 1 299 999 akcji BEST, stanowiących 24,999% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1 299 999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895% ogólnej liczby głosów na WZA BEST.

W dniu 30 czerwca 2006 roku głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju - BRE Sp. z o.o. był Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST) a udziałowcem mniejszościowym - Pan Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST)

Krzysztof Borusowski: 3 770 059 akcji spółki BEST, stanowiących 72,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5 450 059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 79,22% ogólnej liczby głosów na WZA BEST. Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST

9.(b) Korekta hiperinflacyjna

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

10. Kredyty bankowe (w tys. zł)

Na dzień 30.06.2006 roku Spółka nie była stroną umów kredytowych.

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

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
do 12 miesięcy	0	0	46
powyżej 1 roku do 2 lat	0	0	22
powyżej 2 lat do 3 lat	0	0	8
Razem	0	0	76
krótkoterminowe	0	0	46
długoterminowe	0	0	30

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

	Stan na 01.01.2005	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2005
Rezerwa na odprawy emerytalne	11	6	0	0	17
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	78	24	0	0	102
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	24	0	21	0	3
Razem	113	30	21	0	122

	Stan na 01.01.2005	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2005
Rezerwa na odprawy emerytalne	11	18	0	0	29
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	78	140	0	0	217
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	24	29	25	0	29
Razem	113	187	25	0	275

	Stan na 01.01.2006	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2006
Rezerwa na odprawy emerytalne	29	6	0	0	35
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	217	61	0	0	278
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	29	55	0	0	84
Razem	275	122	0	0	397

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

Stan na 30.06.2005 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	17	17
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	6	96	102
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	3	0	3
Razem	9	113	122

Stan na 31.12.2005 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	3	26	29
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	5	212	217
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	29	0	29
Razem	37	238	275

Stan na 30.06.2006 roku

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Rezerwa na odprawy emerytalne	3	32	35
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	7	271	278
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	84	0	84
Razem	94	303	397

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

	Stan na 01.01.2005	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2005
Rezerwa na zobowiązania z tyt. wykupu kredytów	1.500	0	1.500	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	35	0	22	35
Pozostałe rezerwy	5	0	1	4	0
Razem	1.527	35	1.501	24	35

	Stan na 01.01.2005	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2005
Rezerwa na zobowiązania z tyt. wykupu kredytów	1.500	0	1.500	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	35	0	35	22
Pozostałe rezerwy	5	0	1	4	0
Razem	1.527	35	1.501	39	22

	Stan na 01.01.2006	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2006
Rezerwa na zobowiązania z tyt. wykupu kredytów	0	0	0	0	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	22	36	0	22	36
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
Razem	22	36	0	22	36

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł	30.06.2005 w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	954	195	139
z tego zobowiązania inwestycyjne	736	28	32
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	166	167	97
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	1	0
Pozostałe zobowiązania	68	38	122
Razem	1.188	401	358

Na dzień 30.06.2006 roku, 31.12.2005 roku oraz 30.06.2005 roku nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

13.(a) Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Obrót wierzytelnościami	5.594	5.494
Zarządzanie wierzytelnościami	34	77
Obsługa funduszu sekurytyzacyjnego	84	0
Pozostałe	4	8
Razem	5.716	5.579

BEST prowadzi działalność wyłącznie na obszarze Polski i nie uzyskuje przychodów z zagranicy. W działalności Spółki nie można wyodrębnić istotnych segmentów branżowych ani geograficznych. Działalność Spółki nie wykazuje cykliczności ani sezonowości.

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

W dniu 6 czerwca 2006 roku BEST S.A. sprzedał Bison Investments Limited za kwotę 1.500 tys. zł 1.000.000 szt. certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Certyfikaty te Spółka objęła w dniu 12.12.2005 roku za łączną kwotę 1.000 tys. zł z zamiarem ich odsprzedaży w pierwszym kwartale 2006 roku, jednak nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia ich zakupu i do dnia sprzedaży prezentowała w bilansie w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”.

Wynik ze sprzedaży tych certyfikatów prezentowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji “Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej” i został obliczony w następujący sposób:

Przychód ze sprzedaży	1.500
Cena nabycia	1.000
Koszty sprzedaży	15
Zysk ze sprzedaży	485
Rozliczenie aktywa na stratę podatkową	92
Zysk z działalności zaniechanej	<u>393</u>

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie przewiduje zaniechać ani istotnie ograniczyć prowadzonej działalności.

15. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących	6	16
Rozwiązanie rezerw	0	1.501
Szkody komunikacyjne pokryte odszkodowaniami	0	0
Pozostałe	13	21
Razem	19	1.538

16. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Strata ze zbycia aktywów trwałych	1	0
Utworzone odpisy aktualizujące	5	13
- należności	5	13
- pozostałe aktywa	0	0
Dodatkowe zobowiązanie podatkowe określone przez organ podatkowy	0	51
Pozostałe	36	92
Razem	42	156

17. Przychody finansowe

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Odsetki od pożyczek udzielonych	13	0
Odsetki od depozytów	21	8
- poniżej 3 miesięcy	21	8
- powyżej 3 miesięcy	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	1
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	1
Pozostałe	0	7
Razem	34	16

18. Koszty finansowe

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Odsetki i prowizje kredytowe	0	43
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- zrealizowanych	0	0
- nie zrealizowanych	0	0
Pozostałe	7	29
Razem	7	72

19. Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1.710	4.047
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	321	349
Koszty nie będące kosztem uzyskania przychodu lat ubiegłych stanowiące koszt roku bieżącego	(198)	(122)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(22)	(1.529)
Przychody podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat	0	0
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	(1.811)	(2.745)
Podstawa opodatkowania	0	0
Podatek dochodowy (19 %)	0	0

19.(a) Podatek dochodowy odroczony

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Różnice przejściowe ujemne	(21)	10
- powstałe w okresie	(43)	(15)
- odwrócone w okresie	22	25
Różnice przejściowe dodatnie	18	2
- powstałe w okresie	18	2
- odwrócone w okresie	0	0
Suma różnic przejściowych	(3)	12
Możliwa do rozliczenia strata podatkowa	344	521
- rozliczona w okresie	344	521
- utworzone aktywo	0	0
Razem podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	341	533

20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto i liczby akcji wg stanu na dzień bilansowy.

	01.01.2006 30.06.2006 w tys. zł	01.01.2005 30.06.2005 w tys. zł
Zysk netto	1.369	3.514
Liczba akcji zwykłych	5.200	5.200
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,26	0,68

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły żadne potencjalne akcje rozładniające.

21. Konsolidacja

Sprawozdanie finansowe Spółki nie jest konsolidowane ze sprawozdaniem spółki zależnej IT Trader Sp. z o.o., ze względu na fakt, że wartość pozycji bilansowych spółki zależnej nie jest istotna (pkt 8).

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.

22. Transakcje między podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**(a) Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2005 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 300 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie prezesa Zarządu: 183 tys. zł.
- wynagrodzenia członka Zarządu: 117 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2006 roku członkom Zarządu BEST S.A. wyniosła 330 tys. zł, w tym:

- wynagrodzenie prezesa Zarządu: 198 tys. zł.
- wynagrodzenia członka Zarządu: 132 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2005 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 10 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckiego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskiego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2006 roku członkom Rady Nadzorczej BEST S.A. wyniosła 10 tys. zł., w tym:

- wynagrodzenie Pana Bernd Holzapfel: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Jana Winieckiego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Leszka Pawłowicza: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pana Bartosza Krużewskiego: 2 tys. zł.
- wynagrodzenie Pani Katarzyny Borusowskiej: 2 tys. zł.

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

W lipcu 2004 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła prezesowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 250 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 lipca 2009 roku. Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 154 tys. zł.

W maju 2005 roku Rada Nadzorcza w imieniu BEST SA udzieliła członkowi zarządu Spółki pożyczki pieniężnej w kwocie 150 tys. zł. Pożyczka udzielona jest ze środków ZFŚS i jest spłacana zgodnie z harmonogramem w równych ratach. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki przypada na dzień 31 maja 2010 roku. Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość pozostałej do spłaty pożyczki wyniosła 117 tys. zł.

(c) Pozostałe podmioty powiązane

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku BEST S.A. osiągnął przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami, prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu pomieszczenia biurowego Trzeciemu Polskiemu Funduszowi Rozwoju Sp. z o.o. w łącznej kwocie 36 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 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. i BBH Capital Partners Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku należności BEST od Leszek 3 Sp. z o.o. wynosiły 4 tys. zł, i w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi a należności od BBH Capital Partners Sp. z o.o. wynosiły 16 tys. zł, i zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 15 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku BEST nie posiadał zobowiązań wobec Leszek 3 Sp. z o.o. ani wobec BBH Capital Partners Sp. z o.o.

Transakcja z podmiotem powiązonym Unison Services Ltd. oraz z podmiotem zależnym IT Trader Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 4.

23. Zatrudnienie na dzień 30 czerwca 2005 i 2006 roku, z podziałem na grupy zawodowe

	30.06.2006	30.06.2005
PRACOWNICY UMYSŁOWI	132	86
PRACOWNICY FIZYCZNI	2	2
OGÓŁEM	134	88

24. Korekty błędów poprzednich okresów.

W 2006 roku Spółka ujawniła korektę hiperinflacyjną dotyczącą kapitału akcyjnego, która została opisana w nocie 9.(b).

