



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za I
kwartał 2017 roku**

**Zawierający
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 12 maja 2017

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Oświadczenie o zgodności	13
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7. Nowe standardy i interpretacje	15
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	16
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	166
10. Korekta błędów poprzednich okresów	16
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	16
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	16
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	17
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	17
15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	18
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	19
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	19
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	20
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	22
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2017 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	22
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe	22
19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	23
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	23
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	23
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanimi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki	24
23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.	24
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	25
24.1. Umowy kredytowe	25
24.2. Umowy leasingowe	29
24.3. Gwarancje	29
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę	29
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
26.1. Czynniki zewnętrzne	30
26.2. Czynniki wewnętrzne	31
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego	31
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	33
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	33
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	33
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	34
33. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	34
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	34
36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	34
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	34
38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	35
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	35
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	35
40.1. Kapitał podstawowy	35

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

40.2.	Nadwyżka z emisji akcji	36
40.3.	Kapitał rezerowy	36
40.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	36
41.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	36
42.	Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	37
43.	Instrumenty finansowe	38
43.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	38
43.2.	Analiza poziomów wartości godziwej	39
43.3.	Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	39
43.4.	Charakterystyka instrumentów pochodnych	40
44.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	41
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A.	430
	BILANS	44
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	48
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	52
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	54

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	172 263 461,54	144 476 365,56
Koszt własny sprzedaży	(140 842 701,52)	(114 666 566,21)
Zysk brutto ze sprzedaży	31 420 760,02	29 809 799,35
Koszty sprzedaży	(22 452 186,48)	(20 438 200,52)
Koszty zarządu	(5 347 008,82)	(4 308 331,71)
Pozostałe przychody operacyjne	1 185 261,20	537 893,77
Pozostałe koszty operacyjne	(103 995,27)	(117 123,16)
Zysk operacyjny	4 702 830,65	5 484 037,73
Przychody finansowe	147 028,82	272 307,60
Koszty finansowe	(1 990 041,24)	(1 761 579,06)
Zysk przed opodatkowaniem	2 859 818,23	3 994 766,27
Podatek dochodowy	(483 998,12)	(813 070,41)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 375 820,11	3 181 695,86
Zysk netto za rok obrotowy	2 375 820,11	3 181 695,86
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(101 078,57)	(7 390,44)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	19 204,93	1 404,18
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	1 056,54
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	(81 873,64)	(4 929,72)
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem		-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(81 873,64)	(4 929,72)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	2 293 946,47	3 176 766,14
Zysk netto za rok obrotowy		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	2 375 820,11	3 181 695,86
Całkowite dochody za rok obrotowy		
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	2 293 946,47	3 176 766,14
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936,00	11 346 936,00
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,21	0,28

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,21	0,28
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,21	0,28
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,21	0,28



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	302 877 112,12	293 175 650,08
Pozostałe wartości niematerialne	11 497 665,42	10 723 483,08
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00
Należności inne	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 119 950,73	3 663 390,43
Aktywa trwale razem	319 574 728,27	307 642 523,59
Aktywa obrotowe		
Zapasy	58 960 554,35	45 422 966,43
Należności z tytułu dostaw i usług	92 426 263,79	92 389 177,27
Pożyczki i należności własne	0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe	625 356,00	1 781 874,00
Pozostałe aktywa	17 020 532,98	9 235 778,94
Pozostałe aktywa finansowe	2 401 823,90	2 168 813,68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 847 544,31	17 996 946,49
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	179 282 075,33	168 995 556,81
AKTYWA RAZEM	498 856 803,60	476 638 080,40

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(298 901,70)	(380 775,34)
Kapitał rezerwowy	82 699 262,14	82 699 262,14
Zyski zatrzymane	17 552 567,67	15 176 747,55
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	55 246,86	55 246,86
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	17 694,19	571,85
Kapitał własny razem	148 897 582,84	146 422 766,74
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>148 897 582,84</i>	<i>146 422 766,74</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	89 213 136,73	82 944 727,60
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	469 382,00	469 382,00
Rezerwa na podatek odroczoney	10 461 132,06	10 250 574,72
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	22 933 555,73	23 315 504,39
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 250 123,25	24 889 777,54
Zobowiązania długoterminowe razem	154 327 329,77	141 869 966,25
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 719 681,92	82 373 837,25
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 441 149,02	23 894 310,60
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 379 046,61	26 599 334,01
Bieżące zobowiązania podatkowe	44 755,00	39 680,00
Rezerwy krótkoterminowe	16 587 255,24	7 717 217,88
Przychody przyszłych okresów	1 630 863,79	1 630 863,79
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 583 726,11	12 461 361,76
Pozostałe zobowiązania	16 728 269,11	12 390 373,47
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	21 517 144,19	21 238 368,65
Zobowiązania krótkoterminowe razem	195 631 890,99	188 345 347,41
PASYWA RAZEM	498 856 803,60	476 638 080,40

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017**

LP	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016
I.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	2 859 818,23	3 994 766,27
I.02	Korekty:	(7 555 088,18)	(1 260 880,97)
I.03	Amortyzacja	7 002 869,24	6 185 433,48
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	38 348,25	70 178,80
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1 897 489,17	1 391 179,36
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(9 756,10)	(57 729,32)
I.07	Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
I.08	Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
I.09	Zmiany w kapitale obrotowym:		
I.10	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(13 522 587,92)	(8 142 553,18)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 130 543,42)	(7 172 610,73)
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 250 188,57	7 983 548,14
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	0,00
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(381 948,66)	(407 715,93)
I.15	Podatek zapłacony	1 194 261,00	(1 116 883,00)
I.16	Inne korekty	106 591,70	6 271,41
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(4 695 269,94)	2 733 885,30
II.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00
II.02	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
II.03	Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II.04	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II.05	Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(3 462 620,89)	(5 531 606,57)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	9 756,10	87 870,73
II.08	Udzielenie pożyczek	(250 000,00)	0,00
II.09	Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
II.10	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
II.11	Pozostałe wydatki	2 997,09	2 997,09
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(3 699 867,70)	(5 440 738,75)
III.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
III.01	Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
III.02	Płatności z tytułu kosztów emisji/umorzenia akcji	0,00	0,00
III.03	Wpływy z kredytów	13 001 496,48	6 246 438,03
III.04	Wpływy z dotacji	0,00	0,00
III.05	Splata kredytów	(5 318 999,86)	(4 343 086,28)
III.06	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 628 749,88)	(2 998 671,37)
III.07	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III.08	Odsetki zapłacone	(1 897 489,17)	(1 391 179,36)
III.09	Inne wpływy finansowe - faktoring należności	(2 872 173,86)	7 484 963,16
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	(1 715 916,29)	4 998 464,18
IV.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 111 053,93)	2 291 610,73

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

V.	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(38 348,25)	(70 178,80)
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	17 996 946,49	10 359 492,38
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	7 847 544,31	12 580 924,31

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2017	11 346 936,00	37 524 777,68	82 699 262,14	(380 775,34)	55 246,86	15 176 747,56	571,85	146 422 766,75
Zmiana zasad rachunkowości						0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	81 873,64	0,00	0,00	0,00	81 873,64
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 375 820,11	0,00	2 375 820,11
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 122,34	17 122,34
Stan na 31 marca 2017	11 346 936,00	37 524 777,68	82 699 262,14	(298 901,70)	55 246,86	17 552 567,67	17 694,19	148 897 582,84

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2016	11 346 936,00	37 524 777,68	73 804 353,26	(1 031 068,02)	(9 477,00)	21 581 226,21	771,42	143 217 519,55
Zmiana zasad rachunkowości						0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	5 986,29	0,00	0,00	0,00	5 986,29
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 181 695,86	0,00	3 181 695,86
Zmiana prezentacji wypłaconej w latach ubiegłych dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 056,54	1 056,54
Stan na 31 marca 2016	11 346 936,00	37 524 777,68	73 804 353,26	(1 025 081,73)	(9 477,00)	24 762 922,07	1 056,54	146 405 486,82

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych: Tarczyński Marketing Sp. z o.o. i Tarczynski Deutschland GmbH („Spółki zależne”). Tarczyński S.A. - Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 10056/2004), w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Do dnia 9 listopada 2005 roku Spółka działała pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Tarczyński S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225318.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

Siedzibą jednostki dominującej oraz głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Tarczyński S.A. jest produkcja i przetwórstwo mięsne.

