



**Grupa Kapitałowa
TARCZYŃSKI S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013**

Ujeździec Mały, 06 marca 2014

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I: CHARAKTERYSTYKA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	5
1.1. Spółka Tarczyński S.A.	5
1.2. Tarczyński Marketing	5
2. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).....	6
3. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	6
4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	6
5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	7
6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	7
7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	9
8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	10
ROZDZIAŁ II: CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI ORAZ ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ EMITENTA I GRUPY EMITENTA.	11
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	11
1.1. Wybrane pozycje Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat oraz Pozostałych Całkowitych Dochodów Grupy Tarczyński	11
1.2. Wybrane pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej Grupy Tarczyński.....	13
1.3. Wybrane pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych Grupy Tarczyński.....	15
2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	15
3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	16
3.1. Rynki zbytu.....	16
3.2. Zaopatrzenie.....	16
4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	17
5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym	19
6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	19
6.1. Umowy kredytowe	19
6.2. Umowy leasingowe	23
7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany z Emitentem, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany z Emitentem	23

8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	25
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	25
10. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta	25
11. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	25
11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	25
11.2. Gwarancje i poręczenia udzielone przez podmioty z Grupy Tarczyński.....	26
12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	26
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	26
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	26
14.1. Czynniki zewnętrzne	26
14.2. Czynniki wewnętrzne	27
15. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	27
15.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność	27
15.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	28
16. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	29
17. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	30
18. Informacje dotyczące zatrudnienia	30
19. Informacje o: dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.....	30
20. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	31
21. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	32
22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	33
23. Wskaźniki finansowe	33
24. Informacje o instrumentach finansowych.....	33
25. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta	35
26. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta; dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta	35
27. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	35
28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	35
29. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	36
30. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	36
31. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta	36

ROZDZIAŁ III: OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ TARCZYŃSKI S.A. (EMITENTA) 37

1. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	37
2. Wskazanie: zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego	37
3. W zakresie w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	37
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	38
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	40
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	40
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	40
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	41
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta	41
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	42
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów	44

ROZDZIAŁ I: CHARAKTERYSTYKA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

W skład Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) w okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wchodziły: Spółka Tarczyński S.A. („Emitent”, „jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółka zależna Tarczyński Marketing Sp. z o.o. („Spółka zależna”).

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

Zadaniem Spółki Tarczyński Marketing jest obsługa Tarczyński S.A. w zakresie marketingu i promocji.

1.1. Spółka Tarczyński S.A.

Tarczyński S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004 roku, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 10053/2004), 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.

Spółka Tarczyński S.A. jest wpisana do Krajowego rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 00000225318.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932003793.

Siedzibą Spółki oraz głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Spółki Tarczyński S.A. wynosił 6.346.936. zł i był podzielony na 6.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka dokonała publicznej emisji 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł i wartości emisyjnej 9 zł. W wyniku emisji Spółka pozyskała 45.000.000 zł. Koszty emisji wyniosły 2.475.222,32 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną emisji (40.000.000 zł), skorygowana o koszty emisji zwiększyła kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Spółki Tarczyński S.A. wynosi 11.346.936. zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

1.2. Tarczyński Marketing

Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim jest spółką zależną Tarczyński S.A.

Spółka Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tarczyński Marketing Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 41.605.000 zł.

Tarczyński Marketing Sp. z o.o. podlega konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Tarczyński Marketing Sp. z o.o. świadczy na rzecz Tarczyński S.A. usługi reklamowe polegające na przygotowywaniu i realizacji kampanii marketingowych związanych z promocją marki Tarczyński oraz wsparciem sprzedaży produktów Spółki.

2. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Grupa Tarczyński posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 70 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. 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).

3. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Tarczyński („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Tarczyński S.A. w dniu 6 marca 2014 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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.grupatarczyński.pl.

Sprawozdanie jednostki zależnej objętej konsolidacją, sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

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

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”).

Szerszy zakres informacji dotyczących zasad przyjętych przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego znajduje się w Notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku jak również od 31 grudnia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał żadnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej Tarczyński Marketing Sp. z o.o. Charakter powiązań pomiędzy podmiotami z Grupy Tarczyński został opisany w punkcie I.1. dotyczącym opisu organizacji Grupy.

W 2011 roku Spółka Tarczyński S.A. objęła udziały w Sufler Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu w kwocie 160 tys. zł, stanowiące 20% udziału w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników tego podmiotu. W 2012 roku w związku z trwałą utratą wartości Spółka dokonała odpisu w ciężar kosztów na 100% wartości tych udziałów.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu Emitent posiadał udziały w spółce Dolnośląskie Centrum Hurtu Rolno Spożywczego Sp. z o.o. w kwocie 80.000 zł., stanowiące 0,06% udziałów w kapitale podstawowym wskazanego podmiotu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku jak i na 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiła utrata wartości posiadanych udziałów z wyjątkiem udziałów w spółce Sufler Sp. z o.o. Udziały są nienotowane i wykazywane w bilansie według kosztu historycznego.

Tabela: Udziały Emitenta w spółkach spoza Grupy Kapitałowej Tarczyński

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012
Udziały w spółkach	80 000,00	80 000,00
RAZEM	80 000,00	80 000,00

Główne inwestycje Grupy Tarczyński zostały opisane w pkt. II.20 niniejszego sprawozdania.

6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

W 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. wypłaciła członkom Zarządu łącznie 1.466 tys. zł brutto wynagrodzenia z tytułu umów o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie za pracę świadczoną przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Tabela: Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki Tarczyński S.A.

	2013	2012
Tarczyński Jacek	638 879	489 538
Wachowski Krzysztof	386 734	285 086
Chmurak Radosław	415 855	314 058
Kmiecik Marek	24 353	-
Rusin Mariusz *	-	42 339
Razem	1 465 821	1 131 021

* Za okres pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta, (tj. od 1.01.2012 r. do 13.01.2012 r.) oraz z tytułu pełnienia funkcji dyrektora operacyjnego (1.01.2012 r. – 29.02.2012 r.)

Pan Krzysztof Wachowski, pełniąc funkcję w zarządzie Tarczyński Marketing Sp. z o.o., otrzymał wynagrodzenie w wysokości 24.000 zł brutto za rok 2013 i 24.000 zł brutto za rok 2012.

W 2012 roku Pan Radosław Chmurak otrzymał wynagrodzenie z tytułu umowy cywilnoprawnej od spółki Tarczyński Marketing Sp. z o.o. w wysokości 9.958,24 zł.

W 2013 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej łącznie 168 tys. zł brutto. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Tabela: Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki Tarczyński S.A.

	2013	2012
Bienkiewicz Edmund	42 000	46 500
Tarczyńska Elżbieta	36 000	39 000
Grzegorzewicz Marek	30 000	33 000
Piątkowski Marek	30 000	22 083*
Pisula Andrzej	30 000	22 083*
Olszewski Michał	-	8 092**
Wojciechowski Tadeusz	-	8 092**
Razem	168 000	178 851

* za okres czasu od dnia 5 kwietnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

** za okres czasu od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 6 marca 2012 roku

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 1/05 z dnia 3 lutego 2005 roku, ustalającej zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej, w tym w szczególności Przewodniczącego oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Spółka przyznała w roku 2012 i 2013 świadczenia w naturze Panu Edmundowi Bienkiewiczowi oraz Pani Elżbiecie Tarczyńskiej na takich samych zasadach jak członkom Zarządu.

Ponadto Pan Edmund Bienkiewicz oraz Pani Elżbieta Tarczyńska są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę.

Wynagrodzenia brutto z tyt. umowy o pracę wraz ze świadczeniami w naturze otrzymane przez Pana Edmunda Bienkiewicza wyniosły odpowiednio 94 748,96 zł za 2013 rok oraz 89.803,58 zł za 2012 rok.

Wynagrodzenia brutto z tyt. umowy o pracę wraz ze świadczeniami w naturze otrzymane przez Panią Elżbietę Tarczyńską wyniosły odpowiednio 119 183,51 zł za 2013 rok oraz 117.056,14 zł za 2012 rok.

W 2012 i 2013 roku Pan Edmund Bienkiewicz otrzymał wynagrodzenie z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji prokurenta w łącznej kwocie 18.000 zł brutto za 2013 rok oraz 12.825 zł brutto za 2012 rok.

7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Poniższe tabele przedstawiają stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające oraz przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania 6 marca 2014 roku.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające na dzień 6 marca 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	500 000
Krzysztof Wachowski Wiceprezes Zarządu	50 000	50 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	0
Marek Kmiecik Wiceprezes Zarządu	0	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.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące na dzień 6 marca 2014 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
Edmund Bienkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Elżbieta Tarczyńska * Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	500 000	500 000
Marek Grzegorzewicz Członek Rady Nadzorczej	0	0
Marek Piątkowski Członek Rady Nadzorczej	0	0
Andrzej Pisula Członek Rady Nadzorczej	0	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.

Poniższe tabele przedstawiają stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające oraz przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane, na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego 8 listopada 2013 roku.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające na dzień 8 listopada 2013 roku.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	500 000
Krzysztof Wachowski Wiceprezes Zarządu	1 458	1 458
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	0
Marek Kmieciak Wiceprezes Zarządu	0	0

* Pan Jacek Tarczyński posiadał 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 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące na dzień 8 listopada 2013 roku.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
Edmund Bienkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Elżbieta Tarczyńska * Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	500 000	500 000
Marek Grzegorzewicz Członek Rady Nadzorczej	0	0
Marek Piątkowski Członek Rady Nadzorczej	0	0
Andrzej Pisula Członek Rady Nadzorczej.	0	0

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiadała także, wspólnie z mężem 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 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki.

8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce Tarczyński S.A. nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

ROZDZIAŁ II: CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI ORAZ ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ EMITENTA I GRUPY EMITENTA

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym
 - 1.1. Wybrane pozycje Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat oraz Pozostałych Całkowitych Dochodów Grupy Tarczyński

Tabela: Struktura wyników Grupy Tarczyński (tys. zł.)

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	448 282	386 715	15,9%
Zysk brutto na sprzedaży	85 885	77 192	11,3%
koszty sprzedaży	-56 393	-45 286	24,5%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-12,58%</i>	<i>-11,71%</i>	<i>0,87 p.p.</i>
koszty ogólnego zarządu	-14 306	-11 528	24,1%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-3,19%</i>	<i>-2,98%</i>	<i>0,21 p.p.</i>
Zysk ze sprzedaży	15 185	20 379	-25,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 133	869	145,3%
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	32 914	33 265	-1,1%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	17 318	21 248	-18,5%
Wynik na działalności finansowej	-5 418	-7 149	-
Zysk brutto	11 900	14 099	-15,6%
Zysk netto	9 315	10 804	-13,8%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	9 315	10 804	-13,8%
Średnioważona liczba akcji*	9 237 347	6 472 454	42,7%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	1,01	1,67	-39,6%

* 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 grudnia 2013 wyniosła 11.346.936

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012
Marża brutto na sprzedaży	19,2%	20,0%
Marża netto na sprzedaży	3,4%	5,3%
Rentowność EBITDA	7,3%	8,6%
Rentowność brutto	2,7%	3,6%

Rentowność netto	2,1%	2,8%
------------------	------	------

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 12 miesięcy 2013 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 448.282 tys. zł. i były o 15,9% wyższe niż w roku poprzednim.

Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w 2013 roku miały:

- kampania reklamowa przeprowadzona w 2013 roku,
- intensyfikacja sprzedaży w kanale nowoczesnym, w tym pozyskanie w marcu 2013 roku dwóch klientów: Lidl Polska i Żabka Polska.

W okresie 12 miesięcy 2013 roku marża brutto na sprzedaży wynosiła 19,2% i była o 0,8 p.p. niższa niż w 2012 roku. Na spadek marży wpływ miał wzrost cen wieprzowiny na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2013 roku.

W pierwszym półroczu 2013 roku ceny wieprzowiny na rynku europejskim wahały się w przedziale 1,60-1,70 EUR/kg. Od maja 2013 roku obserwowano wzrosty ceny wieprzowiny, które na koniec sierpnia 2013 roku osiągnęły poziom 1,93 EUR/kg (20% wzrostu). We wrześniu 2013 ceny zaczęły spadać, stabilizując się w październiku na poziomie 1,70-1,75 EUR/kg. W ostatnich miesiącach roku pogłębił się trend spadkowy. Na koniec grudnia 2013 roku ceny osiągnęły poziom 1,50-1,55 EUR/kg.

Ceny wieprzowiny na rynku polskim zachowywały się podobnie jak ceny na rynku europejskim. Tradycyjnie, w okresie maj – lipiec obserwuje się sezonowy wzrost cen wieprzowiny, jednakże ubiegłoroczne wzrosty były wyższe niż średnie z lat 2007-2012. Z analizy Banku BGŻ wynika, że ceny żywca w Polsce w okresie III dekada maja – III dekada lipca wzrosły o 0,82 zł/kg, zaś średnia z lat 2007-2012 kształtuje się na poziomie 0,43 zł/kg. Podobnie jak na rynku europejskim ceny żywca w Polsce zaczęły spadać w miesiącu wrześniu.

Wynik EBITDA Grupy w okresie 12 miesięcy 2013 roku wyniósł 32.914 tys. zł. i był o 351 tys. zł. niższy niż w 2012 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 7,3%.

Spadek marży EBITDA w stosunku do 2012 roku był w dużej mierze spowodowany wzrostem kosztu surowca oraz kosztami marketingowymi, związanymi z przeprowadzoną w 2013 roku kampanią reklamową. Łączny koszt kampanii telewizyjno-internetowej przekroczył 4,1 mln zł., natomiast koszt towarzyszących jej działań marketingowych wyniósł ok. 0,6 mln zł. W roku 2012 Grupa nie prowadziła kampanii reklamowej.

Ponadto w związku z prowadzonymi przedsięwzięciami inwestycyjnymi w roku 2013 wzrosły koszty amortyzacji do poziomu 15.596 tys. zł, tj. o 3,6 mln zł w stosunku do 2012 roku.

Grupa wypracowała w 2013 roku 9.315 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 2,1%.

Omówienie perspektyw rozwoju Emitenta zostało zawarte w pkt. II.25 niniejszego sprawozdania.

1.2. Wybrane pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej Grupy Tarczyński

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Dynamika	Struktura 2013	Struktura 2012
Kapitały własne	115 407	65 107	77,3%	35,0%	27,5%
Kapitały obce	214 491	171 296	25,2%	65,0%	72,5%
Kapitały obce długoterminowe	91 423	77 069	18,6%	27,7%	32,6%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	46 956	46 814	0,3%	14,2%	19,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	349	292	19,6%	0,1%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczony	7 103	6 022	17,9%	2,2%	2,5%
Przychody przyszłych okresów	14 417	15 632	-7,8%	4,4%	6,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 598	8 309	172,0%	6,9%	3,5%
Kapitały obce krótkoterminowe	123 068	94 227	30,6%	37,3%	39,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 072	48 154	14,4%	16,7%	20,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 462	32 897	23,0%	12,3%	13,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 706	131	3506,0%	1,4%	0,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	340	-	0,0%	0,1%
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	-	0,0%	0,0%
Przychody przyszłych okresów	1 180	1 182	-0,1%	0,4%	0,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 057	3 390	108,1%	2,1%	1,4%
Pozostałe zobowiązania	14 590	8 133	79,4%	4,4%	3,4%
PASYWA RAZEM	329 898	236 403	39,5%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	2,85	2,72
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,65	0,72
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,86	2,63
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,98	0,92
Wskaźnik kapitału własnego	0,35	0,28

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 grudnia 2013 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 329.898 tys. zł. i była o 93.495 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2012 roku.

Majątek grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku jest w 35% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2012 roku wskaźnik ten wynosił 27,5%).

Kapitał własny wzrósł w okresie 12 miesięcy 2013 roku o 50.300 tys. zł. Wzrost ten (poza przyrostem spowodowanym wypracowanym zyskiem netto za 2013 rok) był wynikiem następujących zdarzeń:

- w dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka dokonała pierwszej publicznej emisji akcji. W wyniku emisji Spółka pozyskała 45 mln zł., przy czym koszty emisji wyniosły 2.475 tys. zł. Wartość środków z emisji, skorygowana o koszty emisji, powiększyła kapitały Spółki w analizowanym okresie,

- w dniu 9 stycznia 2013 roku, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, część niepodzielonego zysku Spółki Tarczyński S.A. z lat ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy w kwocie 1.269 tys. zł. wypłacono w postaci dywidendy dla akcjonariuszy.

Ponadto kapitały własne zostały pomniejszone o 257 tys. zł w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS) oraz o 13,4 tys. zł w wyniku zmian założeń aktuarialnych (dot. rezerwy emerytalnej).

W strukturze długoterminowego kapitału obcego Grupy w analizowanym okresie dominują kredyty inwestycyjne, w tym kredyt zaciągnięty w związku z budową zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym oraz kredyt inwestycyjny na wykup akcji własnych od OPERA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz kredyty krótkoterminowe.

Tabela: Struktura aktywów Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Dynamika	Struktura 2013	Struktura 2012
Aktywa trwałe	210 453	154 978	35,8%	63,8%	65,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	198 872	142 129	39,9%	60,3%	60,1%
Pozostałe wartości niematerialne	4 911	4 816	2,0%	1,5%	2,0%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	80	0,0%	0,0%	0,0%
Należności inne	78	0	-	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 512	7 953	-18,1%	2,0%	3,4%
Aktywa obrotowe	119 445	81 425	46,7%	36,2%	34,4%
Zapasy	35 045	22 655	54,7%	10,6%	9,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	46 364	51 628	-10,2%	14,1%	21,8%
Bieżące aktywa podatkowe	356	19	1765,7%	0,1%	0,0%
Pozostałe aktywa	14 365	2 617	448,8%	4,4%	1,1%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	-	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 315	969	2305,0%	7,1%	0,4%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	3 537	-	0,0%	1,5%
AKTYWA RAZEM	329 898	236 403	39,5%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Tarczyński

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,97	0,86
Wskaźnik płynności szybkiej	0,69	0,62

Definicje wskaźników:

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

W strukturze aktywów 63,8% przypada na aktywa trwałe, zaś 36,2% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 210.453 tys. zł. i była o 35,8% wyższa niż na 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim zakupu / leasingu maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego oraz inwestycji rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu.

Na wzrost środków pieniężnych na 31 grudnia 2013 roku wpływ miały środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii F.

1.3. Wybrane pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych Grupy Tarczyński

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

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 291	34 355
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48 179	-9 073
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 237	-26 688
Przepływy pieniężne netto razem	22 349	-1 405
Środki pieniężne na początek okresu	970	2 375
Środki pieniężne na koniec okresu	23 319	970

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres 12 miesięcy 2013 roku wyniosły 28.291 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)48.179 tys. zł. (w 2012 roku wyniosły (-)9.073 tys. zł.). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w 2013 roku wynikało głównie ze zwiększonych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. Dotyczyły one przede wszystkim:

- rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym,
- nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego,
- prac modernizacyjnych w zakładzie w Sławie i w Bielsku-Białej.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2013 roku były dodatnie i wyniosły 42.237 tys. zł., przy czym w 2012 roku wyniosły one (-)26.688 tys. zł. Na wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej za 2013 rok największy wpływ miały środki pozyskane z publicznej emisji akcji w kwocie 45 mln zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 23.319 tys. zł.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

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

Grupa produkuje ok. 400 przetworów mięsno-wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty Premium.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy według grup produktów w latach 2012-2013 (mln zł i tony)

Grupa produktów	2013		2012		2013		2012	
	mln zł	struktura %	mln zł	struktura %	tony	struktura %	tony	struktura %
Mięso	9,82	2,2%	17,89	4,6%	1 063	4,0%	1 862	7,7%
Wyroby	430,21	96,0%	359,87	93,1%	25 222	96,0%	22 449	92,3%
Towary	8,14	1,8%	8,92	2,3%	-	0,0%	-	0,0%
Usługi	0,02	0,0%	0,02	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Materiały	0,10	0,0%	0,01	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
RAZEM	448,28	100,0%	386,71	100,0%	26 285	100,0%	24 310	100,0%

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi największy udział w sprzedaży według grup produktów miały wyroby gotowe (udział tej grupy w łącznych przychodach ze sprzedaży mieścił się w przedziale 93,1-96,0% w wartości sprzedaży). W kolejnych latach Emitent nie zamierza rozwijać sprzedaży mięsa surowego, koncentrując się na produkcji i sprzedaży wyrobów przetworzonych.

3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

3.1. Rynki zbytu

Grupa Tarczyński stale współpracuje z wiodącymi na rynku polskim hipermarketami, supermarketami, dyskontami, hurtownikami i sieciami sklepów detalicznych. 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 2013 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 4,9% przychodów ze sprzedaży.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży wg rynków geograficznych w latach 2012-2013 (mln zł)

Rynki geograficzne *	2013		2012	
	mln zł	struktura %	mln zł	struktura %
kraj	426,5	95,1%	366,2	94,7%
eksport	21,8	4,9%	20,5	5,3%
RAZEM	448,3	100,0%	386,7	100,0%

* Układ zarządczy Emitenta: Przez sprzedaż na rynek eksportowy rozumie się sprzedaż do klientów z siedzibą poza granicami Polski, jak również sprzedaż do klientów polskich, co do których Emitent posiada informacje o odsprzedaży zakupionych przez nich towarów na rynki zagraniczne.

W okresie objętym Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi Grupa nie odnotowała istotnego uzależnienia osiąganego poziomu przychodów ze sprzedaży od jednego lub kilku odbiorców.

Największym odbiorcą Spółki w 2013 roku była grupa Lidl (14,1% przychodów ze sprzedaży Grupy za 2013 rok). Współpraca pomiędzy spółkami opiera się na zasadach określonych w Umowie o współpracy zawartej w dniu 11 marca 2013 pomiędzy Tarczyński S.A. a Lidl, która dotyczy sprzedaży artykułów spożywczych w niej wymienionych. Poza umową o współpracy nie występują inne powiązania formalne pomiędzy Tarczyński S.A. a Lidl.

