



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016**

**zawierające
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016**

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 6 maja 2016

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Oświadczenie o zgodności	13
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7. Nowe standardy i interpretacje	15
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	15
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	156
10. Korekta błędów poprzednich okresów	16
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	16
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	16
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	16
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	17
15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	17
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	19
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	19
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	20
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	22
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2015 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	22
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe	22
19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	23
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	23
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	23
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki	24
23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.	24
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	25
24.1. Umowy kredytowe	25
24.2. Umowy leasingowe	28
24.3. Gwarancje	28
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę	28
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	29
26.1. Czynniki zewnętrzne	29
26.2. Czynniki wewnętrzne	30
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego	30
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	32
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	32
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	32
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	33
33. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	33
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	33
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	33
36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	33
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	33
38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	34
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	34
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	34
40.1. Kapitał podstawowy	34

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku


40.2.	Nadwyżka z emisji akcji	35
40.3.	Kapitał rezerowy	35
40.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	35
41.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	35
42.	Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	35
43.	Instrumenty finansowe	36
43.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	36
43.2.	Analiza poziomów wartości godziwej	37
43.3.	Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	38
43.4.	Charakterystyka instrumentów pochodnych	38
44.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	39
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A.	410
	BILANS	42
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	46
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	50
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	52

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	144 476 365,56	124 794 898,79
Koszt własny sprzedaży	(114 666 566,21)	(94 314 688,00)
Zysk brutto ze sprzedaży	29 809 799,35	30 480 210,79
Koszty sprzedaży	(20 438 200,52)	(21 536 647,95)
Koszty zarządu	(4 308 331,71)	(3 653 849,28)
Pozostałe przychody operacyjne	537 893,77	3 507 297,98
Pozostałe koszty operacyjne	(117 123,16)	(144 570,45)
Zysk operacyjny	5 484 037,73	8 652 441,09
Przychody finansowe	272 307,60	166 817,67
Koszty finansowe	(1 761 579,06)	(2 017 243,99)
Zysk przed opodatkowaniem	3 994 766,27	6 802 014,77
Podatek dochodowy	(813 070,41)	(1 443 791,60)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 181 695,86	5 358 223,17
Zysk netto za rok obrotowy	3 181 695,86	5 358 223,17
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(7 390,44)	(1 521 188,93)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 404,18	289 025,90
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	1 056,54	(3 673,24)
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	(4 929,72)	(1 235 836,27)
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(4 929,72)	(1 235 836,27)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	3 176 766,14	4 122 386,90
Zysk netto za rok obrotowy		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 181 695,86	5 358 223,17
Całkowite dochody za rok obrotowy		
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	3 176 766,14	4 122 386,90
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936,00	11 346 936,00
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28	0,47

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Podstawowy zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28	0,47
Rozwodniony zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28	0,47
Rozwodniony zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28	0,47



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	281 477 066,24	280 352 934,78
Pozostałe wartości niematerialne	9 774 744,21	9 060 163,90
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00
Należności inne	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 048 618,18	4 669 948,88
Aktywa trwałe razem	296 380 428,63	294 163 047,56
Aktywa obrotowe		
Zapasy	41 425 642,30	33 495 992,19
Należności z tytułu dostaw i usług	73 561 156,29	68 135 707,89
Pożyczki i należności własne	0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe	928 453,00	1 020 009,00
Pozostałe aktywa	11 685 138,20	8 085 898,04
Pozostałe aktywa finansowe	1 200 000,00	1 200 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 580 924,31	10 359 492,38
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	141 381 314,10	122 297 099,50
AKTYWA RAZEM	437 761 742,73	416 460 147,06