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

W 2006 roku Spółka nie dokonywała zmiany zasad rachunkowości wobec czego niniejsze sprawozdanie nie zawiera korekt z tego tytułu.

W 2006 roku Spółka zmieniła prezentację aktywów i pasywów związanych z ZFŚS. Do końca 2005 roku Spółka prezentowała w bilansie aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości brutto, a od 2006 roku prezentuje te pozycje w wartości netto. Ewentualne należności lub zobowiązania w stosunku do ZFŚS wykazywane są w pozycji pozostałe należności lub pozostałe zobowiązania.

W celu umożliwienia porównywalności danych Spółka dokonała korekty pierwotnie prezentowanych danych za okresy porównawcze. Korekta ta spowodowała obniżenie sumy bilansowej o 905 tys. zł - w sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2005 roku i o 802 tys. zł - w sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2005 r

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

BEST S.A. znajduje się w trakcie procesu łączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. („TPFR”). Połączenie to jest przeprowadzane w trybie art. 492 § 1 pkt.1 Ksh czyli poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na BEST S.A. w zamian za akcje, które BEST wyda wspólnikom TPFR.

W dniu 28 lipca 2006 roku NZA BEST S.A. postanowiło o połączeniu BEST S.A. z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego (statutowego) Spółki do kwoty 26.000 tys. zł w drodze emisji akcji skierowanej do wspólników spółki przejmowanej.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 5 września 2006 roku.

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

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

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

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Przedmiot działalności Spółki (wg PKD)

Podstawowym przedmiotem działalności BEST S.A. (BEST) jest:

- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno - rentowych (PKD 65),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74).

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 30.06.2006 roku statutowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 20.800.000 PLN i dzielił się na 5.200.000 akcji o wartości nominalnej 4 PLN każda, w tym 420.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na 1 akcję). Akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30.06.2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA byli:

- **Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o. o.:** 1.299.999 akcji spółki BEST, stanowiących 24,999 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.299.999 głosów na WZA Spółki, co stanowi 18,895 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST.
Głównym udziałowcem Trzeciego Polskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o. o. jest Pan Marek Kucner (Członek Zarządu BEST). Udziałowcem mniejszościowym jest Pan Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu BEST).
- **Krzysztof Borusowski:** 3.770.059 akcji spółki BEST, stanowiących 72,50 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5.450.059 głosów na WZA Spółki, co stanowi 79,22 % ogólnej liczby głosów na WZA BEST.
Pan Krzysztof Borusowski pełni funkcję Prezesa Zarządu BEST.

4. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia Komentarza skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej, od dnia 01.01.2006 roku do dnia sporządzenia sprawozdania, nie uległ zmianie.

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

Na dzień sporządzenia Komentarza Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Skład Zarządu Spółki, od dnia 01.01.2006 roku do dnia sporządzenia sprawozdania, nie uległ zmianie.

Informacja na temat liczby akcji Spółki posiadanych przez członków Zarządu BEST znajduje się w rozdziale I pkt. 3 – Kapitał zakładowy.

5. Powiązania kapitałowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania BEST posiada 100 % udziałów w IT Trader Sp. z o. o. Sprawozdanie finansowe BEST nie jest konsolidowane ze sprawozdaniem IT Trader Sp. z o. o., ze względu na fakt, że wartość pozycji bilansowych spółki zależnej nie jest istotna.

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 30 czerwca 2006 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę w wysokości 14.255 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 1.369 tys. zł.

1.1. Aktywa

Suma aktywów na dzień 30.06.2006 roku wyniosła 14.255 tys. zł. i wzrosła w stosunku do stanu z 31.12.2005 roku o 2.310 tys. zł. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników aktywów, jednakże nadal dominujący w nich udział mają aktywa obrotowe.

Struktura aktywów

Pozycje	30.06.2006 r.		31.12.2005 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Aktywa trwałe	6.211	43,6	3.435	28,8
Aktywa obrotowe	8.044	56,4	8.510	71,2
Razem	14.255	100,0	11.945	100,0

1.1.1. Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.06.2006 roku wyniosła 6.211 tys. zł. i zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 31.12.2005 roku o 2.776 tys. zł. Udział aktywów trwałych w ogólnej sumie aktywów wzrósł o niespełna 15 punktów procentowych.

Wzrost wartości aktywów trwałych był efektem udzielenia pożyczki długoterminowej oraz nabycia nowych środków trwałych.

Struktura aktywów trwałych

Pozycje	30.06.2006 r.		31.12.2005 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Wartości niematerialne	224	3,5	223	6,5
Rzeczowe aktywa trwałe	2.873	46,3	2.059	59,9
Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	830	13,4	1.153	33,6
Inwestycje długoterminowe	2.284	36,8	0	0,0
Razem	6.211	100,0	3.435	100,0

▪ **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne na dzień 30.06.2006 roku stanowiły 3,6 % majątku trwałego a ich wartość wyniosła 224 tys. zł. Łączna wartość tej pozycji w stosunku do stanu z 31.12.2005 roku praktycznie się nie zmieniła.

