



**Grupa Kapitałowa BEST S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia BEST S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ul. Morskiej 59 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu

wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BEST S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### *Inne kwestie*

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 31 marca 2014 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

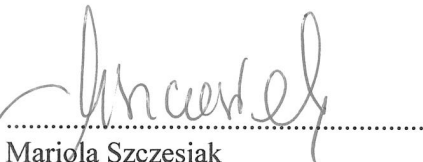
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BEST S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Mariola Szczesiak

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 9794

Komandytariusz, Pełnomocnik

31 marca 2015 r.



**Grupa Kapitałowa BEST S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

Raport uzupełniający zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa BEST S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Morska 59  
81-323 Gdynia

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	5 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000017158
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	20 853 220 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu,
- Marek Kucner – Wiceprezes Zarządu,
- Barbara Rudziks – Członek Zarządu.

### **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- BEST S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- BEST TFI S.A.,
- BEST I NSFIZ,
- BEST II NSFIZ,
- BEST Capital FIZAN,

- BEST Nieruchomości Sp. z o.o.,
- BEST Capital (CY) Ltd.,
- Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger Sp. k.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- BEST III NSFIZ.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Mariola Szczesiak  
Numer w rejestrze: 9794

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, -  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 czerwca 2014 r.

### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ul. Morskiej 59 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 czerwca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 17 listopada 2014 r. do 31 marca 2015 r., w tym w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 17 listopada do 21 listopada 2014 r. oraz od 2 lutego do 6 lutego 2015 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).



## 1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

### 1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

### 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
BEST TFI S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31 grudnia 2014	opinia niezmodyfikowana
BEST I NSFIZ	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31 grudnia 2014	opinia niezmodyfikowana
BEST II NSFIZ	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31 grudnia 2014	opinia niezmodyfikowana
BEST III NSFIZ	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31 grudnia 2014	opinia niezmodyfikowana
BEST Capital (CY) Ltd.	P.G. Economides & Co Limited	31 grudnia 2014	opinia niezmodyfikowana
BEST Capital FIZAN	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2014	-
BEST Nieruchomości Sp. z o.o.	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2014	-
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger Sp.k.	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2014	-