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 025 081,73)	(1 031 068,02)
Kapitał rezerwowy	73 804 353,26	73 804 353,26
Zyski zatrzymane	24 762 922,07	21 581 226,21
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(9 477,00)	(9 477,00)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	1 056,54	771,42
Kapitał własny razem	146 405 486,82	143 217 519,55
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>146 405 486,82</i>	<i>143 217 519,55</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	87 769 812,95	90 043 694,32
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	418 849,00	418 849,00
Rezerwa na podatek odroczoney	9 272 777,31	9 256 609,45
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	24 538 176,11	24 945 892,04
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 189 126,24	26 155 663,75
Zobowiązania długoterminowe razem	147 188 741,61	150 820 708,56
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 332 317,83	55 786 063,32
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 991 978,17	16 770 774,46
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 959 468,21	15 822 850,06
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00	14 526,00
Rezerwy krótkoterminowe	1 208 725,14	1 023 531,38
Przychody przyszłych okresów	1 630 863,79	1 630 863,79
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 471 349,44	11 385 135,52
Pozostałe zobowiązania	14 045 667,44	11 805 347,63
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	10 527 144,28	8 182 826,79
Zobowiązania krótkoterminowe razem	144 167 514,30	122 421 918,95
PASYWA RAZEM	437 761 742,73	416 460 147,06

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016**

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	3 994 766,27	6 802 014,77
Korekty:	(1 260 880,97)	(10 915 545,05)
Amortyzacja	6 185 433,48	5 000 833,47
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	70 178,80	88 262,01
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1 391 179,36	1 583 519,71
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(57 729,32)	22 743,96
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(8 142 553,18)	(4 543 414,12)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(7 172 610,73)	(831 247,98)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 983 548,14	(13 073 840,69)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	0,00
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(407 715,93)	837 598,59
Podatek zapłacony	(1 116 883,00)	
Inne korekty	6 271,41	
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	2 733 885,30	(8 325 229,07)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
Pozostałe wpływy	0,00	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(5 531 606,57)	(3 354 776,32)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	87 870,73	1 018 400,69
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Pozostałe wydatki	2 997,09	2 997,09
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(5 440 738,75)	(2 333 378,54)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji/umorzenia akcji	0,00	0,00
Wpływy z kredytów	6 246 438,03	15 123 114,29
Wpływy z dotacji rządowych	0,00	0,00
Splata kredytów	(4 343 086,28)	(3 037 150,00)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 998 671,37)	(2 333 904,62)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	(1 391 179,36)	(1 583 519,71)
Inne wpływy finansowe - faktoring należności	7 484 963,16	787 946,76
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	4 998 464,18	8 956 486,72

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 291 610,73	(1 702 120,89)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(70 178,80)	(88 262,01)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	10 359 492,38	8 309 734,68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12 580 924,31	6 519 351,78

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2015	11 346 936,00	37 524 777,68	63 685 124,37	(1 240 574,85)	(9 477,00)	11 791 182,89	0,00	123 097 969,09
Zmiana zasad rachunkowości						0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	8 411,81	0,00	0,00	0,00	8 411,81
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 358 223,17	0,00	5 358 223,17
Zmiana prezentacji wypłaconej w latach ubiegłych dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ujęcie wyniku lat ubiegłych konsolidowanej po raz pierwszy Tarczyński Deutschland GmbH						(114 839,89)	0,00	(114 839,89)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych							(3 673,24)	(3 673,24)
Stan na 31 marca 2015	11 346 936,00	37 524 777,68	63 685 124,37	(1 232 163,04)	(9 477,00)	17 034 566,17	(3 673,24)	128 346 090,94

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

Siedzibą jednostki dominującej oraz głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 31 marca 2016 roku, jak i na dzień 6 maja 2016 roku, (tj. dzień publikacji niniejszego sprawozdania) przedstawiał się następująco:

- | | | |
|-----------------------|---|---------------------|
| – Jacek Tarczyński | - | Prezes Zarządu, |
| – Krzysztof Wachowski | - | Wiceprezes Zarządu, |
| – Radosław Chmurak | - | Wiceprezes Zarządu. |

Zgodnie ze statutem Spółki, poprzednia kadencja członków Zarządu miała zakończyć się w dniu 08.04.2016 roku, jednak Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie art. 369 § 4 ksh oraz § 16 ust. 1 Statutu Spółki uchwaliła, że mandaty wszystkich członków Zarządu wygasną po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok. W związku z powyższym, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok, tj. w dniu 15.04.2016 roku., weszła w życie uchwała w sprawie powołania zarządu nowej kadencji.