▪ **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.06.2006 roku stanowiły 48,2 % majątku trwałego a ich wartość wyniosła 3.125 tys. zł. Dominującą pozycją rzeczowych aktywów trwałych były urządzenia techniczne i maszyny. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do stanu z 31.12.2005 roku zwiększyła się o 814 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów trwałych był efektem rozbudowy posiadanej infrastruktury telekomunikacyjnej i administracyjnej i związany był przede wszystkim z przygotowaniem się spółki do obsługi znacznie większych portfeli wierzytelności.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych

Pozycje	30.06.2006 r.		31.12.2005 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Budynki i lokale	546	19,0	571	27,7
Urządzenia techniczne i maszyny	1.595	55,5	947	46,0
Środki transportu	545	19,0	505	24,5
Pozostałe środki trwałe	64	2,2	36	1,8
Środki trwałe w budowie	123	4,3	0	0,0
Razem	2.873	100,0	2.059	100,0

▪ **Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.06.2006 roku stanowiły 13,4 % aktywów trwałych. Ich wartość wyniosła 830 tys. zł. i zmniejszyła się w stosunku do stanu z 31.12.2005 roku o 323 tys. zł.

▪ **Inwestycje długoterminowe**

Wartość inwestycji długoterminowych stanowi część długoterminowa pożyczki udzielonej przez Emitenta Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol na Cyprze. Szczegóły dotyczące udzielonej pożyczki znajdują się w notce 4 informacji dodatkowej sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku.

1.1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmowały zapasy, należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz środki trwałe przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 30.06.2006 roku aktywa obrotowe wyniosły 8.044 tys. zł. i zmniejszyły się w stosunku do stanu z 31.12.2005 roku o 466 tys. zł. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 57 %.

Struktura aktywów obrotowych

Pozycje	30.06.2006 r.		31.12.2005 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Należności krótkoterminowe	6.681	83,1	5.942	69,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.136	14,1	1.497	17,6
Inwestycje krótkoterminowe	168	2,1	0	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	0,7	71	0,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	1.000	11,8
Razem	8.044	100,0	8.510	100,0

- **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2006 roku wyniosły 6.681 tys. zł. i stanowiły 83,1 % aktywów obrotowych. Ze względu na specyfikę działalności Spółki w strukturze należności dominowały wierzytelności nabyte.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły na dzień 30.06.2006 roku 14,1 % aktywów obrotowych, a ich wartość zmalała w stosunku do stanu z dnia 31.12.2005 roku o 361 tys. zł, co było wynikiem dokonania dużych wydatków inwestycyjnych.

- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2006 roku wyniosły 59 tys. zł. i stanowiły zaledwie 0,7 % aktywów obrotowych. Pozycja ta uległa zmniejszeniu w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2005 roku o 12 tys. zł.

1.2 Pasywa

Suma aktywów na dzień 30.06.2006 roku wyniosła 14.255 tys.. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów, jednakże nadal dominujący w nich udział ma kapitał własny.

1.2.1. Kapitał własny

Kapitał własny obejmował powiększony o korektę hiperinflacyjną kapitał akcyjny, kapitał zapasowy, niepokryty wynik z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 30.06.2006 roku był dodatni i wyniósł 12.606 tys. zł. Pozycja ta zanotowała wzrost w porównaniu do stanu z końca 2005 roku (o 1.369 tys. zł.). Jest to rezultat zysku osiągniętego przez Spółkę w pierwszym półroczu 2006 roku.

Tabela Struktura kapitału własnego

Pozycje	30.06.2006 r.	31.12.2005 r.
	tys. zł.	tys. zł.
Kapitał akcyjny	20.912	20.912
Kapitał zapasowy	4.200	4.200
Strata z lat ubiegłych	-13.875	-20.128
Zysk netto	1.369	6.253
Razem	12.606	11.237

▪ **Kapitał akcyjny**

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 5.200.000 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 4.780.000 akcji na okaziciela. Łączna liczba głosów przysługująca z akcji wynosi 6.880.000.

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. Ujawnienie tej korekty nie spowodowało zmiany wartości kapitałów własnych Spółki.

▪ **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy w wysokości 4.200 tys. zł. w całości pochodzi z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną ostatniej emisji akcji (przeprowadzonej w 2001 roku).