Przedmiotem działalności spółki zależnej Tarczyński Marketing Sp. z o.o. jest obsługa jednostki dominującej w zakresie marketingu oraz promocji.

Przedmiotem działalności Spółki Tarczynski Deutschland GmbH jest dystrybucja produktów Tarczyński S.A. na terenie Niemiec i Austrii.

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. składa się ze Spółki Tarczyński S.A. i jej Spółek zależnych: Tarczyński Marketing Sp. z o.o., w której Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów, oraz Tarczynski Deutschland GmbH, w której Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów. Spółka Tarczyński Marketing Sp. z o.o. oraz Tarczynski Deutschland GmbH konsolidowane są metodą pełną.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 31 marca 2017 roku, jak i na dzień 12 maja 2017 roku, (tj. dzień publikacji niniejszego sprawozdania) przedstawiał się następująco:

- | | | |
|--------------------|---|---------------------|
| – Jacek Tarczyński | - | Prezes Zarządu, |
| – Marek Piątkowski | - | Wiceprezes Zarządu, |
| – Radosław Chmurak | - | Wiceprezes Zarządu. |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 marca 2017 roku wchodziły następujące osoby:

- | | | |
|-----------------------|---|-------------------------------------|
| – Edmund Bienkiewicz | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Elżbieta Tarczyńska | – | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| – Krzysztof Wachowski | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Andrzej Pisula | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Piotr Łyskawa | – | Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Andrzej Pisula złożył oświadczenie o rezygnacji z ubiegania się o wybór nowej kadencji Rady Nadzorczej na lata 2017-2019.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Członków Rady Nadzorczej na wspólną kadencję na lata 2017-2019 w składzie:

- | | | |
|-----------------------|---|-------------------------------------|
| – Edmund Bienkiewicz | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Elżbieta Tarczyńska | – | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| – Krzysztof Wachowski | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Tadeusz Trziszka | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Piotr Łyskawa | – | Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 28 kwietnia 2017 roku do 12 maja 2017 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2017 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również pkt 7).

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 10 marca 2017 roku.

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych informacji objaśniających.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym nalicza się bądź odacza koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać naliczone bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, jako element skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych - metodą pośrednią.

Tarczyński S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.grupatarczynski.pl.

Sprawozdanie jednostek zależnych objętych konsolidacją, sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Polskie Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Spółka Tarczyński Deutschland GmbH prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami określonymi przez niemieckie przepisy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Z posiadanych przez Spółkę i Grupę informacji nie wynika, aby istniał jakikolwiek akcjonariusz Spółki, który byłby zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania, w skład którego weszłyby Grupa Kapitałowa Tarczyński.

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i spółki Tarczyński Marketing Sp. z o.o. uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym finansowego jest złoty polski wraz z groszami (PLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej. Walutą pomiaru spółki Tarczyński Deutschland GmbH jest euro (EUR) wraz z centami przeliczone na potrzeby niniejszego sprawozdania wg. kursów podanych poniżej.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski wraz z groszami (PLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej.

Waluta	31 marca 2017	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2198	4,2891

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania. W związku z powyższym Grupa nie wykazuje danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych.

Również ze względu na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów i towarów jest jednolita, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych ze względu na rodzaj sprzedawanych produktów lub towarów.

7. Nowe standardy i interpretacje

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2017 roku

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte

Następujące standardy i interpretacje mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, gdy zostaną zaakceptowane do stosowania w Unii Europejskiej:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

Model biznesowy Grupy Tarczyński koncentruje się na przetwórstwie mięsa wieprzowego i drobiowego oraz sprzedaży i dystrybucji wytwarzanych wyrobów mięsno-wędliniarskich do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. Grupa nie prowadzi chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju.

Grupa produkuje ok. 300 wyrobów wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty Premium. Sprzedaż produktów Grupy odbywa się poprzez tradycyjny i nowoczesny kanał dystrybucji. Produkty Grupy są sprzedawane na obszarze całej Polski. Dodatkowo Grupa Tarczyński realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej: Niemcy, Anglia i Holandia. W 2016 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 15,9% przychodów ze sprzedaży.

Grupa Tarczyński posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 100 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. W latach 2013-2015 Grupa prowadziła inwestycję polegającą na rozbudowie zakładu w Ujeźdźcu Małym. Celem rozbudowy był wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Ponadto Grupa dysponuje dwoma zakładami produkcyjnymi: zakładem w Sławie (o wydajności dobowej 40 ton) oraz zakładem w Bielsku-Białej (o wydajności dobowej ok. 30 ton).

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

Strategia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Tarczyński SA opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów. Celem długoterminowym jest zdobycie pozycji lidera wśród polskich producentów wędlin trwałych. Grupa chce być także liderem rynkowym w dynamicznie rozwijającym się segmencie przekąsek mięsnych.

Cel ten Grupa Tarczyński zamierza osiągnąć poprzez:

- wprowadzane na rynek innowacje w zakresie zarówno produktów jak i form opakowań,
- systematyczną aktywność marketingową, zmierzającą do wzrostu rozpoznawalności marki „TARCZYŃSKI” oraz budowy lojalności konsumentów,

Grupa zakłada ciągle rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy będzie oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami działu badawczo-rozwojowego.

Strategia Grupy Tarczyński zakłada systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej przedsiębiorstwa, w relacji do czołowych polskich firm branży przetwórstwa mięsnego.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 10 marca 2017 roku (data publikacji raportu za 2016 rok) do dnia 12 maja 2017 roku (data publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z jej wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 roku tj. na dzień 12 maja 2017 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 12 maja 2017 roku

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l.	4 346 936	38,4%	7 346 936	51,2%
AVIVA OFE	1 491 783	13,1%	1 491 783	10,4%
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	1 000 000	8,8%	1 000 000	7,0%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000	4,4%	500 000	3,5%
Jacek Tarczyński **	500 000	4,4%	500 000	3,5%
Pozostali	3 508 217	30,9%	3 508 217	24,4%
Razem	11 346 936	100%	14 346 936	100%

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki

** Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki

15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego za rok 2016, tj. na dzień 10 marca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 12 maja 2017 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 12 maja 2017)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 10 marca 2017)
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	9 302	bez zmian	9 302
Marek Piątkowski Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez niego bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 10 marca 2017 roku do 12 maja 2017 roku.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego za rok 2016, tj. na dzień 10 marca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 12 maja 2017 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 12 maja 2017)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 10 marca 2017)
Edmund Bienkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	500 000	bez zmian	500 000
Krzysztof Wachowski Członek Rady Nadzorczej	49 000	bez zmian	49 000
Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez nią bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 10 marca 2017 roku do 12 maja 2017 roku.

