



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Tarczyński S.A.**  
**Ujeździec Mały 80**  
**55-100 Trzebnica**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Tarczyński S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Spółka Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą Ujeżdźcu Małym 80 na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dokumentacji, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Tarczyński S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.


Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Wrocław, 4 marca 2015 roku

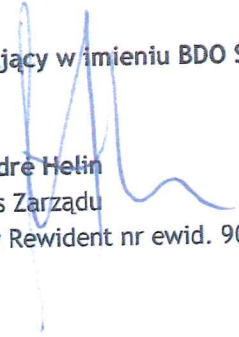
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

  
Katarzyna Stojek  
Biegły Rewident  
nr ewid.11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
dr Andre Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Tarczyński S.A.**

**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Tarczyński S.A. („Grupa”) jest Spółka Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważającym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest: produkcja, przetwórstwo i sprzedaż mięsa oraz wyrobów mięsnych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 8 grudnia 2004 roku (Rep. A nr 10056/2004) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,
- decyzji Powiatowego Lekarza Weterynarii w Trzebnicy zezwalającej na prowadzenie działalności w zakresie produkcji i przetwórstwa mięsa,
- koncesji udzielonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z 30 października 2007 roku na obrót paliwami płynnymi,
- zezwoleń wydanych przez Burmistrza Gminy Trzebnica na sprzedaż wyrobów alkoholowych.

W 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000225318.

Do dnia 30 grudnia 2004 roku Spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka rozpoczęła działalność 1 marca 1999 wpisem do Rejestru Handlowego pod numerem H 8273 postanowieniem Sądu Rejonowego Wrocław-Fabryczna Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 915-152-54-84 oraz numer REGON: 932003793.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 11.347 tys. zł i dzielił się na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	Liczba posiadanych akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936	51,21%
AVIVA OFE	1 491 783	10,40%
ING OFE	1 000 000	6,97%
Elżbieta Tarczyńska	500 000	3,49%
Jacek Tarczyński	500 000	3,49%
Pozostali	3 508 217	24,45%

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 126.105 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Jacek Tarczyński - Prezes Zarządu
- Krzysztof Wachowski - Wiceprezes Zarządu
- Radosław Chmurak - Wiceprezes Zarządu

28 października 2014 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Marek Kmiecik.

Rezygnacja weszła w życie 31 października 2014 roku. W badanym roku obrotowym i do dnia wydania opinii nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Tarczyński Marketing Sp. z o.o.	nie podlega badaniu		pełna
Tarczyński Deutschland GmbH	nie podlega badaniu		nie konsolidowana

Spółka Tarczyński Marketing Sp. z o.o. miała ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

Spółka Tarczyński Deutschland GmbH ze względu na nieistotność informacji nie została objęta konsolidacją.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 140/05/2014 z dnia 9 maja 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 8 lipca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Katarzyny Stojek (nr ewidencyjny 11396). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostkach zależnych, w okresie od dnia 9 lutego 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, zostało zbadane przez Deloitte Polska Sp. z o.o Sp.k. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 maja 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 10 czerwca 2014 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2012</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	272 399	70,1	210 453	63,8	154 978	65,6
Aktywa obrotowe	116 440	29,9	119 445	36,2	81 425	34,4
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>388 839</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>329 898</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>236 403</u></b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	126 105	32,4	115 407	35,0	65 107	27,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	<u>262 734</u>	67,6	<u>214 491</u>	65,0	<u>171 296</u>	72,5
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>388 839</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>329 898</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>236 403</u></b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	% przychodów	<u>1.01.2013- 31.12.2013</u>	% przychodów	<u>1.01.2012- 31.12.2012</u>	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	494 401	100,0	448 282	100,0	386 715	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(388 613)	(78,6)	(362 397)	(80,8)	(309 523)	(80,0)
<b>Wynik ze sprzedaży brutto</b>	<b>105 788</b>	<b>21,4</b>	<b>85 885</b>	<b>19,2</b>	<b>77 192</b>	<b>20,0</b>
koszty sprzedaży	(63 868)	(12,9)	(56 393)	(12,6)	(45 286)	(11,7)
Koszty zarządu	(17 815)	(3,6)	(14 306)	(3,2)	(11 528)	(3,0)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 495)	(0,5)	2 132	0,5	870	0,2
Wynik na działalności finansowej	(6 642)	(1,3)	(5 418)	(1,2)	(7 149)	(1,8)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>14 968</b>	<b>3,0</b>	<b>11 900</b>	<b>2,7</b>	<b>14 099</b>	<b>3,6</b>
Podatek dochodowy	<u>(3 290)</u>	(0,7)	<u>(2 585)</u>	(0,6)	<u>(3 295)</u>	(0,9)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b><u>11 678</u></b>	<b>2,4</b>	<b><u>9 315</u></b>	<b>2,1</b>	<b><u>10 804</u></b>	<b>2,8</b>



## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	21,4%	19,2%	20,0%
Rentowność sprzedaży netto	2,4%	2,1%	2,8%
Rentowność majątku	3,0%	2,8%	4,6%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	0,8	1,0	0,9
Wskaźnik płynności II	0,5	0,7	0,6
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	38	40	50
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	103	90	74
Wskaźnik zadłużenia	67,6%	65,0%	72,5%

## 3. Komentarz

- Suma bilansowa na 31 grudnia 2014 wyniosła 388.839 tys. zł i uległa zwiększeniu o 17,9% w stosunku do roku poprzedniego,
- Aktywa trwałe stanowią 70,1% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 63,8% na koniec 2013 roku,
- W strukturze pasywów większość, tj. 67,6% stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania osiągając wartość o 22,5% większą niż w poprzednim roku,
- Przychody i koszty operacyjne w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wzrosły i wyniosły odpowiednio 494.401 tys. zł i 470.461 tys. zł,
- Wynik finansowy za rok 2014 był o 25,4% wyższy niż w poprzednim roku i wyniósł 11.678 tys. zł,
- Wskaźniki rentowności uległy podwyższeniu w porównaniu do wartości z 2013 roku, wskaźnik sprzedaży brutto wyniósł 21,4%, wskaźnik sprzedaży netto 2,4%, wskaźnik majątku 3,0%,
- Wskaźniki płynności nieznacznie spadły - wskaźnik płynności I wyniósł 0,8 płynność II 0,5,
- W stosunku do roku ubiegłego wskaźnik szybkości spłaty należności uległ skróceniu o 2 dni i wyniósł 38 dni, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wzrósł o 13 dni i wyniósł 103 dni.
- Zadłużenie według wskaźnika wzrosło o 2,6 punktu procentowego do poziomu 67,6%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

#### **2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Zasady te były stosowane w sposób ciągły.

#### **3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

##### **3.1 Kapitał własny**

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 24 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **4. Informacja dodatkowa**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

## 5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Wrocław, 4 marca 2015 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

*Katarzyna Stojek*  
Katarzyna Stojek  
Biegły Rewident  
nr ewid.11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004