▪ **Strata z lat ubiegłych**

Strata z lat ubiegłych wyniosła 13.763 tys. zł. Wynika ona w głównej mierze ze straty poniesionej przez Spółkę w 2000 roku (75.640 tys. zł.) na skutek utworzenia wysokich rezerw na przyszłe zobowiązania Spółki z tytułu wykupu części udzielonych za jej pośrednictwem kredytów. Na skutek dokonania korekty hiperinflacyjnej wartość tej pozycji wzrosła o 112 tys. zł do kwoty 13.875 tys. zł.

▪ **Zysk netto**

Zysk netto na dzień 30.06.2006 roku w wysokości 1.369 tys. zł. powiększył łączną wartość kapitału własnego.

1.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 30.06.2006 roku kwota zobowiązań długoterminowych wyniosła 331 tys. zł. i składała się głównie z rezerw na świadczenia pracownicze.

Struktura pozycji zobowiązania długoterminowe

Pozycje	30.06.2006 r. tys. zł.	31.12.2005 r. tys. zł.
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0
Rezerwa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	28	10
Rezerwy na świadczenia pracownicze	303	238
Razem	331	248

1.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2006 roku wyniosły 1.318 tys. zł. W stosunku do stanu z dnia 31.12.2005 roku wartość tej pozycji wzrosła o 858 tys. zł. W głównej mierze jest to wynikiem dokonania w czerwcu 2006 r. zakupu sprzętu komputerowego, z który płatność przypada w lipcu 2006 r.

Struktura pozycji zobowiązania krótkoterminowe

Pozycje	30.06.2006 r. tys. zł.	31.12.2005 r. tys. zł.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1.188	401
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	94	37
Pozostałe rezerwy	36	22
Razem	1.318	460

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

2.1. Przychody ze sprzedaży

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 5.716 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku wielkość przychodów wzrosła o 137 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży

Pozycje	I półrocze 2006		I półrocze 2005	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Obrót wierzytelnościami	5.597	97,9	5.494	98,5
Zarządzanie wierzytelnościami	34	0,6	77	1,4
Obsługa wierzytelności	84	1,5	0	0
Pozostałe	4	0	8	0,1
Razem	5.716	100,0	5.579	100,0

W strukturze przychodów dominujący udział (98%) miał obrót wierzytelnościami czyli podstawowa działalność Spółki. Kwota 5.597 tys. zł. stanowi przede wszystkim nadwyżkę przychodów nad ceną zakupu poszczególnych wierzytelności.

2.2. Koszty działalności operacyjnej

Struktura kosztów działalności operacyjnej.

Pozycje	I półrocze 2006		I półrocze 2005	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Amortyzacja	368	8,2	231	8,1
Zużycie materiałów i energii	196	4,4	166	5,8
Usługi obce	1.103	24,5	807	28,2
Podatki i opłaty	301	6,7	180	6,3
Wynagrodzenia	1.915	42,6	1.180	41,3
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	380	8,4	187	6,5
Pozostałe	232	5,2	107	3,8
Razem	4.495	100,0	2.858	100,0

Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej są koszty pracy i usług obcych. Suma kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2006 roku wyniosła 4.495 tys. zł. i była wyższa o 1.637 tys. zł. od sumy kosztów poniesionych przez Spółkę w analogicznym okresie 2005 roku. Wzrost kosztów operacyjnych (zwłaszcza amortyzacji, wynagrodzeń i usług obcych) jest wynikiem przygotowań Spółki do obsługi oraz rozpoczęcia obsługi portfeli wierzytelności sekurytyzowanych jak również zwiększenia rezerw na świadczenia pracownicze.

2.3. Wynik na sprzedaży

W pierwszym półroczu 2006 roku Spółka uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 1.221 tys. zł.

2.4. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym półroczu 2006 roku pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Spółkę wyniosły 19 tys. zł.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wyniosły 42 tys. zł.

2.6. Zysk na działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2006 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.198 tys. zł.

2.7. Zysk przed opodatkowaniem

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2006 roku wyniósł 1.710 tys. zł.

2.8. Podatek dochodowy

Ze względu na możliwość odliczenia od bieżącego dochodu strat poniesionych w 2000 i 2001 roku, wartość podatku dochodowego ujętego w rachunku zysków i strat jest wynikiem powstania i odwrócenia dodatnich i ujemnych przejściowych różnic w wartości podatkowej i księgowej aktywów i pasywów oraz rozliczenia aktywa związanego ze stratą podatkową.

2.9. Zysk netto

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1.369 tys. zł.

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W związku z osiągnięciem przez Spółkę w I półroczu 2006 roku zysku netto w wysokości 1.369 tys. zł., kapitały własne BEST zwiększyły się i na dzień 30.06.2006 roku osiągnęły wartość 12.606 tys. zł. Zmiana wielkości kapitału akcyjnego i straty z lat ubiegłych wynikała z dokonania korekty hiperinflacyjnej.