Członkowie Zarządu zostali powołani na wspólną pięcioletnią kadencję na lata 2016 - 2020.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 marca 2016 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, jak i w okresie od 31 marca 2016 roku do 6 maja 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 maja 2016 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 4 marca 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Z posiadanych przez Spółkę i Grupę informacji nie wynika, aby istniał jakikolwiek akcjonariusz Spółki, który byłby zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania, w skład którego weszłyby Grupa Kapitałowa Tarczyński.

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

Waluta	31 marca 2016	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2684	4,3559

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

7. Nowe standardy i interpretacje

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2016 roku

Żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Grupę od 1 stycznia 2016 roku.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

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

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

- **MSSF 16 Leasing**

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

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

- **Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji**

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

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

Grupa produkuje ok. 300 wyrobów wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty Premium. Sprzedaż produktów Grupy odbywa się w kanale tradycyjnym oraz nowoczesnym. Produkty Spółki są sprzedawane na obszarze całej Polski. Dodatkowo Grupa Tarczyński realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej: Holandia, Wielka Brytania, Niemcy. W 2015 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 11,2 % przychodów ze sprzedaży.

Grupa Tarczyński posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 100 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. W latach 2013-2014 Grupa prowadziła inwestycję polegającą na rozbudowie zakładu w Ujeźdźcu Małym. Celem rozbudowy był wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży. W dniu 9 lutego 2015 roku Inspektor Nadzoru Budowlanego w Trzebnicy wydał pozwolenie na użytkowanie w/w inwestycji. Dochodzenie do pełnych mocy produkcyjnych będzie procesem stopniowym, którego tempo uzależnione będzie od dynamiki wzrostu sprzedaży oraz możliwości inwestycyjnych Spółki (nowe linie produkcyjne).

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

Strategia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Tarczyński SA opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów. Celem długoterminowym jest zdobycie pozycji lidera wśród polskich producentów wędlin trwałych.

Cel ten Grupa Tarczyński zamierza osiągnąć poprzez:

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

Grupa zakłada 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.

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 4 marca 2016 roku (data publikacji raportu za 2015 rok) do dnia 6 maja 2016 roku (data bieżącego raportu) struktura własnościowa kapitału nie uległa zmianie.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2016 roku tj. na dzień 6 maja 2016 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 6 maja 2016 roku

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l.	4 346 936	38,31%	7 346 936	51,21%
AVIVA OFE	1 491 783	13,15%	1 491 783	10,40%
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	1 000 000	8,81%	1 000 000	6,97%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000	4,41%	500 000	3,49%
Jacek Tarczyński **	500 000	4,41%	500 000	3,49%
Pozostali	3 508 217	30,92%	3 508 217	24,45%
Razem	11 346 936	100,00%	14 346 936	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

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające na dzień 6 maja 2016 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 6 maja 2016)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 4 marca 2016)
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
Krzysztof Wachowski Wiceprezes Zarządu	49 000	bez zmian	49 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	9 302	bez zmian	9 302

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez niego bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 4 marca 2016 roku do 6 maja 2016 roku.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego za rok 2015, tj. na dzień 4 marca 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 6 maja 2016 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące na dzień 6 maja 2016 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 6 maja 2016)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 4 marca 2016)
Edmund Bienkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	500 000	bez zmian	500 000
Marek Piątkowski Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Andrzej Pisula Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez nią bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 4 marca 2016 roku do 6 maja 2016 roku.