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	172 263	144 476	19,2%
Zysk brutto na sprzedaży	31 421	29 810	5,4%
Koszty sprzedaży	-22 452	-20 438	9,9%
<i>jako % przychodów</i>	-13,03%	-14,15%	-1,11 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	-5 347	-4 308	24,1%
<i>jako % przychodów</i>	-3,10%	-2,98%	0,12 p.p.
Zysk ze sprzedaży	3 622	5 063	-28,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 081	421	157,0%
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	11 706	11 669	0,3%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	4 703	5 484	-14,2%
Wynik na działalności finansowej	-1 843	-1 489	23,8%
Zysk brutto	2 860	3 995	-28,4%
Zysk netto	2 376	3 182	-25,3%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	2 376	3 182	-25,3%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	
Zysk na jedną akcję [w PLN]	0,21	0,28	-25,3%

* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj., jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie. Liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 11.346.936.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	18,2%	20,6%	-2,4 p.p.
Marża netto na sprzedaży	2,1%	3,5%	-1,4 p.p.
Rentowność EBITDA	6,8%	8,1%	-1,3 p.p.
Rentowność brutto	1,7%	2,8%	-1,1 p.p.
Rentowność netto	1,4%	2,2%	-0,8 p.p.

Definicje wskaźników:

Marża na sprzedaży = zysk ze sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 3 miesięcy 2017 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 172.263 tys. zł. i były o 19,2% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2017 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi (w tym z siecią Biedronka), wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium, a także przeprowadzona w ostatnim kwartale 2016 roku kampania reklamowa.

W okresie 3 miesięcy 2017 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 18,2% i była o 2,4 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2016 roku. Podstawowym czynnikiem spadku marży brutto był wzrost udziału kosztów zużycia materiałów i energii w przychodach (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) – w pierwszym kwartale 2017 roku udział ten kształtował się na poziomie 64,0%, podczas gdy w pierwszym kwartale 2016 roku było to 61,9%. Istotny wpływ na spadek marży brutto miał też wzrost kosztów amortyzacji związany z zakupem specjalistycznych maszyn i urządzeń produkcyjnych. Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły 7.003 tys zł, a w pierwszym kwartale 2016 roku 6.185 tys zł (koszty związane przede wszystkim z halami produkcyjnymi i ich wyposażeniem).

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 22.452 tys zł (wzrost o 2.014 tys zł tj. o 9,9% w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku). W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa Tarczyński nie prowadziła kampanii reklamowej.

Wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2017 roku wyniósł 11.706 tys. zł i był o 36 tys. zł niższy niż w analogicznym okresie 2016 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 6,8%.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2017 roku 2.376 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 1,4%.

16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	31 marca 2017	31 grudnia 2016	Dynamika	Struktura 2017	Struktura 2016
Kapitały własne	148 898	146 423	1,7%	29,8%	30,7%
Kapitały obce	349 959	330 215	6,0%	70,2%	69,3%
Kapitały obce długoterminowe	154 327	141 870	8,8%	30,9%	29,8%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	89 213	82 945	7,6%	17,9%	17,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	469	469	0,1%	0,1%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczony	10 461	10 251	2,0%	2,1%	2,2%
Przychody przyszłych okresów	22 934	23 316	-1,6%	4,6%	4,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 250	24 890	25,6%	6,3%	5,2%
Kapitały obce krótkoterminowe	195 632	188 345	3,9%	39,2%	39,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 720	82 374	-8,1%	15,2%	17,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 441	23 894	6,5%	5,1%	5,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 379	26 599	-12,1%	4,7%	5,6%
Bieżące zobowiązania podatkowe	45	40	11,9%	0,0%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	16 587	7 717	114,9%	3,3%	1,6%
Przychody przyszłych okresów	1 631	1 631	0,0%	0,3%	0,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 584	12 461	17,0%	2,9%	2,6%
Pozostałe zobowiązania	16 728	12 390	35,0%	3,4%	2,6%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	21 517	21 238	1,3%	4,3%	4,5%
PASYWA RAZEM	498 857	476 638	4,7%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 marca 2017	31 grudnia 2016
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	4,32	3,81
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,70	0,69
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,35	2,26
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,95	0,94
Wskaźnik kapitału własnego	0,30	0,31

Definicje wskaźników:

wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA = dług odsetkowy netto/EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 31 marca 2017 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 498.857 tys. zł i była o 22.219 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

Majątek grupy na dzień 31 marca 2017 roku jest w 29,8% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2016 roku wskaźnik ten wynosił 30,7%).

Zysk wypracowany w okresie 3 miesięcy 2017 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy. Ponadto kapitały własne zostały pomniejszone m.in. o 299 tys. zł w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 31 marca 2017 roku kapitały własne wyniosły 148.898 tys. zł.

W strukturze długoterminowego kapitału obcego Grupy w analizowanym okresie dominują kredyty bankowe. Znaczącą wartość stanowią również zobowiązania z tytułu leasingu.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu kredytów i faktoringów.

	31 marca 2017	31 grudnia 2016	Dynamika	Struktura 2017	Struktura 2016
Aktywa trwałe	319 575	307 643	3,9%	64,1%	64,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	302 877	293 176	3,3%	60,7%	61,5%
Pozostałe wartości niematerialne	11 498	10 723	7,2%	2,3%	2,2%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	80	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 120	3 663	39,8%	1,0%	0,8%
Aktywa obrotowe	179 282	168 996	6,1%	35,9%	35,5%
Zapasy	58 961	45 423	29,8%	11,8%	9,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	92 426	92 389	0,0%	18,5%	19,4%
Bieżące aktywa podatkowe	625	1 782	-64,9%	0,1%	0,4%
Pozostałe aktywa	17 021	9 236	84,3%	3,4%	1,9%
Pozostałe aktywa finansowe	2 402	2 169	10,7%	0,5%	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 848	17 997	-56,4%	1,6%	3,8%
AKTYWA RAZEM	498 857	476 638	4,7%	100,0%	100,0%

W strukturze aktywów na dzień 31 marca 2017 roku 64,1% przypada na aktywa trwałe, zaś 35,9% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2017 roku wynosiła 302.877 tys. zł.

16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy Tarczyński (tys. zł)

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 695	2 734
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 700	-5 441
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 716	4 998
Przepływy pieniężne netto razem	-10 111	2 292
Środki pieniężne na początek okresu	17 997	10 359
Środki pieniężne na koniec okresu	7 848	12 581

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły (-) 4.695 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 roku przepływy te były dodatnie i wyniosły 2.734 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)3.700 tys. zł (w analogicznym okresie 2016 roku wyniosły (-)5.441 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2017 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły (-)1.716 tys. zł, a w analogicznym okresie 2016 roku wyniosły one 4.998 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 7.848 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2017 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Grupa stale poszukuje nowych, innowacyjnych rozwiązań technologicznych, które mogą być zastosowane w produkcji wyrobów. Realizując strategię umacniania pozycji w przekąskach mięsnych, Grupa w pierwszym kwartale 2017 roku wprowadziła na rynek nowy produkt przekąskowy oparty na technologii piekarniczej (Snaxy - kabanos w bułce).