W 2012 roku żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży.

3.2. Zaopatrzenie

W okresie objętym Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi działalność Grupy Tarczyński w zakresie zaopatrzenia związana była z zakupem materiałów i towarów, takich jak:

- surowce mięsne;
- przyprawy i dodatki;
- materiały pomocnicze (środki czystości, paliwo, nośniki energii, itp.);
- towary handlowe.

W latach 2012-2013 zakupy zagraniczne dotyczyły przede wszystkim surowców mięsnych (w tej grupie zakupy importowe w 2013 roku stanowiły ok. 45%). Zakupy te podyktowane były dywersyfikacją dostawców oraz korzystnymi relacjami cenowymi i jakościowymi.

Poza zakupem materiałów na własne potrzeby związane z produkcją, Grupa Tarczyński zleca również podmiotom trzecim usługi zewnętrzne, m.in. usługi transportowe, usługi marketingowe, usługi utrzymania czystości hal produkcyjnych, maszyn i biurowca, dzierżawa samochodów.

Proces wyboru potencjalnego dostawcy jest dokonywany w drodze zapytań ofertowych i analizy otrzymanych od dostawców ofert pod kątem spełnienia przez nie wymagań Grupy Tarczyński, a przede wszystkim pod kątem relacji cena-jakość oferowanej przez dostawcę.

Grupa Tarczyński podejmuje działania mające na celu odpowiednią dywersyfikację portfela dostawców w celu wyeliminowania ryzyka związanego z uzależnieniem operacyjnym i finansowym od jednego dostawcy.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Grupa Tarczyński nie była uzależniona od jednego czy kilku kluczowych dostawców.

W latach 2012 i 2013 żaden z dostawców nie przekroczył 10% przychodów Grupy.

4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Umowy ubezpieczenia

Emitent i jego jednostka zależna są stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

- Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Sopotckim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A z siedzibą w Sopocie .

Szczegółowy opis poszczególnych polis ubezpieczeniowych znajduje się w poniższej tabeli.

Tabela: Polisy ubezpieczeniowe Tarczyński S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Ubezpieczyciel	Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia [zł] *
Warta	908201041154 - AR	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	31.10.2013-30.10.2014	232 323 430,46
Warta	908201041155 - BI	Ubezpieczenie od utraty zysku	31.10.2013-30.10.2014	69 525 097,98
Warta	908201041156 - EEI	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk wraz kosztem odtworzenia danych i licencjonowanego oprogramowania	31.10.2013-30.10.2014	3 290 732,10
Warta	908201041157- OC	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności	31.10.2013-30.10.2014	2 000 000,00
Warta	908201041159	Ubezpieczenie ładunków w transporcie (CARGO)	31.10.2013-30.10.2014	60 000,00 na jeden środek transportu
Allianz	000-13-444-05900427	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	15.10.2013-14.10.2014	10 000 000,00
Generali	40252034017	Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych	11.10.2013-11.10.2014	700 000,00
ERGO Hestia	UG500WR3787/13/BUK	Ubezpieczenie pojazdów stanowiących własność Tarczyński SA lub będących w jego użytkowaniu w ramach umów leasingu lub użyczenia	09.12.2013-08.12.2014	1.356.000,00

* Łączna suma ubezpieczenia obejmuje kwotę wynikającą z polis podstawowych jak również wszystkich dodatków zawartych do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Tabela: Polisy ubezpieczeniowe Tarczyński Marketing Sp z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Ubezpieczyciel	Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia [zł]
Warta	908201041158 - BI	Ubezpieczenie od utraty zysku	31.10.2013-30.10.2014	5 910 969,06

Umowa o współpracy z dnia 11 marca 2013 roku (Umowa) z Lidl Polska Sklepy Spożywcze Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Jankowicach („Lidl”)

W dniu 11 marca 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. zawarła z Lidl Polska Sklepy Spożywcze Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Jankowicach k. Poznania umowę, określającą warunki wzajemnej współpracy w zakresie sprzedaży artykułów spożywczych w niej wymienionych. Postanowienia zawarte w Umowie określają przedmiotowy zakres współpracy Spółki z Lidl, wyznaczony poprzez wyliczenie artykułów, do dostawy których Emitent jest zobowiązany. Umowa, w odniesieniu do każdego z towarów Spółki, precyzuje szczegółowe warunki ich przewozu i dostawy, a także określa ich cenę fakturowaną netto, okres, w którym cena objęta jest gwarancją najwyższej ceny, oraz okres minimalnej trwałości produktów. Ponadto Umowa definiuje zasady dokonywania płatności, warunkuje zasady zmiany parametrów jakościowych produktów oraz ich opakowań, nakłada na Emitenta zobowiązanie do szczegółowego pisemnego opisu sprzedawanych na rzecz Lidl artykułów, z uwzględnieniem zasad określonych w Umowie, a ponadto określa wysokość, zasady naliczania i płatności wynikające z naruszenia postanowień Umowy kar umownych.

Niniejsza umowa została zawarta na czas określony, od dnia 11.03.2013 roku do 31.01.2014 roku z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy Emitent nie złoży Lidl oświadczenia woli o zaniechaniu kontynuacji współpracy na piśmie, za potwierdzeniem odbioru, wówczas umowa zostanie automatycznie przedłużona do 31.01.2015. Postanowienie o przedłużeniu o kolejne 12 miesięcy ulega automatycznemu corocznemu przedłużeniu.

Obroty spółki z Lidl w 2013 roku stanowiły 14,1% przychodów Grupy za wskazany okres.

Umowa z dnia 7 czerwca 2013 roku (Umowa) z Przedsiębiorstwem Techniczno Budowlanym Nickel sp. z o.o. z siedzibą w Jelonku k. Poznania („Wykonawca”)

W dniu 7 czerwca 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Techniczno Budowlanym Nickel Sp. z o.o. („PTB Nickel Sp. z o.o.”) z siedzibą w Jelonku k. Poznania, umowę o wykonawstwo inwestycyjne. Przedmiotem Umowy jest rozbudowa i realizacja projektu wykonawczego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Ujeźdźcu Małym.

Cena ryczałtowa za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 48.534.816,20 zł netto powiększona o należny w chwili wystawienia faktury podatek VAT. Kwota ta ulega podwyższeniu o marżę w wysokości 3% wartości robót wykonywanych przez podwykonawców, wyłącznie w zakresie robót za koordynację których odpowiedzialny jest Wykonawca – wskazana kwota zostanie odpowiednio powiększona o wartość należnego podatku VAT.

Wykonawca był zobowiązany do ukończenia całości robót oraz – przy współudziale Spółki – do uzyskania pozwolenia na użytkowanie w zakresie umożliwiającym użytkowanie przedmiotu Umowy najpóźniej do dnia 15 sierpnia 2014 roku.

Zabezpieczenie właściwego wykonania przedmiotu Umowy oraz wszelkich zobowiązań umownych, w tym zapłaty odszkodowań, stanowią:

- gwarancja należytego wykonania przedmiotu Umowy, udzielona na łączną kwotę wynoszącą 10% wskazanej wyżej ceny ryczałtowej, dostarczona przez Wykonawcę, wystawiona na rzecz Spółki,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Wykonawcę,

- polisa ubezpieczeniowa Wykonawcy.

W dniu 21 lutego 2014 roku Emitent wraz z Przedsiębiorstwem Techniczno-Budowlanym Nickel sp. z o.o. (Wykonawca) podpisali Aneks nr 1 do umowy z dnia 7 czerwca 2013 roku na rozbudowę zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Ujeźdźcu Małym, w którym zmodyfikowany został zakres robót powierzonych Wykonawcy, a co za tym idzie, harmonogram projektu oraz gwarancja należytego wykonania kontraktu. Ponadto w związku z modyfikacją zakresu prac zmianie może ulec cena. Nowy termin uzyskania decyzji pozwolenia na użytkowanie inwestycji został ustalony na dzień 13 października 2014 roku. Strony uzgodniły, iż datą ukończenia projektu będzie 31 grudnia 2014 roku.

Faktoring dostaw

W dniu 5 lutego 2014 roku Emitent zawarł z z BZWBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Umowę faktoringu – finansowanie dostaw NR 2137/2994/2014 do wysokości limitu 25.000.000 zł. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2014 roku. Odsetki od zadłużenia z tyt. ww. umowy naliczane są wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Wszelkie wierzytelności wyrażone w EUR będą przez Faktora przeliczane na PLN w dniu ich zapłaty. Zabezpieczenie umowy stanowią: weksel własny in blanco, nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na wierzytelności w stosunku do Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, wynikającej z umowy rachunku bankowego Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 70.000.000 zł, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym Spółki.

Emitent poinformował o obustronnym podpisaniu ww. umowy raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 12 lutego 2014 roku.

Umowy kredytowe

Wszelkie kredyty zaciągnięte w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz od dnia 31 grudnia 2013 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania opisane zostały w pkt. II.6.

- 5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie od 31 grudnia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostka od niej zależna, nie zawierały transakcji istotnych z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

- 6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

6.1. Umowy kredytowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie od 31 grudnia 2013 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania Emitent zaciągnął / wypowiedział następujące umowy kredytowe:

- W dniu 11 kwietnia 2013 roku zawarto z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowę na kredyt obrotowy w wysokości 4.000.000 zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 30 kwietnia 2016 roku.

- W dniu 11 kwietnia 2013 roku zawarto z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 12 kwietnia 2012 roku zmieniający datę spłaty kredytu na dzień 30 kwietnia 2014 roku. Kwota kredytu wyniosła 18.300.000 zł.
W dniu 14 maja 2013 roku aneksem do ww. umowy zmieniono kwotę i terminy spłaty, jak niżej:
 - Do kwoty 21.300.000 zł od dnia 14 maja 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku
 - Do kwoty 19.800.000 zł od dnia 01 października 2013 roku do dnia 31 października 2013 roku
 - Do kwoty 18.300.000 zł od dnia 01 listopada 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku
- W dniu 30 października 2013 roku zawarto z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 12 kwietnia 2012 roku zmieniający kwotę kredytu do 21.300.000 zł. Termin ostatecznej spłaty przypada na 30 kwietnia 2014 roku.
- W dniu 30 kwietnia 2013 roku spłacony został kredyt obrotowy w wysokości 1.000.000 zł zaciągnięty w dniu 23 marca 2012 roku w Kredyt Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 19 czerwca 2013 roku zawarto z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowę na kredyt inwestycyjny w kwocie 4.776.000 zł. Data spłaty przypada na 30 czerwca 2018 roku. W dniu 30 października 2013 roku zawarto aneks do ww. umowy zwiększający kwotę kredytu do 8.000.000 zł.
- W dniu 28 czerwca 2013 roku spłacono kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 4.000.000 zł zaciągnięty na podstawie umowy z dnia 05 października 2010 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 26 czerwca 2013 roku zawarto z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 27 czerwca 2007 roku zwiększający limit z kwoty 10.000.000 zł do kwoty 20.000.000 zł. Limit udzielony został do dnia 26 czerwca 2016 roku. W ramach limitu bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 18.000.000 zł (zwiększenie o 9.000.000 zł) do dnia 26 czerwca 2014 roku.
- W dniu 23 grudnia 2013 roku zawarto z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 1.400.00 zł na refinansowanie dwóch kredytów inwestycyjnych w ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.
- W dniu 13 stycznia 2014 roku spłacono dwa kredyty inwestycyjne w ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości 1.315.946 zł. Termin spłaty zgodnie z umową przypadał na 31 marca 2015 roku i 6 kwietnia 2016 roku.