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	144 476	124 795	15,8%
Zysk brutto na sprzedaży	29 810	30 480	-2,2%
Koszty sprzedaży	-20 438	-21 537	-5,1%
<i>jako % przychodów</i>	-14,15%	-17,26%	-3,11 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	-4 308	-3 654	17,9%
<i>jako % przychodów</i>	-2,98%	-2,93%	0,05 p.p.
Zysk ze sprzedaży	5 063	5 290	-4,3%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	421	3 363	-87,5%
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	11 669	13 653	-14,5%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	5 484	8 652	-36,6%
Wynik na działalności finansowej	-1 489	-1 850	-19,5%
Zysk brutto	3 995	6 802	-41,3%
Zysk netto	3 182	5 358	-40,6%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	3 182	5 358	-40,6%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	0,28	0,47	-40,6%

* 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 marca 2016 roku wyniosła 11.346.936.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	20,6%	24,4%	-3,8 p.p.
Marża netto na sprzedaży	3,5%	4,2%	-0,7 p.p.
Rentowność EBITDA	8,1%	10,9%	-2,9 p.p.
Rentowność brutto	2,8%	5,5%	-2,7 p.p.
Rentowność netto	2,2%	4,3%	-2,1 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 3 miesięcy 2016 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 144.476 tys. zł. i były o 15,8% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów miało systematyczne rozszerzanie

współpracy z sieciami handlowymi, przeprowadzone w ostatnich kwartałach kampanie reklamowe oraz wdrażanie nowych asortymentów grupy premium.

W okresie 3 miesięcy 2016 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 20,6% i była o 3,8 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2015 roku. Podstawowym czynnikiem spadku marży brutto był wzrost udziału kosztów zużycia materiałów i energii w przychodach (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) – w pierwszym kwartale 2016 roku udział ten kształtował się na poziomie 61,9%, podczas gdy w pierwszym kwartale 2015 roku było to 60,8%. Istotny wpływ na spadek marży brutto miał też wzrost kosztów amortyzacji związany z zakończoną rozbudową zakładu w Ujeźdźcu Małym oraz zakupem specjalistycznych maszyn i urządzeń produkcyjnych. Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 6.185 tys zł, a w pierwszym kwartale 2015 roku 5.001 tys zł (koszty związane przede wszystkim z halami produkcyjnymi i ich wyposażeniem).

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 20.438 tys zł (spadł o 1.098 tys zł tj. o 5% w stosunku do pierwszego kwartału 2015 roku). W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa Tarczyński nie prowadziła typowej kampanii reklamowej, jak to miało miejsce w roku ubiegłym. Działania reklamowe opierały się na sponsorowaniu programu rozrywkowego w jednej z wiodących stacji telewizyjnych. Ponadto miniony kwartał był okresem wzmoczonych działań promocyjno-marketingowych.

Na pozostałe koszty operacyjne w pierwszym kwartale 2015 roku największy wpływ miało odszkodowanie w wysokości 3,1 mln zł wypłacone Spółce w związku z likwidacją zapasów. Likwidacja ta związana była ze szkodą, jaka miała miejsce w trakcie przechowywania surowca mięsnego w mroźni u jednego z dostawców. Spółka zgłosiła roszczenie do dostawcy w wysokości 3,7 mln zł. W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka odzyskała kwotę 3,1 mln zł (kwota pokryta z polisy OC dostawcy).

Wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2016 roku wyniósł 11.669 tys. zł. i był o 1.984 tys. zł. niższy niż w analogicznym okresie 2015 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 8,1%.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 roku 3.182 tys. zł. zysku netto przy rentowności netto na poziomie 2,2%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	Dynamika	Struktura 2016	Struktura 2015
Kapitały własne	146 405	143 218	2,2%	33,4%	34,4%
Kapitały obce	291 356	273 243	6,6%	66,6%	65,6%
Kapitały obce długoterminowe	147 189	150 821	-2,4%	33,6%	36,2%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	87 770	90 044	-2,5%	20,0%	21,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	419	419	0,0%	0,1%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczony	9 273	9 257	0,2%	2,1%	2,2%
Przychody przyszłych okresów	24 538	24 946	-1,6%	5,6%	6,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 189	26 156	-3,7%	5,8%	6,3%
Kapitały obce krótkoterminowe	144 168	122 422	17,8%	32,9%	29,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 332	55 786	13,5%	14,5%	13,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 992	16 771	25,2%	4,8%	4,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 959	15 823	32,5%	4,8%	3,8%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	15	-	0,0%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	1 209	1 024	18,1%	0,3%	0,2%
Przychody przyszłych okresów	1 631	1 631	0,0%	0,4%	0,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 471	11 385	0,8%	2,6%	2,7%