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	16	0,0	16	0,0
Wartości niematerialne	5 773	1,4	952	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	8 541	2,0	8 780	3,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 523	1,3	6 973	2,6
Inwestycje długoterminowe, w tym:	107 890	25,5	111 639	41,0
<i>inwestycje w jednostkach współpracujących wyceniane metodą praw własności</i>	98 143	23,2	90 171	33,1
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	9 747	2,3	4 110	1,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	157	0,0	82	0,0
Pozostałe aktywa	379	0,1	328	0,1
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>128 279</b>	<b>30,4</b>	<b>128 770</b>	<b>47,2</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	13	0,0	35	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 638	1,1	6 461	2,4
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	58	0,0
Wierzytelności nabyte	251 013	59,4	116 591	42,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 455	8,9	20 145	7,4
Pozostałe aktywa	1 002	0,2	484	0,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>294 121</b>	<b>69,6</b>	<b>143 774</b>	<b>52,8</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>422 400</b>	<b>100,0</b>	<b>272 544</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
<b>Kapitał własny razem, z tego:</b>	<b>199 835</b>	<b>47,3</b>	<b>150 641</b>	<b>55,3</b>
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST</b>	<b>199 803</b>	<b>47,3</b>	<b>150 527</b>	<b>55,2</b>
Kapitał akcyjny	20 966	5,0	23 512	8,6
Akcje własne	-	-	(20 943)	7,7
Kapitał zapasowy	15 298	3,6	25 335	9,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	(36)	0,0	9 626	3,5
Kapitał rezerwowy	-	-	266	0,1
Zysk z lat ubiegłych	104 691	24,8	42 984	15,8
Zysk netto	58 884	13,9	69 747	25,6
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli</b>	<b>32</b>	<b>0,0</b>	<b>114</b>	<b>0,1</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	184 782	43,8	64 189	23,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 755	4,0	20 774	7,6
Rezerwy na świadczenia pracownicze	153	0,0	90	0,0
Pozostałe pasywa	3	0,0	5	0,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>201 693</b>	<b>47,7</b>	<b>85 058</b>	<b>31,2</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu	13 517	3,2	13 940	5,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 888	1,6	22 874	8,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	461	0,1	28	0,0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	0,0	1	0,0
Pozostałe pasywa	2	0,0	2	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>20 872</b>	<b>4,9</b>	<b>36 845</b>	<b>13,5</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>222 565</b>	<b>52,7</b>	<b>121 903</b>	<b>44,7</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>422 400</b>	<b>100,0</b>	<b>272 544</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2014 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2013 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>124 006</b>	<b>100,0</b>	<b>131 398</b>	<b>100,0</b>
Wzrost wartości udziałów w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw i własności	26 206	21,1	16 768	12,8
Przychody ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	18 686	15,1	19 474	14,8
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja	(2 687)	2,2	(1 842)	1,4
Zużycie materiałów i energii	(859)	0,7	(838)	0,6
Usługi obce	(6 139)	5,0	(7 834)	6,0
Podatki i opłaty	(7 446)	6,0	(2 829)	2,2
Wynagrodzenia	(16 387)	13,2	(15 970)	12,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(3 575)	2,9	(3 019)	2,3
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	(18 817)	15,2	(19 584)	14,9
<i>wartość bilansowa sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych</i>	<i>(18 233)</i>	<i>14,7</i>	<i>(19 162)</i>	<i>14,6</i>
	<b>(55 910)</b>	<b>59,8</b>	<b>(51 916)</b>	<b>54,1</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>68 096</b>	<b>54,9</b>	<b>79 482</b>	<b>60,5</b>
Pozostałe przychody operacyjne	455	0,4	1 133	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	(624)	0,5	(352)	0,3
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>67 927</b>	<b>54,8</b>	<b>80 263</b>	<b>61,1</b>
Przychody finansowe	1 228	1,0	787	0,6
Koszty finansowe	(9 720)	7,8	(7 357)	5,6
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(8 492)</b>	<b>6,8</b>	<b>(6 570)</b>	<b>5,0</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>59 435</b>	<b>47,9</b>	<b>73 693</b>	<b>56,1</b>
Podatek dochodowy	(228)	0,2	(3 099)	2,4
<b>Zysk netto, z tego przypisany:</b>	<b>59 207</b>	<b>47,7</b>	<b>70 594</b>	<b>53,7</b>
<i>Akcjonariuszom BEST</i>	<i>58 884</i>	<i>47,5</i>	<i>69 747</i>	<i>53,1</i>
<i>udziałom niesprawnym kontroli</i>	<i>323</i>	<i>0,3</i>	<i>847</i>	<i>0,6</i>
<b>Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto</b>	<b>(9 662)</b>	<b>7,8</b>	<b>1 765</b>	<b>1,3</b>
<i>które mogą być przeniesione do wyniku</i>	<i>(9 629)</i>	<i>7,8</i>	<i>1 762</i>	<i>1,3</i>
<i>które nie zostaną przeniesione do wyniku</i>	<i>(33)</i>	<i>0,0</i>	<i>3</i>	<i>0,0</i>
<b>Całkowite dochody netto, z tego przypisane</b>	<b>49 545</b>	<b>40,0</b>	<b>72 359</b>	<b>55,1</b>
<i>Akcjonariuszom BEST</i>	<i>49 222</i>	<i>39,7</i>	<i>71 512</i>	<i>54,4</i>
<i>udziałom niesprawnym kontroli</i>	<i>323</i>	<i>0,3</i>	<i>847</i>	<i>0,6</i>
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>				
Zwykły	11,32		13,41	
Rozwodniony	11,30		13,38	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody operacyjne}} \times 100\%$	47,5%	53,1%	35,4%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{(kapitał własny - zysk netto)}} \times 100\%$	41,8%	86,3%	52,7%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365 \text{ dni}$	17 dni	18 dni	26 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	52,7%	68,3%	54,0%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{(aktywa obrotowe - wartość godziwa nabytych wierzytelności planowanych do odzyskania w okresie powyżej 12-tu miesięcy)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,4	1,5	1,1

- Przychody operacyjne obejmują głównie przychody z inwestycji w wierzytelności, zarządzania wierzytelnościami, inkasa, oraz zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.
- Aktywa obrotowe nie uwzględniają wartości godziwej pakietów wierzytelności planowanych do odzyskania po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje Grupy w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych prezentowane są w aktywach trwałych.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BEST S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 5.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 5.5.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.



Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych BEST S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

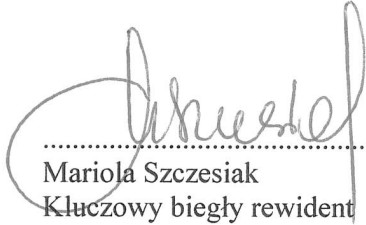
### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

  
.....  
Mariola Szczesiak  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9794  
Komandytariusz, Pełnomocnik

31 marca 2015 r.