Poza zdarzeniem opisanym powyżej oraz zdarzeniami opisanymi w punkcie 16 i 25 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe.

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 16 i 25 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

19. Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, lub utraty kontroli, przejęcia, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie 3 miesięcy, zakończonym 31 marca 2017 roku oraz w okresie od 31 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński.

20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki Tarczyński S.A. ani Grupy Kapitałowej Tarczyński na 2017 rok.

21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki Tarczyński S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W dniu 15 czerwca 2015 roku spółce Tarczyński SA został doręczony pozew o zapłatę kwoty 19.460.006,65 złotych brutto wraz z ustawowymi odsetkami i kosztami postępowania. Powodem jest spółka Przedsiębiorstwo Techniczno – Budowlane Nickel sp. z o.o. z siedzibą w Jelonku k/Poznań (dalej: PTB Nickel sp. z o.o.), pełniąca do dnia 14 lipca 2014 roku funkcję generalnego wykonawcy inwestycji polegającej na rozbudowie zakładów mięsnych Tarczyński SA w Ujeźdźcu Małym. Wedle treści pozwu, kwota nim objęta stanowi roszczenie o zapłatę wynagrodzenia na zasadzie art. 644 Kodeksu cywilnego na skutek odstąpienia przez Tarczyński SA od umowy z dnia 7 czerwca 2013 roku o generalne wykonawstwo inwestycji. Pozwem objęte jest również roszczenie alternatywne o zapłatę kwoty 13.843.673,80 złotych brutto tytułem wynagrodzenia za prace wykonane przez powoda w ramach inwestycji.

Zarząd Tarczyński SA uznaje roszczenie PTB Nickel sp. z o.o. za bezzasadne, w związku z czym w dniu 14 lipca 2015 roku Tarczyński SA złożyła odpowiedź na pozew wraz z pozwem wzajemnym. W odpowiedzi Tarczyński SA wniosła o oddalenie powództwa PTB Nickel sp. z o.o. w całości oraz o zasądzenie kwoty 5.420.332,26 złotych brutto wraz z ustawowymi odsetkami i kosztami postępowania. Na kwotę objętą powództwem wzajemnym składają się roszczenia Tarczyński SA wynikające z odstąpienia przez Tarczyński SA od umowy z dnia 7 czerwca 2013 roku o generalne wykonawstwo inwestycji, tj.: roszczenie o zapłatę kary umownej za zwłokę w realizacji inwestycji, odszkodowanie z tytułu wadliwego wykonania robót, odszkodowanie z tytułu skierowania do Tarczyński SA roszczeń przez podwykonawców PTB Nickel sp. z o.o., odszkodowanie związane ze wzrostem kosztów realizacji inwestycji.

Pismem procesowym z dnia 19 sierpnia 2015 r. powód ograniczył pozew do żądania zapłaty kwoty 19.362.017,26 złotych brutto wraz z ustawowymi odsetkami i kosztami postępowania, w pozostałym zakresie podtrzymując roszczenia pozwu oraz wnosząc o oddalenie powództwa wzajemnego w całości.

Zgodnie z umową z dnia 7 czerwca 2013 roku o generalne wykonawstwo inwestycji, spory z niej wynikające poddane zostały rozstrzygnięciu sądu arbitrażowego ad hoc w rozumieniu kodeksu postępowania cywilnego.

Do rozpoznania pozwu i pozwu wzajemnego powołany jest wobec tego sąd arbitrażowy ad hoc, który ukonstytuował się postanowieniem z dnia 14 maja 2015 roku w składzie: prof. dr hab. Łukasz Błaszczak, prof. dr hab. Feliks Zedler, dr Marcin Podleś. Skład Orzekający zwrócił się do Sądu Arbitrażowego przy Konfederacji Lewiatan o podjęcie funkcji administratora postępowania.

Pierwsza rozprawa, która odbyła się w dniu 25 sierpnia 2015 r. poświęcona została sprawom organizacyjnym oraz przedstawieniu stanowisk przez Strony.

Podczas drugiej rozprawy, która miała miejsce 16 października 2015 r., Sąd Arbitrażowy przystąpił do prowadzenia dowodu z zeznań świadków zgłoszonych przez powoda.

Przesłuchanie świadków zgłoszonych przez powoda było kontynuowane podczas rozpraw, które odbyły się w dniach 14 grudnia 2015 r., 18 grudnia 2015 r., a świadków zgłoszonych przez pozwanego w dniach 15 stycznia 2016 r., 28 stycznia 2016 r. oraz 12 maja 2016 r.

Kolejny termin rozprawy nie został wyznaczony, Sąd Arbitrażowy dopuścił dowód z opinii biegłego, na której sporządzenie strony oczekują.

Poza wyżej opisanym, w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz w okresie od 31 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz w okresie od 31 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz w okresie od 31 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Tarczyński S.A.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Emitent zawarł lub spłacił w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz w okresie od 31 marca 2017 roku do daty publikacji niniejszego raportu.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku pomiędzy Bankiem Millennium S.A z siedzibą w Warszawie a Tarczyński S.A. została zawarta umowa kredytu obrotowego. Kredyt został udzielony w kwocie 5 mln zł na okres od 27 kwietnia 2016 roku do 26 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 24 lutego 2017 roku podpisano aneks do w/w umowy, zmieniający kwotę i okres kredytu jak następuje: w okresie od 27 kwietnia 2016 roku kwota 5,0 mln zł, w okresie od 24 lutego 2017 roku do 23 lutego 2020 roku kwota 10,0 mln zł (łącznie kwota uruchomienia 11,24 mln zł). Wskazane wyżej zabezpieczenie zostało rozszerzone o zastaw rejestrowy na wybranych środkach trwałych.

W dniu 24 marca 2017 roku Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu udzielił spółce Tarczyński S.A. kredytu inwestycyjnego nr K00124/17 w kwocie 21 mln zł. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na 24 marca 2024 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne. Zabezpieczenie stanowią:

1) hipoteka umowna łączna do kwoty 72 mln zł na nieruchomościach Tarczyński SA (hipoteka ta zabezpiecza również spłatę wierzytelności BZ WBK S.A. z tytułu: umowy o kredyt inwestycyjny nr M0005259 z dnia 12 stycznia 2012 roku wraz ze zmianami, umowy o kredyt inwestycyjny nr M0007748 z dnia 19 czerwca 2013 roku wraz ze zmianami oraz umowy o kredyt obrotowy nr K00518/15 z dnia 30 kwietnia 2015 roku wraz ze zmianami); 2) przelew wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Grupy z tytułu kredytów na dzień 31 marca 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2017 roku

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.03.2017 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Termin wygaśnięcia umowy	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1.	Kredyt inwestycyjny	PKO BP SA	62 000 000	7 940 000	4 020 000	3 920 000	2019-02-28	WIBOR 1M + marża	hipoteka umowna na nieruchomości hipoteka kaucyjna na nieruchomości przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości od zdarzeń losowych pełnomocnictwo do rachunków bankowych depozyt na rezerwowym rachunku obsługi zadłużenia oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
2.	Kredyt Inwestycyjny	Bank Zachodni WBK SA	25 000 000	5 604 400	3 756 000	1 848 400	2018-09-30	WIBOR 1M + marża	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna weksel własny in blanco weksel własny in blanco
3.	Kredyt inwestycyjny	PKO BP SA	10 800 000	3 870 000	1 080 000	2 790 000	2020-10-04	WIBOR 3M + marża	umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
4.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK SA	8 000 000	2 219 802	1 777 800	442 002	2018-06-30	WIBOR 1M + marża	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości weksel własny in blanco