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Pozostałe zobowiązania	14 046	11 805	19,0%	3,2%	2,8%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	10 527	8 183	28,6%	2,4%	2,0%
PASYWA RAZEM	437 762	416 460	5,1%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 marca 2016	31 grudnia 2015
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	3,09	2,86
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,67	0,66
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,99	1,91
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,99	1,00
Wskaźnik kapitału własnego	0,33	0,34

Definicje wskaźników:

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

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 31 marca 2016 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 437.762 tys. zł. i była o 21.302 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2015 roku.

Majątek grupy na dzień 31 marca 2016 roku jest w 33,4% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2015 roku wskaźnik ten wynosił 34,4%).

Zysk wypracowany w okresie 3 miesięcy 2016 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy. Ponadto kapitały własne zostały pomniejszone m.in. o 1.025 tys. zł w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 31 marca 2016 roku kapitały własne wyniosły 146.405 tys. zł.

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

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

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	Dynamika	Struktura 2016	Struktura 2015
Aktywa trwałe	296 380	294 163	0,8%	67,7%	70,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	281 477	280 353	0,4%	64,3%	67,3%
Pozostałe wartości niematerialne	9 775	9 060	7,9%	2,2%	2,2%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	80	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 049	4 670	8,1%	1,2%	1,1%
Aktywa obrotowe	141 381	122 297	15,6%	32,3%	29,4%
Zapasy	41 426	33 496	23,7%	9,5%	8,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	73 561	68 136	8,0%	16,8%	16,4%
Bieżące aktywa podatkowe	928	1 020	-9,0%	0,2%	0,2%
Pozostałe aktywa	11 685	8 086	44,5%	2,7%	1,9%
Pozostałe aktywa finansowe	1 200	1 200	0,0%	0,3%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 581	10 359	21,4%	2,9%	2,5%
AKTYWA RAZEM	437 762	416 460	5,1%	100,0%	100,0%

W strukturze aktywów 70,6% przypada na aktywa trwale, zaś 29,4% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2016 roku wynosiła 281.477 tys. zł.

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 734	-8 325
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 441	-2 333
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 998	8 956
Przepływy pieniężne netto razem	2 292	-1 702
Środki pieniężne na początek okresu	10 359	8 310
Środki pieniężne na koniec okresu	12 581	6 519

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2016 roku wyniosły 2.734 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku przepływy te wyniosły (-) 8.325 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)5.441 tys. zł. (w analogicznym okresie 2015 roku wyniosły (-)2.333 tys. zł.). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2016 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwale, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2016 roku były dodatnie i wyniosły 4.998 tys. zł., a w analogicznym okresie 2015 roku wyniosły one 8.956 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 12.581 tys. zł

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2016 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 16 i 25 niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania okresowego.

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

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 16 i 25 niniejszego sprawozdania, w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania okresowego nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie 3 miesięcy, zakończonym 31 marca 2016 roku oraz w okresie od 31 marca 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński.

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

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki Tarczyński S.A. ani Grupy Kapitałowej Tarczyński na 2016 rok.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 12 maja 2016 r. i będzie ostatnim, podczas którego przesłuchiwanie będą świadkowie pozwanego. Następnie Skład Orzekający podejmie decyzję co do wniosków o dopuszczenie dowodu z opinii biegłych.

