



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

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

**Tarczyński S.A.  
Ujeździec Mały 80  
55-100 Trzebnica**

**Opinia i raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania 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](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto: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 Spółki Tarczyński S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Tarczyński S.A. („Spółka”) z siedzibą w Ujeźdźcu Małym 80, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki 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 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

Wrocław, 4 marca 2015 roku.

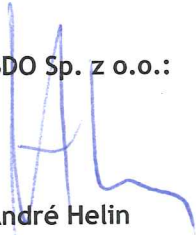
**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd:**

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

**Za BDO Sp. z o.o.:**

  
**dr André 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 sprawozdania finansowego  
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 Spółkę

Spółka działa pod firmą Tarczyński S.A .

Siedzibą Spółki jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica.

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji, przetwórstwa i sprzedaży mięsa oraz wyrobów z mięsa.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 08 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 na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 11.346.936,00 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 zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	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 na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 116.866.541,48 zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu uległ następującej zmianie:

- dnia 28 października 2014 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Marek Kmiecik. Rezygnacja weszła w życie 31 października 2014.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego 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 badanej Spółki na podstawie uchwały nr 140/05/2014 z dnia 9 maja 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 08 lipca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Katarzyny Stojek (nr ewidencyjny 11396). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 9 lutego 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku oraz badaniem wstępnym.

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 złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

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

### 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez Deloitte Polska Sp. z o.o Sp.k. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 maja 2014 roku.

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 6.931.386,37 zł w całości na kapitał zapasowy.

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

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat

	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2012</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	268 114 298	69,7	206 139 822	63,2	152 456 456	65,9
Aktywa obrotowe	116 443 800	30,3	119 870 979	36,8	78 844 223	34,1
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>384 558 098</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>326 010 801</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>231 300 679</u></b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	116 866 542	30,4	105 298 358	32,3	57 368 799	24,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	267 691 556	69,6	220 712 443	67,7	173 931 880	75,2
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>384 558 098</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>326 010 801</u></b>	<b>100,0</b>	<b><u>231 300 679</u></b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	%	<u>1.01.2013- 31.12.2013</u>	%	<u>1.01.2012- 31.12.2012</u>	%
		przychodów		przychodów		przychodów
Przychody ze sprzedaży	501 814 620	100,0	462 128 784	100,0	391 254 487	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(482 493 110)	(96,1)	(452 574 654)	(97,9)	(375 505 118)	(96,0)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>19 321 510</b>	<b>3,9</b>	<b>9 554 129</b>	<b>2,1</b>	<b>15 749 369</b>	<b>4,0</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 308 652)	(0,5)	2 210 540	0,5	1 264 837	0,3
Wynik na działalności finansowej	(2 026 922)	(0,4)	(3 086 199)	(0,7)	(451 738)	(0,1)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>14 985 936</b>	<b>3,0</b>	<b>8 678 470</b>	<b>1,9</b>	<b>16 562 468</b>	<b>4,2</b>
Podatek dochodowy	(2 434 396)	(0,5)	(1 747 083)	(0,4)	(2 375 790)	(0,6)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b><u>12 551 540</u></b>	<b>2,5</b>	<b><u>6 931 387</u></b>	<b>1,5</b>	<b><u>14 186 678</u></b>	<b>3,6</b>



## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	3,9%	2,1%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	2,5%	1,5%	3,6%
Rentowność majątku	3,3%	2,1%	6,1%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	0,8	0,9	0,8
Wskaźnik płynności II	0,5	0,7	0,6
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	38	37	47
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	44	44	75
Wskaźnik zadłużenia	69,6%	67,7%	75,2%

## 3. Komentarz

- Suma bilansowa na 31 grudnia 2014 wyniosła 384.558.098,06 zł i uległa zwiększeniu o 17,9% w stosunku do roku poprzedniego,
- Aktywa trwale stanowią 69,7% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 63,2% na koniec 2013 roku,
- W strukturze pasywów większość, tj. 69,6% stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania osiągając wartość o 21,3% większą niż w poprzednim roku,
- Przychody i koszty operacyjne w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły i wyniosły odpowiednio 501.814.620,72 zł i 482.493.110,06 zł,
- Wynik finansowy wypracowany w 2014 był o 81,1% wyższy niż w poprzednim roku i wyniósł 12.551.539,86 zł,
- Wskaźniki rentowności w porównaniu do 2013 roku wzrosły i wyniosły: wskaźnik sprzedaży brutto wyniósł 3,9%, wskaźnik sprzedaży netto 2,5%, wskaźnik majątku 3,3%,
- Wskaźniki płynności nieznacznie spadły - wskaźnik płynności I wyniósł 0,8 płynność II 0,5,
- Szybkość spłaty należności wzrosła o 1 dzień w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosła 38 dni, a szybkość spłaty zobowiązań pozostała na poziomie 44 dni.
- Zadłużenie według wskaźnika wzrosło o 1,9 punktu procentowego do poziomu 69,6%.

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

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

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Impuls.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### **2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### **3. Informacje dodatkowe**

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

#### **4. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Oświadczenie kierownictwa jednostki


Kierownictwo Spółki 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 przegląd:

  
Katarzyna Stojek  
Biegły Rewident  
nr ewid. 11396

Za BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004