W raportach bieżących nr 13/2013, 17/2013, 17/2013K, 18/2013, 21/2013, 23/2013, 24/2013 Zarząd opisał istotne zmiany dotyczące kredytów i ich zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tyt. kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2013 roku (w tym szczegółowy opis warunków udzielonych kredytów).

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia
						poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
PKO BP S.A. O WROCŁAW	Kredyt wielocelowy	18 000 000	PLN	zmienna	13 809 502	13 809 502	0	2014-06-26	weksel własny in blanco klauzula potrącenia z rachunku bieżącego hipoteka kaucyjna umowna hipoteka umowna łączna cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
PKO BP S.A. O WROCŁAW	Kredyt na finansowanie inwestycji Ujeździec Mały	62 000 000	PLN	zmienna	21 005 000	4 020 000	16 985 000	2019-02-28	hipoteka umowna na nieruchomości hipoteka kaucyjna na nieruchomości przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości od zdarzeń losowych, pełnomocnictwo do rachunków bankowych oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
ING BANK ŚIAŃSKI	Kredyt inwestycyjny	2 500 000	PLN	zmienna	445 578	445 578	0	2014-01-13*	Zastaw rejestrowy na maszynach Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn
ING BANK ŚIAŃSKI	Kredyt inwestycyjny	2 430 000	PLN	zmienna	870 369	486 000	384 369	2014-01-13**	Zastaw rejestrowy na maszynach Cesja z praw polisy ubezpieczeniowej maszyn
PKO BP S.A. O WROCŁAW	Kredyt na finansowanie inwestycji	10 800 000	PLN	zmienna	7 380 000	1 080 000	6 300 000	2020-10-04	weksel własny in blanco Hipoteka zwykła Hipoteka kaucyjna Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego przelew wierzytelności z kontraktów handlowych
BZWBK WROCŁAW	Kredyt inwestycyjny	25 000 000	PLN	zmienna	17 811 400	3 571 200	14 240 200	2018-09-30	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki Kredytobiorcy należących do Zastawcy

weksel własny in blanco

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku c.d.

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia
						poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
BZWBK WROCLAW	Kredyt wielocelowy	21 300 000	PLN	zmienna	15 657 269	15 657 269	0	2014-04-30	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka łączna umowna przelew wierzytelności, z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów weksel własny in blanco
BZWBK WROCLAW	Kredyt inwestycyjny	8 000 000	PLN	zmienna	7 371 341	1 777 800	5 593 541	2018-06-30	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości weksel własny in blanco
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt Obrotowy	4 000 000	PLN	zmienna	4 000 000	0	4 000 000	2016-04-30	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka łączna umowna przelew wierzytelności, z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów weksel własny in blanco
Razem					88 350 459	40 847 349	47 503 110		
Prowizja rozliczana efektywną stopą procentową					-932 504	-385 073	-547 430		
Razem wartość bilansowa kredytów					87 417 955	40 462 276	46 955 680		

* data ostatecznej spłaty wynikająca z umowy to 31.03.2015r

** data ostatecznej spłaty wynikająca z umowy to 06.04.2016r

6.2. 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 grudnia 2013 roku wyniosła 29.655 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta

Poniżej przedstawiono informacje o pożyczkach udzielonych / otrzymanych przez podmioty z Grupy Tarczyński w 2013 roku, jak również o udzielonych / otrzymanych w tym okresie przez te podmioty lub na ich zlecenie gwarancjach i poręczeniach.

Pożyczka udzielona przez Tarczyński Marketing Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2013 roku spółka zależna Tarczyński Marketing Sp. z o.o. zawarła z Tarczyński S.A. umowę, której przedmiotem było udzielenie przez Tarczyński Marketing Sp z o.o. na rzecz Tarczyński S.A. pożyczki w formie pieniężnej w walucie polskiej w łącznej wysokości do 2.500.000,00 zł. Kwota pożyczki powinna być przekazywana w częściach, których wysokość uzależniona będzie od potrzeb zgłaszanych przez Pożyczkobiorcę. Oprocentowanie pożyczki dla poszczególnych transz wynosi 4,4 % w skali roku. Pożyczkobiorca oświadczył, że zwróci kwotę pożyczki udzieloną w poszczególnych transzach wraz z odsetkami w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Gwarancja Należytego Wykonania Umowy udzielona przez Ergo Hestia na rzecz Tarczyński S.A.

Dnia 25 czerwca 2013 roku Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie, udzieliło Spółce Tarczyński S.A., na zlecenie Przedsiębiorstwa Techniczno-Budowlanego NICKEL Sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie, gwarancji zapłaty do łącznej sumy gwarancyjnej w wysokości 4.853.481,62 zł. Gwarancja ta dotyczy kontraktu zawartego pomiędzy Tarczyński S.A. a Przedsiębiorstwem Techniczno-Budowlanym NICKEL Sp. z o.o., którego przedmiotem jest rozbudowa i wykonanie projektu wykonawczego zakładu produkcyjnego Tarczyński S.A. zlokalizowanego w Ujeźdźcu Małym. Suma gwarancyjna stanowi zabezpieczenie należytego wykonania umowy o której mowa powyżej. Suma gwarancyjna (równa 100%) należna jest Tarczyński S.A. po spełnieniu warunków gwarancji z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, do 14 dnia od daty wydania Świadczenia Przejęcia, lecz nie dłużej niż do dnia 30 sierpnia 2014 roku. Od 31 sierpnia 2014 roku suma gwarancyjna (równa 100%) należna jest Tarczyński S.A. po spełnieniu warunków niniejszej gwarancji z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy w okresie rękojmi za wady, nie dłużej niż do 14 dnia od daty wydania Świadczenia Wykonania, lecz nie dłużej niż do dnia 31 sierpnia 2017 roku. Po tym terminie gwarancja wygasa. Gwarancja wygasa także w dniu dokonania przez Ergo Hestia S.A. wypłaty łącznej sumy gwarancyjnej. Każda wypłata z gwarancji obniża odpowiedzialność Gwaranta z niniejszej gwarancji o wypłaconą kwotę.

W związku z podpisaniem w dniu 21 lutego 2014 roku Aneksu nr 1 do umowy na rozbudowę zakładu z dnia 7 czerwca 2013 roku, zmianie uległ harmonogram kontraktu, a tym samym okres obowiązywania ww. Gwarancji Należytego Wykonania Umowy. Zgodnie z zapisami Aneksu w terminie 35 dni od dnia jego podpisania Przedsiębiorstwo Techniczno-Budowlane Nickel Sp. z o.o. spowoduje wydłużenie okresu obowiązywania gwarancji z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy - do 14 dnia od daty wydania Świadczenia Przejęcia, lecz nie dłużej niż do dnia 15 stycznia 2015 roku oraz z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy w okresie rękojmi za wady - nie dłużej niż do 14 dnia od daty wydania Świadczenia Wykonania, lecz nie dłużej niż do dnia 15 stycznia 2018 roku.

Gwarancja bankowa Dobrego wykonania Umowy udzielona przez Bank Spółdzielczy na rzecz Tarczyński S.A.

W dniu 31 stycznia 2014 roku Bank Spółdzielczy w Płońsku z siedzibą w Płońsku udzielił Tarczyński S.A. na zlecenie Zakładu Usług Przemysłowych „COLDEX” Jerzy Błaszczak, Albert Depta, Grzegorz Wieteska Spółka Jawna z siedzibą w Płońsku (COLDEX) gwarancji dobrego wykonania umowy do kwoty 700.000,00 zł. Gwarancja stanowi integralną część kontraktu zawartego w dniu 22 listopada pomiędzy Tarczyński S.A. a COLDEX na wykonanie inwestycji instalacji chłodniczych dla rozbudowy zakładu produkcyjnego położonego w Ujeźdźcu Małym.

Udzielona gwarancja jest ważna w okresie od 31 stycznia 2014 roku do 31 sierpnia 2014 roku.

Gwarancja bankowa na rzecz ARiMR

Dnia 23 października 2013 roku Tarczyński S.A. złożył do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wniosek o płatność w związku z realizacją I etapu rozbudowy zakładu, zgodnie z umową dotacji na częściowe finansowanie wydatków inwestycyjnych na „Rozbudowę zakładu w Ujeźdźcu Małym”. Wnioskowana kwota pomocy wyniosła 3.504.059,50 zł. Płatność została objęta gwarancją bankową na rzecz ARiMR udzieloną przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA (dalej także „PKO BP SA”) na podstawie zawartej 22 października 2013 roku pomiędzy Spółką a PKO BP SA umowy o udzielenie gwarancji bankowej zapłaty do wysokości 3.519.576,25 zł. Na zabezpieczenie gwarancji została ustanowiona hipoteka umowna na rzecz PKO BP SA do kwoty 5.280.000,00 zł na stanowiącej własność Emitenta nieruchomości położonej w Ujeźdźcu Małym, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 23/2013. Ponadto zabezpieczenie gwarancji stanowią: weksel własny in blanco, umowne prawo potrącenia wierzytelności z tyt. transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku wobec PKO BP SA, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przelew środków na rachunek PKO BP SA w wysokości 360.000,00 zł.

Gwarancja bankowa zapłaty na rzecz PKO BP Factoring S.A.

Dnia 07 października 2013 roku PKO BP S.A. udzieliła na zlecenie Tarczyński S.A. bankowej gwarancji zapłaty do kwoty 2.000.000,00 zł na rzecz PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie. Powyższa gwarancja dotyczy umowy faktoringowej nr 352/06/2013 z dnia 20 września 2013 roku na stałe świadczenie PKO BP Faktoring S.A. na rzecz dostawców Tarczyński S.A. usług finansowych polegających na nabywaniu, administrowaniu i rozliczaniu wierzytelności wobec Tarczyński S.A. z tyt. sprzedaży dokonywanej przez jego dostawców. Gwarancja jest ważna do 30 września 2014 roku.

Poręczenie na rzecz Donauchem Polska Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2013 roku Tarczyński S.A. zawarł umowę poręczenia z Donauchem Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Rokietnicy. Niniejsza umowa dotyczyła zobowiązań wynikających z umowy kredytu kupieckiego w wysokości 40.000,00 zł udzielonego przez Donauchem Polska Sp. z o.o. spółce Tarella Elżbieta Tarczyńska Sp. J. w Sułowie (Tarella). Zgodnie z zasadami kredytu spółka Tarella dokonuje zakupu towarów u Donauchem Polska z odroczonym terminem płatności przypadającym na 30 dzień od daty sprzedaży. Na mocy umowy poręczenia Tarczyński S.A. zobowiązał się do spłaty wymagalnych zobowiązań spółki Tarella do kwoty 40.000,00 zł na wypadek gdyby spółka Tarella nie wykonała ciążącego na niej zobowiązania.