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.03.2017 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Termin wygaśnięcia umowy	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
5.	Kredyt inwestycyjny	mBank SA	1 400 000	463 616	262 800	200 816	2018-12-10	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja z praw umowy ubezpieczenia weksel własny in blanco
6.	Kredyt inwestycyjny	PKO BP SA	26 195 392	11 582 416	3 022 545	8 559 871	2024-08-25	WIBOR 1M + marża	umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka kaucyjna umowna hipoteka umowna
7.	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	PKO BP SA	30 000 000	29 724 396	4 724 396	25 000 000	2018-08-25	WIBOR 1M + marża	cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego hipoteka umowna łączna
8.	Kredyt Obrotowy	Bank Zachodni WBK SA	25 300 000	18 372 630	3 614 280	14 758 350	2018-04-30	WIBOR 1M + marża	przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów handlowych

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.03.2017 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Termin wygaśnięcia umowy	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
9.	Kredyt obrotowy	mBank SA	11 000 000	9 363 620	1 090 920	8 272 700	2018-07-15	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach weksel własny in blanco
10.	kredyt w rachunku bieżącym	mBank SA	4 000 000	3 670 764	0	3 670 764	2018-07-12	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach cesja globalna weksel własny in blanco
11.	Kredyt obrotowy	Millenium SA	10 000 000	9 722 000	1 656 000	8 066 000	2019-04-26	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco
12.	Kredyt inwestycyjny	PKO BP SA	10 000 000	9 753 086	0	9 753 086	2023-10-19	WIBOR 1M + marża	hipoteka umowna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych w PKO BP SA
13.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK SA	21 000 000	924 596	0	924 596			
Razem				113 211 328	25 004 741	88 206 587			
11.	Prowizja rozliczana efektywną stopą procentową			1 442 958	436 408	1 006 550			
Razem wartość bilansowa kredytów				114 654 286	25 441 149	89 213 137			

24.2. Umowy leasingowe

Jednostka dominująca jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 45.834 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

24.3. Gwarancje

Na dzień 31 marca 2017 roku jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

Factoring

Na dzień 12 maja 2017 roku Spółka Tarczyński S.A. korzystała z usług faktoringu w ramach umów zawartych z:

1. BZ WBK Faktor Sp. z o.o.:

- finansowania dostaw - umowa faktoringu odwrotnego nr 2137/2994/2014 z dnia 5 lutego 2014 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 32 mln zł i obowiązuje do 30 kwietnia 2018 roku;
- finansowania należności bez przejęcia ryzyka - umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 50 mln zł. i obowiązuje do 30 kwietnia 2018 roku.
- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Tarczyński S.A.; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 35,0 mln zł i obowiązuje do 30 kwietnia 2018 roku.

2. Bankiem Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie a Tarczyński SA:

- umowa faktoringu niepełnego nr 3258 z dnia 29 czerwca 2016 roku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Wysokość limitu wynosi 5,0 mln zł i obowiązuje do 28 czerwca 2017 roku.

Uchwały w sprawie podziału zysku

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Tarczyński S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2016 rok i postanowiło, że zysk netto Spółki za 2016 rok w kwocie 11 165 950,79 zł zostanie przeznaczony:

- a) w kwocie 3 790 442,39 zł na kapitał zapasowy Spółki,
 - b) w kwocie 7 375 508,40 zł na wypłatę dywidendy tj. 0,65 zł na każdą akcję.
- Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 11 346 936 sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 31 maja 2017 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 14 czerwca 2017 roku.

Odpis aktualizujący

Zarząd Tarczyński S.A. w drodze raportu bieżącego nr 3/2017 z dnia 15 lutego 2017 roku poinformował, że podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1,9 mln zł ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 roku w związku ze złożonym wnioskiem o ogłoszeniu upadłości przez kontrahenta - spółkę Alma Market S.A., obejmującej likwidację majątku. Dokonanie wyżej opisanego odpisu aktualizującego wpłynęło na obniżenie wyniku operacyjnego oraz wartości sumy bilansowej Spółki i Grupy za rok 2016 o 1,9 mln zł.

26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Rozwój Grupy Tarczyński warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy Tarczyński, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy. Poniżej wymieniono czynniki, które zdaniem Zarządu Spółki mają największy wpływ na perspektywy rozwoju Grupy.

26.1. Czynniki zewnętrzne

26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Przychody Grupy Tarczyński pochodzą przede wszystkim z działalności prowadzonej na rynku krajowym. Z tego też powodu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji oraz kształtowania się stopy inflacji, deficytu budżetowego, stopy bezrobocia i poziomu stóp procentowych, wpływających na siłę nabywczą konsumentów.

26.1.2 Regulacje prawne

Na działalność Grupy Tarczyński istotny wpływ mogą również mieć zmiany przepisów prawa polskiego i unijnego, w tym w szczególności zmiany niektórych przepisów podatkowych, przepisów z zakresu prawa pracy, regulacje prawne dotyczące szeroko rozumianego obszaru gospodarki rolnej i żywnościowej.

26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Na koszty działalności Grupy Tarczyński największy wpływ mają ceny nabywanych surowców, przede wszystkim wieprzowiny, stanowiącej ok. 80% surowca wykorzystywanego do produkcji.

Zgodnie z opublikowaną przez ARR prognozą cen rynkowych podstawowych produktów rolno-żywnościowych z dnia 29 marca 2017 roku, po sezonowym spadku cen skupu trzody chlewnej na rynku unijnym w styczniu 2017 roku, od lutego odnotowano ponowny wzrost cen. W UE w marcu 2017 roku (według KE) świnie rzeźne klasy E kupowano średnio po 156,53 EUR/100 kg masy poubojowej schłodzonej (23% drożej niż przed rokiem). Krajowa cena trzody chlewnej tej klasy w przeliczeniu na euro wynosiła w marcu 2017 roku 153,49 EUR/100 kg. Według danych Agencji Rynku Rolnego („ARR”) ceny skupu żywca wieprzowego w Polsce w okresie styczeń-luty 2017 roku pomimo spadku były istotnie wyższe niż przed rokiem. W marcu 2017 roku ceny te wyniosły 4,99 zł/kg (3% więcej niż w lutym 2017 roku i 19% więcej niż przed rokiem).

Zespół Ekspertów ARR przewiduje, że do września 2017 roku ceny trzody będą wykazywały tendencję wzrostową. Z powodu prognozowanego zwiększenia krajowej produkcji i rosnącej konkurencji ze strony innych eksporterów, analitycy ARR przewidują, że wzrost cen wieprzowiny w Polsce w okresie letnim nie powinien być tak dynamiczny jak w 2016 roku. Cena skupu żywca wieprzowego w czerwcu 2017 roku może wynieść 5,00-5,20 zł/kg, a we wrześniu 5,10-5,50 zł/kg.