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Zmiana stanu środków pieniężnych netto w I półroczu 2006 r. wyniosła -361 tys. zł. i wynikała z poniższych przepływów:

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie | 1.320 tys. zł. |
| ▪ środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w kwocie | -1.681 tys. zł. |
| ▪ środki pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie | 0 tys. zł. |

Dodatknie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej były wynikiem skutecznego odzysku nabywanych portfeli wierzytelności dużą rentownością działalności. Pozwoliły one Spółce na dalszy rozwój polegający na rozbudowie infrastruktury administracyjnej i teleinformatycznej oraz pozwoliły wygospodarować środki w celu udzielenia pożyczki.

Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2006 roku wyniósł 1.136 tys. zł. i w większości stanowiły go depozyty o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

III. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

1. Oferta produktów finansowych

Emitent jest największą, notowaną na GPW w Warszawie, firmą oferującą usługi z zakresu windykacji i zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych. BEST prowadzi windykację w ramach przepisów prawa, zachowując przy tym wysokie standardy etyczne. Jest jednym z inicjatorów Zasad Dobrych Praktyk Windykacyjnych oraz członkiem założycielem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych. Dzięki takiej postawie Emitent uzyskał certyfikat stosowania Zasad Dobrych Praktyk i uznany został za instytucję zaufania publicznego. Certyfikat jest potwierdzeniem realizacji zobowiązania do zapewnienia dłużnikom respektowania ich praw konsumenckich ze szczególnym uwzględnieniem stosowania rzetelnych i uczciwych metod postępowania. W chwili obecnej Emitent zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 1,7 mld złotych.

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

Zakres usług świadczonych przez Emitenta obejmuje:

- wykup wierzytelności;
- czasową obsługę wierzytelności;
- kompleksową obsługę wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych;
- usługi pomocniczego/zapasowego serwisa.

Wykup wierzytelności

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

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

Czasowa obsługa wierzytelności

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

Standardowe czynności windykacyjne świadczone w ramach czasowej obsługi wierzytelności to:

- monitoring telefoniczny;
- mailing;
- windykacja terenowa.

Przewidywany okres obsługi dla poszczególnych portfeli wynosi minimum 4 miesiące od daty przekazania danych o wierzytelnościach. Zakres czynności windykacyjnych może być dostosowany do indywidualnych potrzeb Klientów.

Kompleksowa obsługa wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych

Oferta kompleksowego zarządzania wierzytelnościami adresowana jest do funduszy sekurytyzacyjnych. Polega na przyjęciu w zarządzanie całego portfela wierzytelności detalicznych lub korporacyjnych.

Kompleksowość usługi gwarantuje osiągnięcie wysokiej efektywności działań windykacyjnych. Pozwala również na zachowanie ciągłości procesu windykacji i konsekwentne prowadzenie spraw, aż do uzyskania całkowitej spłaty lub dokumentów potwierdzających bezskuteczność egzekucji. Zakres czynności windykacyjnych może być dostosowany do indywidualnych potrzeb Klientów.

Standardowe czynności windykacyjne świadczone w ramach kompleksowej obsługi wierzytelności to:

- monitoring telefoniczny;
- mailing;
- windykacja terenowa;
- zajęcia wynagrodzeń;
- sprzedaż zabezpieczeń;
- postępowania sądowe;
- koordynacja postępowań egzekucyjnych;
- kierowanie spraw do prokuratury.

Pomocniczy/zapasowy serwisier

Emitent oferuje świadczenie usług zapasowego serwisiera funduszu sekurytyzacyjnego. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany aktualnego serwisiera - Emitent jest w stanie szybko i sprawnie przenieść zarządzanie portfelem wierzytelności na swoją platformę. Wprowadzenie takiego rozwiązania powoduje obniżenie ryzyk związanych z zarządzaniem portfelem oraz pozwala na elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki biznesowe.

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

2. Organizacja sprzedaży

Centrala Spółki zlokalizowana jest w Gdyni przy ul. Morskiej 59. BEST, od I półrocza 2006 roku, posiada także oddział w postaci archiwum zlokalizowanego także w Gdyni, jednak poza siedzibą Centrali Spółki. W siedzibie Centrali są umiejscowione pozostałe komórki organizacyjne firmy, w tym także *call center*. Ze Spółką współpracuje grupa windykatorów terenowych, obejmująca swoim zasięgiem teren całego kraju.

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

Udział żadnego z odbiorców usług oferowanych przez BEST nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W pierwszym półroczu 2006 roku większość przychodów (98 %) Spółka osiągnęła z obrotu wierzytelnościami.

IV.CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Zagrożenia:

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

Najnowsza forma działalności BEST, jaką jest obsługa portfeli wierzytelności na zlecenie funduszu sekurytyzacyjnego BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), obwarowana jest wieloma przepisami i regulacjami prawnymi. Podmiot obsługujący wierzytelności funduszu musi uzyskać zgodę KPWiG. W dniu 7 czerwca 2006 r. BEST otrzymał zgodę na zawarcie umowy z Funduszem.