Ponadto w dniu 31 października 2013 roku spółka Tarczyński S.A. zawarła z Tarella Elżbieta Tarczyńska Sp. J. umowę dotyczącą ustalenia wynagrodzenia za udzielone poręczenie. Zgodnie z zapisami tej umowy Tarella zobowiązuje się zapłacić Tarczyński S.A. wynagrodzenie w wysokości 1,2% rocznie kwoty poręczanego zobowiązania spółki Tarella względem Donauchem Polska. Niniejsza umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa wygasa w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy łączącej spółkę Tarella z Donauchem Polska.

8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

Główne inwestycje Grupy Tarczyński zostały opisane w pkt. II.20 niniejszego sprawozdania.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Głównym celem przeprowadzonej w czerwcu 2013 roku pierwszej publicznej emisji akcji Spółki było pozyskanie środków finansowych na realizację inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym. Celem rozbudowy jest wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży (aktualnie moce produkcyjne w zakładzie w Ujeźdźcu wykorzystywane są w ok. 95%). Emitent zamierza zrealizować zadeklarowany plan inwestycyjny. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności zarządu Emitent nie widzi zagrożeń dla terminowego ukończenia realizowanej inwestycji.

Grupa nie planuje w najbliższym czasie dokonywania inwestycji kapitałowych.

10. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów została opisana w pkt. II.1.2.

Analiza struktury aktywów i pasywów pozwala stwierdzić, że Grupa posiada stabilną sytuację finansową, która nie zagraża funkcjonowaniu Grupy w przyszłości.

11. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje na podstawie umów leasingu operacyjnego środki transportu - samochody. Roczne koszty poniesione w związku z umowami leasingu operacyjnego wyniosły w 2013 roku 1.679 tys zł, w roku 2012 była to kwota 512 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi umowami przedmiot leasingu przez cały okres trwania umowy pozostaje w użytkowaniu Spółki. W zamian za uzyskane prawa do używania przedmiotu leasingu Spółka obowiązana jest do wniesienia opłat leasingowych w wysokościach i terminach określonych w umowach leasingu. Okres trwania umów leasingowych zawartych przez Spółkę wynosi 36 miesięcy. Umowy leasingu są zabezpieczone weksłami in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Tabela: Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego Tarczyński S.A. (zł.)

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012
w okresie 1 roku	1 415 663,82	1 420 383,40
w okresie od 1 do 5 lat	1 648 074,65	1 091 781,79
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
RAZEM	3 063 738,47	2 512 165,19

11.2. Gwarancje i poręczenia udzielone przez podmioty z Grupy Tarczyński

Gwarancje i poręczenia udzielone przez podmioty z Grupy Tarczyński zostały opisane w pkt. II.7.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Emitent finansuje bieżącą działalność oraz prowadzone inwestycje (w tym inwestycję rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu) korzystając ze środków własnych, leasingów oraz krótko i długoterminowych kredytów bankowych. W 2013 roku Grupa wygenerowała nadwyżkę z działalności operacyjnej w kwocie 28,3 mln zł. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota limitu kredytów w rachunku bieżącym wynosi 39,3 mln zł i zdaniem Zarządu Emitenta jest wystarczająca do prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Emitent zarządza zasobami finansowymi w sposób racjonalny, dostosowując strukturę finansowania do potrzeb wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz zmian warunków ekonomicznych.

Zasoby finansowe podmiotów z Grupy Tarczyński pozwalają w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki Tarczyński S.A. i Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. na 2013 rok.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

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

14.1. Czynniki zewnętrzne

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.

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.

Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Na koszty działalności Grupy Tarczyński największy wpływ mają ceny nabywanych surowców, przede wszystkim wieprzowina stanowiąca ok 80% surowca wykorzystywanego do produkcji. W pierwszym półroczu 2013 roku ceny wieprzowiny na rynku europejskim wahały się w przedziale 1,60-1,70 EUR/kg. Od maja 2013 roku obserwowano wzrosty ceny wieprzowiny, które na koniec sierpnia 2013 roku osiągnęły poziom 1,93 EUR/kg (20% wzrostu). We wrześniu 2013 ceny zaczęły spadać, stabilizując się w październiku na poziomie 1,70-1,75 EUR/kg. W ostatnich miesiącach roku pogłębił się trend spadkowy. Na koniec grudnia 2013 roku ceny osiągnęły poziom 1,50-1,55 EUR/kg.

Ceny wieprzowiny na rynku polskim zachowywały się podobnie jak ceny na rynku europejskim. Tradycyjnie, w okresie maj – lipiec obserwuje się sezonowy wzrost cen wieprzowiny, jednakże tegoroczne wzrosty są wyższe niż średnie z lat 2007-2012. Z analizy Banku BGŻ wynika, że ceny żywca w Polsce w okresie III dekada maja – III dekada lipca wzrosły w bieżącym roku 0,82 zł/kg, zaś średnia z lat 2007-2012 kształtuje się na poziomie 0,43 zł/kg. Podobnie jak na rynku europejskim ceny żywca w Polsce zaczęły spadać w miesiącu wrześniu.

Spółka stara się niwelować negatywne skutki zmiany cen surowca, elastycznie kształtując swoją politykę cenową i asortymentową.

14.2. Czynniki wewnętrzne

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Terminowa realizacja całości zamierzeń inwestycyjnych Grupy Tarczyński, związanych z rozbudową zakładu w Ujeźdźcu Małym, będzie miała wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju oraz rentowność prowadzonej przez Grupę Tarczyński S.A. działalności operacyjnej.

Ogólnopolska kampania reklamowa

W 2013 roku Grupa Tarczyński przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową (telewizja + Internet), której celem była promocja marki „TARCZYŃSKI” oraz produktów „Kabanos Extra”. Wysokość nakładów na promocję przekroczyła kwotę 4,1 mln zł. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe, mające na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki.

W kolejnych kwartałach planowana jest kontynuacja działań promocyjno-reklamowych.

Perspektywy rozwoju Tarczyński S.A. zostały opisane w pkt. II.25.

15. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Poniżej przedstawiono opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Tarczyński i otoczeniem, w jakim prowadzi działalność, które nie zostały ujęte w pkt. II.14 niniejszego sprawozdania.

15.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

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.

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.

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 osiągane przez Grupę.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji.

W poprzednim roku około 45% 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 osiągane przez Grupę Tarczyński.

15.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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.

Ryzyko związane z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego

Grupa Tarczyński prowadzi rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym (wartość inwestycji wyniesie 65 mln zł.), której celem jest wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży. Planowane uruchomienie nowo wybudowanej części zakładu produkcyjnego powinno nastąpić w czwartym kwartale 2014 roku.

Jednakże taki proces inwestycyjny wiąże się z koniecznością uzyskania stosownych certyfikatów i zezwoleń. Istnieje zatem ryzyko, iż przedłużające się procesy decyzyjne dotyczące nowej inwestycji lub dotyczące otrzymania wymaganych zezwoleń (np. pozwolenie na oddanie obiektu do użytkowania, decyzji wynikających z przepisów ochrony środowiska itd.) mogłyby wpłynąć na opóźnienie terminu oddania do użytku nowo wybudowanej części zakładu, a w konsekwencji wpływać na ograniczenie planów sprzedażowych i wyników finansowych.

W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku nieuzyskania pozwolenia na użytkowanie do dnia 25 października 2014 roku, Spółka nie otrzyma dotacji w kwocie 14,9 mln zł, wynikającej z zawartej z ARiMR w dniu 18 listopada 2011 roku umowy o przyznaniu pomocy.

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 70 ton, w Sławie o wydajności dziennej 40 ton oraz Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. 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.

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.

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.

16. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Starając się sprostać zmieniającym się gustom kulinarnym i preferencjom konsumenckim Polaków, Spółka dominująca Tarczyński S.A. w ramach każdej z oferowanych marek systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe linie produktowe, praktyczne opakowania oraz zróżnicowane gramatury. Spółka realizuje stale uzupełniany (w cyklu kwartalnym) kroczący plan wdrożeń nowych rodzajów produktów. W ramach tego planu w 2013 roku Spółka wprowadziła do swej oferty wiele nowych produktów, które obejmowały m.in. różnego rodzaju wędzonki, wyroby dojrzewające, wyroby podrobowe, wyroby surowe, produkty mięsne w słoikach, kielbasy suche, kielbasy podsuszane, kielbasy parzone cienkie i grube.

17. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Dzięki nowoczesnemu parkowi technologicznemu Spółka jest w stanie zagwarantować stałe utrzymywanie wysokiej jakości oraz innowacyjność w ofercie produktowej, wypełniając restrykcyjne normy ochrony środowiska naturalnego.

Spółka realizuje wszystkie ciężące na nim obowiązki związane z ochroną środowiska zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami i rozporządzeniami.

18. Informacje dotyczące zatrudnienia

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku przeciętne zatrudnienie z tytułu umów o pracę w Grupie Tarczyński S.A. wynosiło 1016 osoby, co stanowiło wzrost o 132 osób w stosunku do 2012 roku. Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia odpowiednio za lata 2012 i 2013.

Tabela: Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu w Grupie Tarczyński z podziałem na grupy zawodowe

	Liczba zatrudnionych		Dynamika		Struktura	
	2013	2012	osoby	%	2013	2012
Pion produkcji	664	602	62	10,3%	65,4%	68,1%
Pracownicy umysłowi	302	237	65	27,4%	29,7%	26,8%
Uczniowie	13	11	2	18,2%	1,3%	1,2%
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych	37	34	3	8,8%	3,6%	3,8%
Pracownicy ogółem	1 016	884	132	14,9%	100,0%	100,0%

Ponadto spółki z Grupy Tarczyński zatrudniają osoby na podstawie umów cywilnoprawnych (w tym umów zlecenie, umów o dzieło i umów z tytułu pełnienia funkcji).

19. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
 - badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
 - usługi doradztwa podatkowego,
 - pozostałe usługi,
- c) Informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,
- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W dniu 16 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Tarczyński S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej Tarczyński sporządzonego za pierwsze półrocze 2013 roku oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Tarczyński S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tarczyński sporządzonego za rok obrotowy 2013. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 15 ust.2 pkt.10 Statutu Spółki, na wniosek Zarządu Spółki, postanowiła wybrać Spółkę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul.

Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Emitent poinformował o wyborze biegłego rewidenta raportem nr 19/2013 z dnia 16 lipca 2013 roku.

Emitent korzystał z usług spółki Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych od 2004 roku. Ponadto Emitent korzystał w przeszłości z usług Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. w zakresie usług poświadczających związanych z Prospektem sporządzonym na potrzeby pierwszej publicznej emisji akcji Tarczyński S.A.