26.2. Czynniki wewnętrzne

26.2.1 Inwestycje w park maszynowy

Pozostając w spójności ze strategią Spółki, ukierunkowaną na rozwój produktów premium i utrzymanie pozycji lidera innowacyjnego w branży, Spółka dokonuje na bieżąco znacznych inwestycji rzeczowych w unowocześnienie parku maszynowego. Ma to na celu utrzymanie konkurencyjności poprzez wzrost efektywności oraz możliwość wdrażania nowych produktów w w/w segmencie. Dobre przygotowanie oraz sprawne wdrażanie inwestycji warunkuje osiągnięcie celów Spółki.

26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

Emitent zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy będzie oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami działu badawczo-rozwojowego.

26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa

W okresie 3 miesięcy 2017 roku Grupa Tarczyński nie prowadziła kampanii reklamowej. Grupa rozważa kontynuację działań promocyjno-reklamowych w kolejnych kwartałach. Ich skala uzależniona będzie od sytuacji na rynku surowca mięsnego oraz możliwości wypracowania nadwyżek finansowych, które mogłyby zostać przeznaczone na sfinansowanie tych działań.

27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego

Poniżej przedstawiono opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Tarczyński i otoczeniem, w jakim prowadzi działalność, które nie zostały ujęte w pkt 26 niniejszego Sprawozdania.

27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

Działalność Grupy Tarczyński na rynku spożywczym jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy Tarczyński.

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

Istotnym elementem sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę Tarczyński na rynku jest wysokie zaufanie konsumentów do jakości i świeżości oferowanych wyrobów wędliniarskich. Grupa pozycjonuje większość swoich produktów w tzw. grupie premium, tj. w grupie wyrobów o najwyższej jakości, w oparciu o uznaną markę „TARCZYŃSKI”, co powoduje, iż zobowiązana jest do wytwarzania i dystrybucji oferowanych produktów w ścisłych rygorach jakościowych.

Ewentualna utrata zaufania konsumentów do marki „TARCZYŃSKI” i wyrobów wędliniarskich oferowanych przez Grupę może negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych generowanych przez Grupę.

27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

Na koszty działalności Grupy Tarczyński wpływ mają m.in. ceny rynkowe mięsa. Ok. 65% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym w okresie roku oraz są podatne na różnego rodzaju czynniki niezwiązane bezpośrednio z sytuacją rynkową np. choroby zwierząt, skażenie pasz. Ceny surowca są ściśle związane z cyklami produkcyjnymi, tzw. „cykl świński” charakteryzuje się cyklicznym występowaniem nadpodaży i niezaspokojonym popytem rynkowym. Ceny surowców zarówno mięsa białego (drób), jak i czerwonego (wieprzowina, wołowina) są ściśle skorelowane z cenami zbóż na rynkach światowych. Spekulacje cenami zbóż na rynkach towarowych mogą mieć związek z występowaniem klęsk żywiołowych i zwiększonym zapotrzebowaniem na surowce energetyczne. Ogólna tendencja wzrostu cen żywności jest również spowodowana wzrostem liczby ludności oraz zwiększeniem stopnia zamożności ludności zamieszkującej kraje rozwijające się.

Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost cen wyżej wymienionych surowców wykorzystywanych do produkcji może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W poprzednim roku około 44% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Tarczyński.

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

Realizacja planów produkcyjnych i sprzedażowych wymaga od Grupy utrzymywania odpowiedniego poziomu zatrudnienia. Wszelkie możliwe trudności pozyskania nowych pracowników lub ich utrzymania, w związku z otwarciem rynków pracy w krajach UE oraz rosnącym poziomem średniego wynagrodzenia w Polsce, mogą prowadzić do wzrostu kosztów wynagrodzeń Grupy, a w konsekwencji pogorszenia jej wyników finansowych.

27.2.2 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym oraz zakłady w Sławie i w Bielsku-Białej. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe

27.2.3 Ryzyko awarii systemów informatycznych

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów informatycznych Grupy Tarczyński mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Grupy Tarczyński i tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, w związku z czym jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane

przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka stara się niwelować powyższe ryzyko. Ryzyko kredytowe w Spółce analizowane i zarządzane jest przez Dyrektora Finansowego. Przede wszystkim analizie podlega spełnianie przez Spółkę warunków zawartych umów kredytowych. W przypadku niewywiązania się z zapisów umów kredytowych, banki mogą zaspokoić swoje roszczenia z przedmiotu zabezpieczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki oraz sytuację finansową Spółki. Zamiarem Zarządu jest należyte wykonywanie obowiązków wynikających z zawartych umów kredytowych, zatem w opinii Zarządu powyższe ryzyko jest ograniczone.

Osiągnięte w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 wyniki finansowe wskazują na niedotrzymanie części wskaźników zawartych w niektórych umowach kredytowych. Zgodnie z tymi umowami banki mają możliwość, po otrzymaniu i przeanalizowaniu takich informacji podniesienia marży kredytowej. W ocenie Zarządu, z uwagi na doświadczenia i długoletnią współpracę z tymi instytucjami finansowymi, prawdopodobieństwo realizacji zapisów umownych przez banki oraz potencjalny ich wpływ na wynik finansowy roku 2017 można uznać za niski.

27.2.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariusze Spółki: EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Jacek Tarczyński oraz Elżbieta Tarczyńska, posiadają akcje Spółki w liczbie uprawniającej ich do wykonywania łącznie większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i w związku z tym mają decydujący wpływ na działalność Tarczyński S.A. Pozostali akcjonariusze powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie decyzji przez Walne Zgromadzenie.

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Tarczyński S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 7 375 508,40 zł (słownie: siedem milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiem zł 40/100), tj. 0,65 zł (słownie: zero złotych 65/100) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 11 346 936 sztuk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 31 maja 2017 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 14 czerwca 2017r.

29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała odpisów wartości zapasów ani nie odwracała odpisów wartości zapasów.

31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

Ujmowanie oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości należności przedstawiono w tabeli poniżej.

	31 marca 2017	31 marca 2016
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 098 338,69	1 434 389,97
Zwiększenie	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	35 429,34	242 846,56
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	3 062 909,35	1 191 543,41

32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 16.943 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2017 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 marca 2016 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2017 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie zapadły rozstrzygnięcia istotnych spraw sądowych.

36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych

W ciągu bieżącego okresu Grupa spłacała raty kredytów zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych.

38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 11.346.936,00. zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 31 marca 2017 roku

Serial/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji w KRS
Seria A	uprzywilejowane	2 głosy/akcje	3 000 000	3 000 000,00	30.12.2004
Seria B	zwykłe	nieuprzywilejowane	1 346 936	1 346 936,00	30.12.2004
Seria C	zwykłe	nieuprzywilejowane	2 000 000	2 000 000,00	14.11.2007
Seria F	zwykłe	nieuprzywilejowane	5 000 000	5 000 000,00	21.06.2013
			11 346 936	11 346 936,00	

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy przedstawia skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., stanowiące integralny element niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

40.1.1 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

40.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 3 miesięcy 2017 roku o 81.873,64 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Jak opisano w punkcie 28 niniejszego sprawozdania, 14 czerwca 2017 roku będzie miała miejsce wypłata dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2016.

41. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W roku 2013 jednostka dominująca zawarła umowę poręczenia z Donchauem Polska Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy zobowiązań wynikających z kredytu kupieckiego przyznanego Spółce Tarella Sp. z o.o. – jednostka powiązana osobowo z Jednostką Dominującą do kwoty 100.000 zł.