Podmiot obsługujący wierzytelności funduszu musi także spełniać szereg wymogów związanych głównie z bezpieczeństwem danych osobowych przechowywanych w elektronicznej bazie danych oraz archiwach a także z rozdzieleniem funkcji zarządzania wierzytelnościami, która zostaje po stronie funduszu, od administrowania nimi, którą wykonuje podmiot obsługujący.

Ryzyko polega na tym, iż w przypadku uchybień w wymogach stawianych przez KPWiG, instytucja ta może cofnąć zgodę na współpracę Emitenta z Funduszem.

- **ryzyko związane z sytuacją gospodarczą**

Dla Spółki istotna jest sytuacja gospodarcza, szczególnie w aspekcie rynku pracy. Dynamika wzrostu gospodarczego pociągająca za sobą wahania stopy bezrobocia przyczyniają się pośrednio do nasilenia ryzyka działalności BEST. Obniżające się w minionym półroczu bezrobocie oznacza dla Emitenta niższe ryzyko związane z niewypłacalnością dłużników, w związku z zaciągniętymi przez nich zobowiązaniami kredytowymi. Lepsza sytuacja na rynku pracy oraz systematyczny wzrost wynagrodzeń może się pośrednio pozytywnie przyczynić do osiąganych przez Spółkę wyników.

- **ryzyko wynikające z niestabilności polskiego ustawodawstwa**

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Emitenta mogą być zmieniające się przepisy prawa lub brak jednolitej interpretacji. Ewentualne zmiany przepisów, a w szczególności przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego, mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

Kolejnym zagrożeniem może być ustawa o upadłości osoby fizycznej, nad którą trwają prace w parlamencie. Może ona spowodować niższą skuteczność windykacji portfeli wierzytelności nieregularnych zawierających kredyty osób ogłaszających bankructwo. W chwili obecnej osoba fizyczna w Polsce nie może ogłosić upadłości a wierzyciele mogą egzekwować swoje należności praktycznie bez ograniczeń.

- **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 polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

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

Na rynku istnieje obecnie około 500 firm windykacyjnych, jednak w większości są to małe podmioty lub kancelarie prawne. W czołówce w branży windykacyjnej znajduje się obecnie kilka lub kilkanaście przedsiębiorstw, a BEST niewątpliwie do nich należy.

Dominującą pozycję na rynku obejmą prawdopodobnie firmy współpracujące z powstającymi od kilku miesięcy funduszami sekurytyzacyjnymi. Oprócz BEST są to także: KRUK S.A., K.C.W. Ultimo Sp. z o.o., EGB Investments S.A., PRESCO Sp. z o.o. oraz Intrum Justitia Sp. z o.o.

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

Istnienie przedsiębiorstwa Emitenta opiera się na dwóch najważniejszych filarach, które stanowią o jego sile. Są to zaawansowane technologie teleinformatyczne oraz czynnik ludzki.

Emitent posiada rozbudowany Pion IT, który zajmuje się tworzeniem podłoża dla Spółki zapewniającego jej sprawne i efektywne funkcjonowanie. Podstawą działania Emitenta jest oprogramowanie i systemy komputerowe, dzięki którym BEST notuje wysoką skuteczność i wydajność przeprowadzanych procesów windykacyjnych.

Do poprawnego ich funkcjonowania niezbędne są również zasoby ludzkie – wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy. Pracując z zaangażowaniem i przy pomocy nowoczesnych narzędzi pozwalają oni Spółce osiągać satysfakcjonujące wyniki.

Ryzyko w opisanych przypadkach może polegać na nieprzewidzianych wypadkach losowych związanych z zakłóceniami w pracy sprzętu teleinformatycznego wraz z oprogramowaniem lub na ograniczeniu dostępności siły roboczej o odpowiednich dla Spółki kwalifikacjach.

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 szereg programów mających za zadanie zachęcenie pracowników do pracy na rzecz Emitenta. Należą do nich przed wszystkim nagrody jubileuszowe, świadczenia socjalne a także organizowane szkolenia.

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

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2006 roku członkom Zarządu BEST wyniosła 330 tys. PLN.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych i wypłaconych w pierwszym półroczu 2006 roku członkom Rady Nadzorczej BEST wyniosła 10 tys. PLN.

VI. UMOWY ORAZ ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W dniu 18 kwietnia 2006 roku Spółka zawarła umowę o współpracy z Bison Investments Limited z siedzibą w Dublinie (Bison). Na mocy tej umowy Bison zobowiązał się do zainwestowania do 800 milionów złotych w ciągu trzech lat w transakcje zakupu portfeli wierzytelności nieregularnych. Transakcje te dokonywane będą wyłącznie przy współpracy BEST, za pośrednictwem funduszy sekurytyzacyjnych. Zgodnie z umową BEST zobowiązał się do pomocy przy przeprowadzaniu transakcji oraz do obsługi nabywanych portfeli wierzytelności.