W dniu 20 lipca 2013 roku Tarczyński S.A. zawarł z Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (Wykonawcą) umowę o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Tarczyński S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tarczyński sporządzonych za rok obrotowy 2013. Umowa została zawarta na okres jednego roku. Łączna kwota wynagrodzenia na rzecz Wykonawcy wynikająca z ww. umowy wyniosła 95 tys zł.

W dniu 20 lipca 2013 roku Tarczyński S.A. zawarł z Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (Wykonawcą) umowę o przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostkowego sprawozdania finansowego Tarczyński S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Łączna kwota wynagrodzenia na rzecz Wykonawcy wynikająca z ww. umowy wyniosła 20 tys zł.

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za lata obrotowe 2012 i 2013.

Tabela: Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Rodzaj usług	2013	2012
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	95 000	105 000
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	20 000	20 000
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	30 000	77 000
RAZEM	145 000	202 000

20. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Pierwsza publiczna emisja akcji

W dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. dokonała pierwszej publicznej emisji 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł i wartości emisyjnej 9 zł. W dniu 21 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego postanowieniem z dnia 21 czerwca 2013 roku, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 6.346.936,00 zł na 11.346.936,00 zł. Zmianie uległa liczba akcji wszystkich serii z 6.346.936 akcji na 11.346.936 akcji. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wynosi 14.346.936 głosów.

Środki pozyskane w wyniku emisji tj. 45.000.000 zł wpłynęły na rachunek bankowy Spółki w lipcu 2013 roku.

Koszty emisji wyniosły 2.475.222,32 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną emisji (40.000.000 zł), skorygowana o koszty emisji zwiększyła kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji. Głównym celem przeprowadzenia Oferty było pozyskanie środków finansowych na realizację celów inwestycyjnych w latach 2013-2014 w przedmiocie rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym

W związku z przeprowadzoną Ofertą i pozyskaniem przez Spółkę Tarczyński S.A. środków z emisji Akcji Serii F, Spółka Tarczyński S.A. podjęła decyzję o kontynuacji prac budowlano-montażowych związanych z rozbudową zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Ujeźdźcu Małym. W dniu 7 czerwca 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Techniczno Budowlanym Nickel Sp. z o.o. („PTB Nickel Sp. z o.o.”) z siedzibą w Jelonku k. Poznania, umowę o wykonawstwo inwestycyjne.

Inwestycja polega na budowie nowej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem jej w wysokospecjalizowane urządzenia do produkcji wędlin oraz rozszerzenie powierzchni produkcyjnej w obszarze przyłącza, przechowywania surowca i ekspedycji. Przewiduje się, że zakończenie prac budowlano-montażowych powinno nastąpić we wrześniu 2014 roku. Do dnia 6 marca 2014 roku wartość robót budowlanych związanych z realizacją projektu wykonanych przez PTB Nickel Sp. z o.o. wyniosła 20.930 tys. zł, co stanowi 43% wartości kontraktu.

Dnia 23 października 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. złożyła do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa („ARiMR”) wniosek o płatność w kwocie 3.504 tys. zł w zakresie realizacji I Etapu rozbudowy zakładu. Wniosek o płatność został złożony zgodnie z umową podpisaną w dniu 18 listopada 2011 roku z ARiMR o przyznaniu pomocy finansowej w zakresie rozbudowy zakładu, do kwoty 14,9 mln zł.

W dniu 21 lutego 2014 roku Emitent wraz z Przedsiębiorstwem Techniczno-Budowlanym Nickel sp. z o.o. (Wykonawca) podpisali Aneks nr 1 do umowy z dnia 7 czerwca 2013 roku na rozbudowę zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Ujeźdźcu Małym, w którym zmodyfikowany został zakres robót powierzonych Wykonawcy, a co za tym idzie, harmonogram projektu oraz gwarancja należytego wykonania kontraktu. Ponadto w związku z modyfikacją zakresu prac zmianie może ulec cena. Nowy termin uzyskania decyzji pozwolenia na użytkowanie inwestycji został ustalony na dzień 13 października 2014 roku. Strony uzgodniły, iż datą ukończenia projektu będzie 31 grudnia 2014 roku.

Intensyfikacja sprzedaży w kanale nowoczesnym, podpisanie umowy z Lidl Polska

W dniu 11 marca 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. podpisała umowę o z Lidl Polska Sklepy Spożywcze Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Jankowicach („Lidl”). Współpraca pomiędzy spółkami opiera się na zasadach określonych w Umowie o współpracy zawartej pomiędzy Tarczyński S.A. a Lidl, która dotyczy sprzedaży artykułów spożywczych w niej wymienionych.

Kampania reklamowa

W 2013 roku Grupa przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową, mającą na celu promocję marki TARCZYŃSKI oraz podstawowego produktu, jakim jest „Kabanos Tarczyński Extra”. Kampania prowadzona była w telewizji i Internecie. Łączny koszt kampanii reklamowej przekroczył 4,1 mln zł. Równolegle z reklamą telewizyjną prowadzono szeroką akcję marketingową, mającą na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki.

21. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Opis zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy został zawarty w pkt. II.20.

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia (nie wymienione w pkt. II.20), uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz od 31 grudnia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Uchwały w sprawie dywidendy

- w dniu 9 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1/NWZA/2013 w sprawie wypłaty zaległej dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. NWZ postanowiło, że część niepodzielonego zysku Spółki z lat ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy w kwocie 1.269.387,20 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,20 zł. Wypłata dywidendy miała miejsce w dniu 9 stycznia 2013 roku.

Jak zadeklarowano w dokumencie informacyjnym dla subskrypcji akcji serii F, za lata obrotowe 2013-2014, a w szczególności w okresie realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym, Zarząd Spółki będzie wnioskował o nie wypłacaniu akcjonariuszom dywidendy i przekazanie całego wypracowanego zysku na zwiększenie kapitałów Spółki.

- w dniu 10 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki za 2012 roku podjęło uchwałę nr 15/ZWZA/2013, na mocy której postanowiono, że zysk netto spółki za rok 2012, w kwocie 14.186.677,76 zł zostanie w całości przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Ponadto na wskazanym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zostały podjęte stosowne uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności w 2012 roku, sprawozdania Rady Nadzorczej z wykonania zadań nadzoru nad działalnością Spółki w 2012 roku, a także udzielenia wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywanych w roku 2012 obowiązków.

Sprzedaż nieruchomości w Trzebnicy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Tarczyński posiadała do sprzedaży nieruchomości położone w Trzebnicy, w miejscu lokalizacji starego zakładu produkcyjnego.

Dnia 5 września 2013 roku podpisano warunkową umowę sprzedaży wyżej opisanej nieruchomości położonej w Trzebnicy. Warunek dotyczył prawa pierwokupu użytkownika wieczystego nieruchomości przysługującego Gminie Trzebnica na podstawie Ustawy o gospodarce nieruchomościami. W związku z niewykonaniem przez Gminę Trzebnica prawa pierwokupu, dnia 22 października 2013 roku podpisana została umowa przeniesienia własności nieruchomości położonej w Trzebnicy za cenę 3,25 mln zł. netto.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiada innych aktywów które spełniałyby definicję aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński zostały opisane w pkt II.1 i II. 20 niniejszego sprawozdania.

23. Wskaźniki finansowe

Opis wskaźników finansowych został zawarty w pkt. II.1.

24. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka

b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyko zmiany cen, kredytowe, płynności, stóp procentowych, czy walutowe związane są z normalnym tokiem działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest minimalizowanie wpływu czynników zewnętrznych na wynik finansowy i wielkość przepływów pieniężnych Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W 2013 roku około 45% zakupów surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. W Spółce nie występuje naturalny hedging w zakresie zmian kursów walutowych gdyż w chwili obecnej sprzedaż eksportowa stanowi poniżej 5% przychodów. Ryzyko kursu walutowego związane z zakupami surowców w EUR zabezpieczane jest walutowymi kontraktami terminowymi (forward).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Tarczyński jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy TARCZYŃSKI, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Grupa stara się minimalizować wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych poprzez zawieranie kontraktów na zabezpieczenie stopy procentowej (IRS).

Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

Na koszty działalności Grupy Tarczyński istotny wpływ mają ceny rynkowe mięsa. Ok. 65% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem cenowym jest bieżąca analiza trendów rynkowych oraz dywersyfikacja dostawców. Spółka stara się niwelować negatywne skutki zmiany cen surowca, elastycznie kształtując swoją politykę cenową i asortymentową.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty zobowiązań Grupy wobec dostawców, czy podmiotów finansowych w momencie ich wymagalności. Emitent zarządza zasobami finansowymi w sposób racjonalny, modyfikując strukturę finansowania odpowiednio do zmian warunków ekonomicznych. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota limitu kredytów w rachunku bieżącym wynosi 39,3 mln PLN i zdaniem Zarządu Emitenta jest wystarczająca do prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Zasoby finansowe podmiotów z Grupy Tarczyński pozwalają w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Grupa posiada liczną bazę klientów co zmniejsza koncentrację ryzyka kredytowego. Ponadto Grupa stosuje stały monitoring poziomu należności przeterminowanych, umożliwiając bieżącą ocenę zdolności kredytowej każdego z odbiorców, a w konsekwencji wspomagając kontrolę nad poziomem udzielanego kredytu kupieckiego.

25. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta została opisana w pkt II.1.

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.

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.

Strategia Emitenta zakłada systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej przedsiębiorstwa, w relacji do czołowych polskich firm branży przetwórstwa mięsnego. Zakończenie w IV kwartale 2014 roku realizacji inwestycji rozbudowy zakładu zwiększy moce wytwórcze Spółki, co pozwoli na zwiększenie wolumenu obrotów w kolejnych latach.

Zasoby finansowe podmiotów z Grupy Tarczyński pozwalają w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań.

26. 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 Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta 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 okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie od 31 grudnia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostka od niej zależna, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria.

27. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat w sytuacjach opisanych powyżej.

28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia opisane powyżej.

30. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka dominująca Tarczyński S.A. dokonała pierwszej publicznej emisji 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł i wartości emisyjnej 9 zł. W dniu 21 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 21 czerwca 2013 roku, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 6.346.936,00 zł na 11.346.936,00 zł. Zmianie uległa liczba akcji wszystkich serii z 6.346.936 akcji na 11.346.936 akcji. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wynosi 14.346.936 głosów.

Środki pozyskane w wyniku emisji wpłynęły na rachunek bankowy Spółki w lipcu 2013 roku.

Koszty emisji wyniosły 2.475.222,32 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną emisji (40.000.000 zł), skorygowana o koszty emisji zwiększyła kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji.

Głównym celem przeprowadzenia Oferty było pozyskanie środków finansowych na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych w latach 2013-2014 polegających na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W dniu 7 czerwca 2013 roku Spółka Tarczyński S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Techniczno Budowlanym Nickel Sp. z o.o. („PTB Nickel Sp. z .o. o.”) z siedzibą w Jelonku k. Poznania, umowę o wykonawstwo inwestycyjne.

Przewiduje się, że uzyskanie pozwolenia na użytkowanie nowo-wybudowanej części zakładu powinno nastąpić do 13 października 2014 roku. Do dnia 06 marca 2014 roku wartość robót budowlanych związanych z realizacją projektu wykonanych przez PTB Nickel Sp. z o.o. wyniosła 20.930 tys. zł, co stanowi 43% wartości kontraktu.

31. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

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.

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,
- realizowaną rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym, pozwalającą na zwiększenie mocy produkcyjnych Grupy.

Grupa 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.

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

ROZDZIAŁ III: OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ TARCZYŃSKI S.A. (EMITENTA)

1. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta oparty jest o zbiór instrukcji i procedur mających na celu zapewnić rzetelność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy, umożliwić terminowość w zakresie publikacji raportów okresowych oraz zapewnić bezpieczeństwo danych finansowych (danych poufnych). Elementami systemu kontroli wewnętrznej są m.in. procedury w zakresie przepływu i akceptacji dokumentów księgowych, instrukcja inwentaryzacyjna, Regulamin Obiegu Informacji Poufnych, system uprawnień w zakresie dostępów do stosowanych przez Grupę systemów informatycznych.

Nadzór nad przebiegiem procesu przygotowania sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy.

Półroczne i roczne sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Tarczyński podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora. Wybór niezależnego audytora należy do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta.

Dodatkowym elementem w procesie zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jest bieżące śledzenie zmian prawnych (przepisów i regulacji) w zakresie wymogów sprawozdawczych.

2. Wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Spółka i jej organy podlegają zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które zostały przyjęte przez Radę GPW uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. (z późn. zm.).

Tekst jednolity „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku. Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

3. W zakresie w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd spółki Tarczyński S.A., doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, wykonując obowiązek nałożony §29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy informuje, że na datę zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w działalności przyjmuje do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z wyłączeniem:

Zasada nr 1.5.: "Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy

określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE) "

Spółka nie posiada jeszcze wdrożonej polityki wynagrodzeń. Zarząd Emitenta podjął natomiast decyzję o stworzeniu i wdrożeniu polityki wynagrodzeń oraz zasad jej funkcjonowania. W szczególności będzie ona określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zasada nr I.12.: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej".

Spółka do tej pory nie zapewniała akcjonariuszom możliwości wykonywania prawa głosu poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. W przyszłości Spółka nie zamierza wdrażać tej zasady z uwagi na ograniczenia i ryzyka techniczne oraz stosunkowo wysokie koszty wdrożenia takiego rozwiązania.

Zasada nr II.1.9a: "Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo."

Spółka nie zamierza wdrażać tej zasady, ponieważ w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej, zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Ponadto wdrożenie takiej możliwości jest utrudnione ze względu na ograniczenia techniczne oraz stosunkowo wysokie koszty.

Zasada nr II.2.: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt.1"

Spółka nie zamierza wdrażać tej zasady z uwagi na to, że jej stosowanie nie wpłynie na poprawę komunikacji z inwestorami, ani na realne wzmocnienie praw akcjonariuszy, a spowoduje dla Spółki znaczące obciążenie organizacyjne i finansowe. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta, nie widzi on uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

Zasada nr IV.10.: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej zasady, ponieważ w jej ocenie realizacja ww. zasady związana jest z zagrożeniami natury technicznej jak i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń.

Ponadto zastosowanie ww. zasady związane będzie z poniesieniem przez Emitenta istotnych kosztów.

4. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

W dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka dokonała pierwszej publicznej emisji 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F. W dniu 21 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 06 marca 2014 roku, tj. na dzień przekazania raportu rocznego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku:

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 06 marca 2014 roku

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936,00	38,31%	7 346 936,00	51,21%
ING PTE	1 000 000,00	8,81%	1 000 000,00	6,97%
AVIVA OFE	980 000,00	8,64%	980 000,00	6,83%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000,00	4,41%	500 000,00	3,49%
Jacek Tarczyński **	500 000,00	4,41%	500 000,00	3,49%
Pozostali	4 020 000,00	35,43%	4 020 000,00	28,02%
Razem	11 346 936,00	100,00%	14 346 936,00	100,00%

* 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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 08 listopada 2013 roku, tj. na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku:

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 08 listopada 2013 roku

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	5 346 936,00	47,12%	8 346 936,00	58,18%
ING PTE	1 000 000,00	8,81%	1 000 000,00	6,97%
AVIVA OFE	980 000,00	8,64%	980 000,00	6,83%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000,00	4,41%	500 000,00	3,49%
Jacek Tarczyński **	500 000,00	4,41%	500 000,00	3,49%
Pozostali	3 020 000,00	26,62%	3 020 000,00	21,05%
Razem	11 346 936,00	100,00%	14 346 936,00	100,00%

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiadała 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 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki

** Pan Jacek Tarczyński posiadała 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 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Statut spółki nie przewiduje żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych dla posiadaczy określonych papierów wartościowych (w tym akcji Tarczyński S.A.)

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń, co do wykonywania prawa głosu, ani też zapisów, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z umową o kredyt inwestycyjny z dnia 12 stycznia 2012 roku w kwocie 25 mln zł, zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zabezpieczeniem spłaty kredytu jest m.in. zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach Emitenta należących do EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, którym przysługuje co najmniej 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto w dniu 15 marca 2013 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką, Panem Jackiem Tarczyńskim, Panią Elżbietą Tarczyńską, EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu a Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. dotycząca zobowiązania do nierozporządzania akcjami (umowa typu lock-up). Zgodnie z jej postanowieniami Spółka oraz Akcjonariusze zobowiązali się wobec Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A., że w okresie 360 dni następujących po dokonaniu przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki zaoferowanych w ramach Oferty Publicznej nie będą podejmować, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. żadnych czynności bądź działań mających, pośrednio lub bezpośrednio, na celu: (i) oferowanie jakichkolwiek akcji lub innych kapitałowych papierów wartościowych Spółki do objęcia lub nabycia, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych, takich jak obligacje, (ii) publiczne ogłaszanie zamiaru oferowania akcji do objęcia lub nabycia, (iii) sprzedaż akcji lub inne nimi rozporządzenie, (iv) zobowiązanie się do sprzedaży akcji lub innego nimi rozporządzenia, (v) emisję akcji lub jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji, (vi) dokonywanie jakiegokolwiek innej transakcji dotyczącej akcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której ekonomiczny skutek byłby podobny do sprzedaży akcji, (vii) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki lub głosowanie za podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (vi) powyżej, z wyjątkiem sprzedaży akcji, o których mowa w zdaniu pierwszym w ramach Oferty Publicznej. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązał się nie odmówić bez uzasadnienia zgody na dokonanie takich czynności, w przypadku gdy w jej opinii czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających wyżej wymienione akcje w ramach Oferty Publicznej.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym Rozdziału 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Poza powyższymi, nie występują inne ograniczenia w zakresie przenoszenia własności papierów wartościowych.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Organizacja Zarządu

Zarząd Spółki składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję.

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, przy czym z wnioskami o określenie składu liczebnego Zarządu oraz powoływanie i odwoływanie członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu występuje do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu większością 2/3 głosów, wyłącznie z ważnych powodów, którymi są w szczególności: skazanie prawomocnym wyrokiem karnym za przestępstwo umyślne albo chociażby za nieumyślne przestępstwo gospodarcze, działanie na szkodę Spółki, istotne naruszenie Statutu, nieprzestrzeganie ograniczeń, wynikających z uchwał Rady Nadzorczej lub uchwał Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może odwołać członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu, wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu bezwzględną większością głosów, albo większością 2/3 głosów gdy zachodzi ważny powód do odwołania członka Zarządu, w rozumieniu zdania powyżej.

Zawieszenie w czynnościach Prezesa Zarządu lub innego członka Zarządu wymaga większości 2/3 głosów.

Mandat członka Zarządu powołanego w toku danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu

Kompetencje Zarządu

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W sprawach nieprzekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania, określa regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W pozostałym zakresie poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za samodzielne prowadzenie spraw Spółki wynikających z wewnętrznego podziału obowiązków i funkcji określonej decyzją Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, którego aktualna treść dostępna jest pod adresem:

www.grupatarczynski.pl.

Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji i wykupie akcji.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki należy do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów (głosów „za” więcej niż głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”).

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

Zakazane jest przyznawanie głosu z akcji zastawnikowi albo użytkownikowi akcji.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo zawarte w Statucie Spółki.

Statut Spółki dostępny jest pod adresem: www.grupatarczynski.pl.

Walne Zgromadzenia odbywają się zgodnie z poniższymi podstawowymi zasadami:

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w Warszawie albo we Wrocławiu albo w Trzebnicy.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza innymi sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu: rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy; udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; podział zysku lub pokrycie straty; ustalanie dnia dywidendy;

zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych; powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwalanie zmian tych regulaminów;

ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

Nie jest wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Członek Zarządu może być odwołany bądź zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie w trybie art. 368 § 4 zdanie 2 kodeksu spółek handlowych wyłącznie z ważnych powodów, uchwałą zapadającą większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 kodeksu spółek handlowych, jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za zasadne, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Prawo określone w niniejszym ustępie nie narusza uprawnień akcjonariuszy do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd Spółki, określonych w art. 400 kodeksu spółek handlowych.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

1. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są Akcjonariusze Spółki:

- 1) uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia,
- 2) uprawnieni z akcji na okaziciela, którzy co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce:
 - a) dokumenty akcji na okaziciela, lub
 - b) zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,

- c) imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o obrocie i przepisami wykonawczymi do niej.
2. Od dnia, w którym Spółka uzyskała status spółki publicznej, prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby, będące Akcjonariuszami, na szesnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem, z tym że:
 - 1) uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji Uczestnictwa,
 - 2) uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu oraz osoby składające zaświadczenie wydane na dowód złożenia dokumentu akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mają prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji lub zaświadczenia wydane na dowód złożenia dokumentu akcji u wyżej wskazanych podmiotów zostaną złożone w Spółce nie później niż w Dniu Rejestracji Uczestnictwa i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia.
 - 3) uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej, którzy zgłosili, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po Dniu Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia innego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o których mowa dalej w pkt.6.
 3. W przypadku, gdy Akcjonariusz jest osobą prawną lub jest reprezentowany przez pełnomocnika, uczestnictwo przedstawiciela Akcjonariusza wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Oryginał pełnomocnictwa udzielonego na piśmie dołącza się do protokołu. Domniemywa się, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem, chyba że jego autentyczność lub ważność *prima facie* budzi wątpliwości Zarządu Spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Akcjonariuszem jest osoba prawna dokumentem niezbędnym do wykazania prawidłowości reprezentacji jest kopia aktualnego odpisu ze stosownego rejestru, w którym osoba prawna jest zarejestrowana.
 4. Pełnomocnictwo do wykonywania prawa głosu może być, od dnia, w którym Spółka uzyskała status spółki publicznej, udzielone w postaci elektronicznej, z tym, że:
 - 1) Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej formularz pełnomocnictwa, który powinien być dokładnie wypełniony – Spółka ma prawo identyfikacji Akcjonariusza i pełnomocnika poprzez weryfikację danych personalnych i adresowych podanych przez Akcjonariusza w formularzu – działania te powinny być proporcjonalne do celu;
 - 2) skorzystanie przez Akcjonariusza z formularza nie jest obligatoryjne, lecz wystawione pełnomocnictwo musi zawierać co najmniej te elementy, które zawiera formularz;
 - 3) informacja o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa wraz z pełnomocnictwem powinna być przesłana przez Akcjonariusza na Adres Korespondencyjny Spółki w terminie poprzedzającym zamknięcie listy uczestników Walnego Zgromadzenia, która jest sporządzana w dniu Walnego Zgromadzenia przed jego rozpoczęciem i musi poprzedzać wniosek pełnomocnika o wpis na listę uczestników;
 - 4) dla celów potwierdzenia autentyczności pełnomocnictwa zalecane jest przekazanie pełnomocnikowi przez Akcjonariusza wydrukowanej kopii informacji, o której mowa powyżej.
 - 5) wydruk pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej załączany jest do listy obecności sporządzanej przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia a następnie dołączany do notarialnego protokołu Walnego Zgromadzenia.
 5. W przypadku wątpliwości co do prawidłowości udzielenia pełnomocnictwa Spółka powinna zapewnić pełnomocnikowi możliwość zapoznania się z dokumentami, które zostały przesłane na Adres Korespondencyjny Spółki przez Akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa.
 6. Od dnia, w którym Spółka uzyskała status spółki publicznej na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w