Spółki Grupy nie udzielały żadnych poręczeń innym podmiotom.

42. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Umowy pożyczek

W dniu 9 grudnia 2015 roku Tarczyński S.A. udzieliła akcjonariuszom Spółki – Pani Elżbiecie Tarczyńskiej i Panu Jackowi Tarczyńskiemu, pożyczek pieniężnych w kwocie po 600 tys. zł dla każdego z nich. Oprocentowanie wynosi 3% w skali roku, a termin spłaty upływa 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 15 listopada 2016 roku Tarczyński S.A. udzieliła akcjonariuszom Spółki – Pani Elżbiecie Tarczyńskiej i Panu Jackowi Tarczyńskiemu, pożyczek pieniężnych w kwocie po 600 tys. zł dla każdego z nich. Oprocentowanie wynosi 3% w skali roku, a termin spłaty upływa 15 listopada 2017 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	419 210,17	1 042 824,76
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	97 710,17	99 824,76
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	321 500,00	943 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	111 169,79	103 456,12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	66 669,79	61 456,12
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	44 500,00	42 000,00
RAZEM	530 379,96	1 146 280,88
Jednostki zależne		
Zarząd jednostki	105 000,00	6 000,00
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	105 000,00	6 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	0,00	0,00
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	0,00	0,00
RAZEM	105 000,00	6 000,00

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.03.2017	Okres zakończony 31.03.2016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	94 828 087,69	74 761 156,29
Należności z tytułu dostaw i usług	92 426 263,79	73 561 156,29
Pożyczki	2 401 823,90	1 200 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 847 544,31	12 580 924,31
Razem aktywa finansowe	102 755 632,00	87 422 080,60

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.03.2017	Okres zakończony 31.03.2016
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	147 420,00	64 810,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	190 373 967,67	172 094 108,95
Kredyty i pożyczki	114 654 285,75	108 761 791,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 719 681,92	63 332 317,83
Zobowiązania z tytułu gwarancji, leasingu, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	90 236 004,80	66 832 930,36
Zobowiązania z tytułu leasingu	45 833 849,36	36 660 475,68
Zobowiązania z tytułu faktoringu	44 402 155,44	30 172 454,68
Instrumenty pochodne zabezpieczające	369 014,44	1 265 533,02
Razem zobowiązania finansowe	281 126 406,91	240 257 382,33

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 marca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku i 31 marca 2016 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych;
- w odniesieniu do udziałów i akcji niebędących przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, ich wartość bilansowa została ustalona z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości tam, gdzie było to konieczne i stanowi przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

Poniższe tabele przedstawiają analizę zobowiązań finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

Zgodnie z MSSF 7 instrumenty finansowe, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, wymagają ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nieopierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Okres zakończony 31 marca 2017 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(147 420,00)	0,00	(147 420,00)
instrumenty pochodne	0,00	(147 420,00)	0,00	(147 420,00)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(369 014,44)	0,00	(369 014,44)
RAZEM	0,00	(516 434,44)	0,00	(516 434,44)

Okres zakończony 31 marca 2016 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(64 810,00)	0,00	(64 810,00)
instrumenty pochodne	0,00	(64 810,00)	0,00	(64 810,00)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(1 265 533,02)	0,00	(1 265 533,02)
RAZEM	0,00	(1 330 343,02)	0,00	(1 330 343,02)

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 31 marca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	Okres zakończony 31.03.2017	Okres zakończony 31.12.2016	Wartość nominalna [tys]	Wycena przez:	Data zakończenia transakcji
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(369 014,44)	(470 093,01)			
Transakcja typu IRS	(369 014,44)	(470 093,01)	46 601	kapitał	2018, 2024
Instrumenty przeznaczone do obrotu	(147 420,00)	(36 865,00)			
Transakcja typu Forward 2016	0,00	(36 865,00)	2 450 EUR	wynik	styczeń 2017
Transakcja typu Forward 2017	(147 420,00)		2 100 EUR	wynik	kwiecień 2017
Razem instrumenty pochodne	(516 434,44)	(506 958,01)			
w tym długoterminowe					
w tym krótkoterminowe	(516 434,44)	(506 958,01)			

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje pochodne, działają w sektorze finansowym. Są to polskie banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Grupa zabezpiecza za pomocą pochodnych instrumentów finansowych głównie ryzyko walutowe związane z zakupami surowców w walutach obcych oraz ryzyko zmiany stóp procentowych w ramach zawartych umów kredytowych oraz umów leasingu finansowego.

Ryzyko kursu walutowego związane z zakupami surowców w EUR zabezpieczane jest walutowymi kontraktami terminowymi (forward).

44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

Po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, niż te zaprezentowane w powyższym sprawozdaniu, które winny zostać odzwierciedlone w prezentowanym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Marek Piątkowski
Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 12 maja 2017 roku



**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

SPIS TREŚCI

BILANS	44
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	46
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	52
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	54
1.1. Informacje ogólne	54
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	54
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	55
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	55
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	56

BILANS

na dzień 31 marca 2017 roku

Aktywa

Lp.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.12.2016r.
A	AKTYWA TRWAŁE	318 499 450,49	306 209 218,46
I	Wartości niematerialne i prawne	10 943 414,54	10 105 513,86
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 591 841,21	3 320 264,84
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	5 368 930,26	4 912 161,12
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 982 643,07	1 873 087,90
II	Rzeczowe aktywa trwałe	302 302 774,39	292 537 151,19
1	Środki trwałe	279 521 555,85	268 101 654,85
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 388 615,32	3 388 615,32
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	128 843 291,50	129 761 150,83
c	urządzenia techniczne i maszyny	134 352 509,83	122 276 171,13
d	środki transportu	2 551 329,68	2 658 304,94
e	inne środki trwałe	10 385 809,52	10 017 412,63
2	Środki trwałe w budowie	18 960 983,15	15 708 042,77
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 820 235,39	8 727 453,57
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	888 004,17	888 004,17
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	888 004,17	888 004,17
a	w jednostkach powiązanych	808 004,17	808 004,17
	- udziały lub akcje	702 814,52	702 814,52
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80 000,00	80 000,00
	- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 365 257,39	2 678 549,24
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 365 257,39	2 678 549,24
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	178 749 022,08	168 990 464,29

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

I Zapasy	58 930 716,22	45 394 096,76
1 Materiały	32 657 819,20	29 012 327,99
2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3 Produkty gotowe	25 934 837,28	15 967 281,96
4 Towary	293 059,74	354 486,81
5 Zaliczki na dostawy	45 000,00	60 000,00
II Należności krótkoterminowe	107 817 181,04	102 117 513,63
1 Należności od jednostek powiązanych	6 605 542,59	3 206 037,05
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 605 542,59	3 206 037,05
- do 12 miesięcy	6 605 542,59	3 206 037,05
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00
3 Należności od pozostałych jednostek	101 211 638,45	98 911 476,58
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	86 274 528,76	90 039 896,53
- do 12 miesięcy	86 274 528,76	90 039 896,53
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	14 529 728,14	8 505 669,23
c inne	407 381,55	365 910,82
d dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	9 747 081,86	19 651 113,21
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 747 081,86	19 651 113,21
a w jednostkach powiązanych	2 400 000,00	2 150 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	2 400 000,00	2 150 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b w pozostałych jednostkach	1 823,90	18 813,68
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 823,90	18 813,68
c środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 345 257,96	17 482 299,53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 345 257,96	17 482 299,53
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 254 042,96	1 827 740,69
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	497 248 472,57	475 199 682,75