W dniu 6 czerwca 2006 roku Spółka sprzedała Bison 1.000.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (BEST I NSFIZ).

W dniu 6 czerwca 2006 roku Spółka podpisała umowę pożyczki pieniężnej zobowiązując się do udzielenia podmiotowi powiązanemu Unison Services Ltd. z siedzibą w Limassol pożyczki w kwocie 2.500 tys. zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 29 maja 2009 roku.

W dniu 7 czerwca 2006 roku Spółka otrzymała zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na zawarcie z BEST I NSFIZ umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności.

W dniu 9 czerwca 2006 roku Spółka podpisała umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności nabywanych przez BEST I NSFIZ.

Wykaz zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym:

BEST S.A. znajduje się w trakcie procesu łączenia z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. („TPFR”). Połączenie to jest przeprowadzane w trybie art. 492 § 1 pkt.1 Ksh czyli poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na BEST S.A. w zamian za akcje, które BEST wyda wspólnikom TPFR.

W dniu 28 lipca 2006 roku NZA BEST S.A. postanowiło o połączeniu BEST S.A. z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego (statutowego) Spółki do kwoty 26.000 tys. zł w drodze emisji akcji skierowanej do wspólników spółki przejmowanej.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W pierwszym półroczu 2006 roku najważniejszym źródłem finansowania dla Spółki były wpływy związane z obrotem wierzytelnościami. Emitent, w omawianym okresie, nie korzystał z finansowania zewnętrznego. BEST zachowuje płynność finansową oraz zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

VIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka, w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi oraz dodatnim wynikiem rachunku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2006 roku, pozytywnie ocenia możliwości realizacji swoich zamierzeń inwestycyjnych, w tym także inwestycji kapitałowych.

Najważniejsze inwestycje realizowane przez BEST dotyczą przede wszystkim zakupu od banków nowych portfeli wierzytelności. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku Spółka zakupiła nowe portfele należności nieregularnych na własny rachunek i planuje kolejne transakcje.

Spółka zamierza nadal intensywnie rozwijać się rozbudowując infrastrukturę teleinformatyczną oraz inwestując w kapitał ludzki.

IX. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent koncentruje się na usługach zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych oraz windykacji i z kontynuacją tej linii działalności wiąże swój rozwój.

W minionym półroczu BEST zawarł jedną z pierwszych w Polsce umów o obsługę wierzytelności z funduszem sekurytyzacyjnym. Obecnie istnieje 10 takich funduszy, a dotychczas jedynie część spośród nich było stroną podobnej transakcji.

Rynek obrotu wierzytelnościami z udziałem funduszy sekurytyzacyjnych dopiero się rozwija, ale to do tego typu przedsięwzięć należy przyszłość w branży przedsiębiorstw zarządzających wierzytelnościami nieregularnymi. Emitent ma zamiar w pełni korzystać z potencjału jaki niosą one ze sobą. Ścisłe współpracuje z funduszem BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który powstał z inicjatywy BEST.

Obecnie Spółka zarządza portfelem wierzytelności, którego wartość wynosi 1,7 mld PLN. Zgodnie z zestawieniem zaprezentowanym w dniu 20.07.2006 roku przez dziennik „Rzeczpospolita”, stawia to BEST na pierwszym miejscu wśród firm windykacyjnych pod względem wartości spraw przejętych do windykacji.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących swoich wyników i efektów rozwoju w przyszłości ale przewiduje, iż ożywienie na rynku usług windykacyjnych spowodowane powstającymi funduszami sekurytyzacyjnymi i towarzyszące temu transakcje sprzedaży wierzytelności nieregularnych przez banki odniesie pozytywny skutek dla Spółki, zwłaszcza, że należy ona do ścisłej czołówki w branży.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST

.....
Marek Kucner
Członek Zarządu BEST

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BEST S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku oraz porównywalne okresy sprawozdawcze sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BEST S.A. oraz jego wynik finansowy.

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

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

.....
Marek Kucner
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 przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

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

VI. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU**Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BEST S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Spółki BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, ulica Morska 59, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14.255 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.369 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.369 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku w kwocie 361 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd Spółki BEST S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego różnią się istotnie od badania mającego na celu wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Audyt. Podatki. Konsulting. Doradztwo Finansowe.



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

Deloitte.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki BEST S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Danuta M. Dembowska

Biegły rewident
nr ewid. 645

Danuta Dembowska

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 645

Wacław Nitka

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2749

osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 5 września 2006 roku