- pierwszym dniu powszednim po Dniu Rejestracji Uczestnictwa, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
7. Zarząd Spółki sporządza listę uprawnionych (zwaną dalej: „Lista Uprawnionych”) do udziału w Walnym Zgromadzeniu na podstawie:
 - a) wykazu Akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela (obejmującego także akcje na okaziciela mające postać dokumentu) udostępnionego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia;
 - b) wykazu uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którzy byli wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji Uczestnictwa.
 8. Lista Uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania.
 9. Akcjonariusz może przeglądać Listę Uprawnionych w lokalu Zarządu oraz żądać jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.
 10. Od dnia, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej Akcjonariusz może żądać przesłania mu Listy Uprawnionych nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
 11. W przypadku zgłoszenia żądania, o którym mowa w ustępach 9 i 10 powyżej Spółka może żądać od Akcjonariusza dowodu potwierdzającego fakt bycia Akcjonariuszem – dowodem na tę okoliczność jest w szczególności fakt wpisania do księgi akcyjnej oraz świadectwo depozytowe nie starsze niż sporządzone w dniu zwołania Walnego Zgromadzenia, które mogą być przesłane w skanach .pdf pocztą elektroniczną na Adres Korespondencyjny Spółki.
 12. Na pół godziny przed rozpoczęciem obrad Walnego Zgromadzenia rozpoczyna się rejestrację uczestników Walnego Zgromadzenia poprzez podpisywanie przez Akcjonariuszy lub ich pełnomocników listy obecności (zwaną dalej: „Lista Obecności”), zawierającej spis Akcjonariuszy Spółki sporządzony w oparciu o Listę Uprawnionych z wymienieniem liczby przysługujących akcji, którą każdy z uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiada i służących mu głosów.
 13. W przypadku, gdy Akcjonariusz nie jest wpisany na Listę Uprawnionych ale posiada imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po Dniu Rejestracji Uczestnictwa, Spółka ma obowiązek dopuścić go do udziału w Walnym Zgromadzeniu.
 14. W przypadku, gdy Akcjonariusz jest wpisany na Listę Uprawnionych Spółka nie ma prawa żądania od niego imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

- Jacek Tarczyński – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Wachowski – Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Chmurak – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kmiecik - Wiceprezes Zarządu *

* Pan Marek Kmiecik został powołany w skład Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2013 roku, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Krajowy Rejestr Sądowy wpisał Pana Marka Kmiecika w skład Zarządu postanowieniem z dnia 2 stycznia 2014 roku.

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jak i od 31 grudnia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania z działalności skład Zarządu nie uległ zmianie poza opisanym powyżej powołaniem Pana Marka Kmiecika na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 lat. Obecna kadencja Zarządu zakończy się w dniu 8 kwietnia 2016 roku, przy czym mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015 (ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu – art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Organizacja Zarządu

Organizacja Zarządu została szczegółowo opisana w pkt. III.8.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

- Edmund Bienkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Tarczyńska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Marek Grzegorzewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Piątkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Pisula – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jak i od 31 grudnia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania z działalności nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Organizacja Rady Nadzorczej

1. Rada podejmuje decyzje w formie uchwał.
2. Każda kolejna uchwała Rady oznaczona jest numerem łamanym przez rok kalendarzowy oraz datą.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż trzy razy w ciągu roku obrotowego. Zarząd Spółki lub członek Rady Nadzorczej mogą wystąpić do Przewodniczącego Rady z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady, z jednoczesnym podaniem proponowanego porządku obrad posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest obowiązany do zwołania takiego posiedzenia w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.
4. Z zastrzeżeniem § 14 ust. 11 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzenie Rady zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie przynajmniej na 14 dni przed terminem posiedzenia i w posiedzeniu bądź w głosowaniu pisemnym albo za pośrednictwem środków telekomunikacyjnych uczestniczy co najmniej 3 (trzech) członków Rady. Zaproszenie na posiedzenie Rady, obejmujące proponowany porządek obrad oraz datę, godzinę i miejsce posiedzenia, przygotowuje w formie pisemnej i rozesła przesyłką poleconą wszystkim członkom Rady Przewodniczący Rady Nadzorczej albo członek Rady Nadzorczej bądź Zarząd zwołujący posiedzenie po myśli art. 389 § 2 kodeksu spółek handlowych. Zaproszenie może być wysłane zamiast przesyłki poleconej pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady Nadzorczej wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie, podając adres, na który zaproszenie ma być wysłane.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) bez wyznaczenia posiedzenia. Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady uchwały podpisanej przez wszystkich członków Rady

- Nadzorczej biorących udział w głosowaniu wraz z zaznaczeniem, czy dany członek Rady głosuje za, przeciw, czy też wstrzymuje się od głosu. Przewodniczący Rady rozsyła wszystkim członkom Rady projekt uchwały przesyłką poleconą albo pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) wraz z informacją, że będzie oczekiwał na odesłanie podpisanej uchwały w ciągu 14-tu dni od daty rozesłania projektu uchwały, pod rygorem uznania, że członek Rady, który nie odesłał podpisanej uchwały w tym terminie, nie bierze udziału w głosowaniu. Potwierdzeniem podjętej uchwały są dokumenty podpisanych w trybie obiegowym uchwał.
7. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały bez wyznaczenia posiedzenia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środków telekomunikacyjnych - telefon, fax, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp. środki techniczne), jeżeli jest to uzasadnione koniecznością pilnego podjęcia uchwały. Uchwała w powyższym trybie jest podejmowana w ten sposób, że Przewodniczący Rady komunikuje się po kolei bądź jednocześnie (telekonferencja) z wszystkimi pozostałymi członkami Rady i przedstawia im projekt uchwały, a następnie oczekuje na oddanie przez poszczególnych członków Rady głosu w sprawie uchwały za pośrednictwem ustalonego środka telekomunikacyjnego przez wskazany okres czasu, który nie może być krótszy niż 30 minut, licząc od momentu przedstawienia danemu członkowi Rady treści projektu uchwały; nie oddanie głosu w wyznaczonym okresie czasu jest jednoznaczne z brakiem udziału danego członka Rady w podejmowaniu uchwały. Z przebiegu głosowania w powyżej opisanym trybie Przewodniczący Rady sporządza protokół, który podpisują biorący udział w głosowaniu członkowie Rady na najbliższym posiedzeniu.
 8. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, z tym, że w przypadku trybu podejmowania uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sprzeciw chociażby jednego członka Rady Nadzorczej co do takiego trybu podjęcia uchwały powoduje konieczność zwołania posiedzenia celem podjęcia uchwały.
 9. Z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej oraz § 14 ust. 11 Statutu Spółki, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady zapadają w głosowaniach jawnych.
 10. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie odwołania członka Zarządu oraz w sprawach, o których mowa w art. 383 § 1 kodeksu spółek handlowych, zapadają w obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej większością 2/3 głosów.
 11. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej wszystkie kompetencje Przewodniczącego wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, za wyjątkiem kompetencji, o której mowa w ust. 9 zdanie 2 powyżej.
 12. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez osobę odpowiedzialną za zwołanie posiedzenia Rady. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczy Zarząd Spółki bądź Prezes Zarządu, za wyjątkiem punktów porządku obrad, dotyczących spraw osobowych Członków Zarządu, chyba że Rada zdecyduje wyjątkowo inaczej.
 13. W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą również brać udział inne osoby zaproszone przez Radę, Przewodniczącego Rady lub przez Zarząd. Rada Nadzorcza, na wniosek Przewodniczącego lub Prezesa Zarządu, decyduje o zakresie udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej innych zaproszonych osób.
 14. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję, w sposób szczegółowo określony w § 13 Statutu Spółki.
 15. Zasady powoływania członków Rady Nadzorczej w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym określa § 13 Statutu Spółki.
 16. Na pierwszym posiedzeniu nowo wybrana Rada Nadzorcza wybiera spośród swych członków Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady oraz może wybrać Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej. Pierwsze posiedzenie nowo powołanej po odwołaniu poprzedniej Rady Nadzorczej zwołuje niezwłocznie po jej powołaniu Przewodniczący Rady Nadzorczej ubiegłej

kadencji oraz przewodniczy na jej posiedzeniu do chwili ukonstytuowania się nowej Rady Nadzorczej. Jeżeli z jakichkolwiek powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji nie zwoła pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia jej powołania, pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołać może każdy jej członek. Na tak zwołanym posiedzeniu do chwili ukonstytuowania się Rady Nadzorczej przewodniczy najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Od chwili ukonstytuowania się nowej Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady prowadzi jej posiedzenia; w razie jego nieobecności uprawnienie to przechodzi na Wiceprzewodniczącą Rady.

17. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji Rada Nadzorcza działa nadal w składzie uszczuplonym do czasu powołania nowego członka Rady (nowych członków Rady) przez Walne Zgromadzenie, z tymże w tym okresie Rada Nadzorcza nie może podejmować ważnych uchwał.
18. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.
19. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 13 ust. 1 oraz § 13 ust. 4 Statutu.

Komitety

Rada Nadzorcza może tworzyć w obrębie składu Rady komitety i komisje, w tym w szczególności Komitet Audytu oraz Komisję ds. Nominacji oraz Komisję Rewizyjną.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów, działających w Radzie Nadzorczej, Spółka będzie stosować Załącznik nr 1 do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE).

W 2013 roku nie Rada Nadzorcza Tarczyński S.A. nie powoływała Komitetów. Funkcje Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza.

Zarząd Tarczyński S.A.:

Jacek Tarczyński - Prezes Zarządu

Krzysztof Wachowski - Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak- Wiceprezes Zarządu

Marek Kmiecik - Wiceprezes Zarządu

Sporządzono: Ujeździec Mały, dnia 6 marca 2014