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Pasywa

LP.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2017r.	Stan na 31.12.2016r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	138 668 551,25	137 787 200,66
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	92 982 224,72	92 982 224,72
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 524 777,68	37 524 777,68
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	(298 901,70)	(380 775,34)
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	81 873,64	650 292,68
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	22 672 864,49	22 672 864,49
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 165 950,79	0,00
VI	Zysk (strata) netto	799 476,95	11 165 950,79
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	358 579 921,32	337 412 482,09
I	Rezerwy na zobowiązania	27 391 291,30	18 298 544,60
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 334 654,06	10 111 944,72
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 171 458,51	1 048 585,13
	- długoterminowa	469 382,00	386 362,00
	- krótkoterminowa	702 076,51	662 223,13
3	Pozostałe rezerwy	15 885 178,73	7 138 014,75
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	15 885 178,73	7 138 014,75
II	Zobowiązania długoterminowe	120 318 793,67	107 736 000,47
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	120 318 793,67	107 736 000,47
a	kredyty i pożyczki	89 068 670,42	82 846 222,93
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	31 250 123,25	24 889 777,54
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	186 305 416,83	186 431 568,84
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	10 442 295,41	10 339 330,12
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 442 295,41	10 339 330,12
	- do 12 miesięcy	10 442 295,41	10 339 330,12
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	175 863 121,42	176 092 228,96
a	kredyty i pożyczki	25 208 607,35	23 748 558,22
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	59 479 916,91	60 299 064,42
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75 092 864,91	80 062 556,58

TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

- do 12 miesięcy	75 092 864,91	80 062 556,58
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 763 924,75	4 902 087,61
h z tytułu wynagrodzeń	3 681 819,27	3 455 660,25
i inne	4 635 988,23	3 624 301,88
4 Fundusze specjalne	0,00	9,76
IV Rozliczenia międzyokresowe	24 564 419,52	24 946 368,18
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	24 564 419,52	24 946 368,18
- długoterminowe	22 933 555,73	23 315 504,39
- krótkoterminowe	1 630 863,79	1 630 863,79
PASYWA RAZEM	497 248 472,57	475 199 682,75

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

LP.	TYTUŁ	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2017	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	183 348 283,06	149 548 354,82
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	170 059 483,41	142 377 322,11
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	9 967 555,32	3 779 312,89
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 429 975,67	1 829 535,29
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 891 268,66	1 562 184,53
B	Koszty działalności operacyjnej	181 663 122,80	146 046 509,70
I	Amortyzacja	6 795 147,63	5 906 543,62
II	Zużycie materiałów i energii	116 299 794,63	91 931 028,19
III	Usługi obce	34 248 974,22	27 362 085,76
IV	Podatki i opłaty, w tym:	555 246,04	552 065,23
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	17 325 799,62	14 997 717,88
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	3 504 233,05	3 192 046,18
	- emerytalne	1 557 331,18	1 398 622,36
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 210 819,38	692 944,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 723 108,23	1 412 078,84
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 685 160,26	3 501 845,12
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 221 040,39	573 471,66
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	9 756,10	57 729,32
II	Dotacje	358 224,84	358 224,84
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
IV	Inne przychody operacyjne	853 059,45	157 517,50
E	Pozostałe koszty operacyjne	103 994,81	117 122,75
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	67 244,40
III	Inne koszty operacyjne	103 994,81	49 878,35
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 802 205,84	3 958 194,03
G	Przychody finansowe	146 900,49	272 251,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	75 342,06	9 929,12
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	71 558,43	0,00
V	Inne	0,00	262 321,88
H	Koszty finansowe	1 989 891,12	1 761 579,06
I	Odsetki, w tym:	1 899 335,18	1 644 572,44
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	90 555,94	117 006,62
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	959 215,21	2 468 865,97
J	Podatek dochodowy	159 738,26	524 470,56
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	799 476,95	1 944 395,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Tytuł	1.01.-31.03.2017r.	1.01.-31.03.2016r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	137 787 200,66	133 346 465,59
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	137 787 200,66	133 346 465,59
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 982 224,72	84 087 315,84
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
2.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	92 982 224,72	84 087 315,84
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	92 982 224,72	84 087 315,84
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(380 775,34)	(1 031 068,02)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	81 873,64	5 986,29
a) zwiększenie (z tytułu)	81 873,64	5 986,29
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	81 873,64	5 986,29
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(298 901,70)	(1 025 081,73)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 165 950,79	(3 007 470,65)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 165 950,79	19 277 887,93
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	(3 007 470,65)
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 165 950,79	16 270 417,28
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 165 950,79	16 270 417,28
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11 165 950,79	16 270 417,28
6. Wynik netto	799 476,95	1 944 395,41
a) zysk netto	799 476,95	1 944 395,41
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	138 668 551,25	135 296 847,29
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	138 668 551,25	135 296 847,29

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2017	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	799 476,95	1 944 395,41
Korekty razem:	(5 552 834,33)	667 092,30
Amortyzacja	6 795 147,63	5 906 543,62
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	38 348,25	70 178,80
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 897 489,17	1 391 179,36
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9 756,10)	(57 729,32)
Zmiana stanu rezerw	9 092 746,70	218 567,62
Zmiana stanu zapasów	(13 536 619,46)	(8 125 484,05)
Zmiana stanu należności	(5 699 667,41)	(6 967 985,66)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 734 427,45)	10 828 644,16
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 494 959,08)	(2 602 808,52)
Inne korekty	98 863,42	5 986,29
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(4 753 357,38)	2 611 487,71
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	12 753,19	90 867,82
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 756,10	87 870,73
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	2 997,09	2 997,09
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	2 997,09	2 997,09
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	2 997,09	2 997,09
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	(3 642 172,84)	(5 444 399,66)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 392 172,84)	(5 444 399,66)
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	(250 000,00)	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 629 419,65)	(5 353 531,84)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	10 129 322,62	13 731 401,19
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	13 001 496,48	6 246 438,03
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	(2 872 173,86)	7 484 963,16
Wydatki	(11 845 238,91)	(8 732 937,01)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	(5 318 999,86)	(4 343 086,28)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 628 749,88)	(2 998 671,37)
Odsetki	(1 897 489,17)	(1 391 179,36)
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 715 916,29)	4 998 464,18
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(10 098 693,32)	2 256 420,05
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(10 137 041,57)	5 218 735,68
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(38 348,25)	(70 178,80)
Środki pieniężne na początek okresu	17 482 299,53	7 172 602,12
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 345 257,96	12 391 337,80
o ograniczonej możliwości dysponowania	726,99	4 879,07

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Spółka Tarczyński S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 00000225317. Spółce nadano numer statystyczny REGON 932003793. Siedziba Spółki mieści się w Ujeźdźcu Małym 80, 55-100 Trzebnica.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Tarczyński S.A. jest produkcja, przetwórstwo oraz sprzedaż mięsa i wyrobów z mięsa.

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje sektor spożywczy, nr PKD 1013Z.

1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”, z późniejszymi zmianami).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych wraz z groszami, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. i sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2017 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Marek Piątkowski
Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 12 maja 2017 roku