Poza wyżej opisanym, w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku oraz w okresie od 31 marca 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku oraz w okresie od 31 marca 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku oraz w okresie od 31 marca 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 1

0% kapitałów własnych Tarczyński S.A.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Grupy z tytułu kredytów na dzień 31 marca 2016 roku.

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2016 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	11 960 000	4 020 000	7 940 000	2019-02-28	62 000 000	hipoteka umowna na nieruchomości hipoteka kaucyjna na nieruchomości przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości od zdarzeń losowych pełnomocnictwo do rachunków bankowych depozyt na rezerwowym rachunku obsługi zadłużenia oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt Inwestycyjny	PLN	zmienna	9 673 400	3 756 000	5 917 400	2018-09-30	25 000 000	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna weksel własny in blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	4 950 000	1 080 000	3 870 000	2020-10-04	10 800 000	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	3 997 602	1 777 800	2 219 802	2018-06-30	8 000 000	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości weksel własny in blanco
mBank SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	726 416	262 800	463 616	2018-12-10	1 400 000	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja z praw umowy ubezpieczenia
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	14 604 961	3 022 545	11 582 416	2024-08-25	26 195 392	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości

**Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2016 roku
 c.d.**

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	PLN	zmienna	27 729 481	2 729 481	25 000 000	2018-08-25	30 000 000	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka kaucyjna umowna hipoteka umowna
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt Obrotowy	PLN	zmienna	21 986 910	3 614 280	18 372 630	2018-04-30	25 300 000	cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego
mBank SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	10 454 540	1 090 920	9 363 620	2018-07-15	11 000 000	hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów handlowych
mBank SA	kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zmienna	3 207 008	0	3 207 008	2018-07-12	4 000 000	zastaw rejestrowy na zapasach cesja globalna weksel in blanco
Razem				109 290 318	21 353 826	87 936 493			
	Prowizja rozliczana efektywną stopą procentową			-528 527	-361 847	-166 680			
Razem wartość bilansowa kredytów				108 761 791	20 991 978	87 769 813			

24.2. Umowy leasingowe

Jednostka dominująca jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 36.660 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

24.3. Gwarancje

Na dzień 31 marca 2016 roku jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania okresowego.

Faktoring

Na dzień 6 maja 2016 roku Spółka Tarczyński S.A. korzysta z usług faktoringu w ramach umów zawartych z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. w celu :

- finansowania dostaw - umowa faktoringu odwrotnego nr 2137/2994/2014 z dnia 5 lutego 2014r wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 12 mln zł i obowiązuje do 30.04.2017 roku;
- finansowania należności bez przejęcia ryzyka - umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 30 mln. zł. i obowiązuje do 30.04.2017 roku;

Uchwały w sprawie podziału zysku

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Tarczyński S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015 rok i postanowiło, że zysk netto Spółki za 2015 rok w kwocie 19 277 887,93 zł zostanie przeznaczony:

- a) w kwocie 8 894 908,88 zł na kapitał zapasowy Spółki,
- b) w kwocie 7 375 508,40 zł na wypłatę dywidendy tj. 0,65 zł na każdą akcję,
- c) w kwocie 3 007 470,65 na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 11 346 936 sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 25 kwietnia 2016 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 11 maja 2016 roku.

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

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

26.1. Czynniki zewnętrzne

26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

26.1.2 Regulacje prawne

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

26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

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

Jak podaje Agencja Rynku Rolnego, sezonowy spadek podaży trzody chlewnej w Polsce oraz uruchomienie w styczniu 2016 r. mechanizmu dopłat do prywatnego przechowywania wieprzowiny przyczyniły się do wzrostu krajowych cen skupu trzody w pierwszym kwartale 2016 r., ale nadal były one niższe niż przed rokiem. Zgodnie z danymi GUS, w lutym 2016 r. żywiec wieprzowy skupowano średnio po 4,10 zł/kg, o 3% drożej niż w poprzednim miesiącu, ale o 8% taniej niż przed rokiem.

Według Agencji Rynku Rolnego średnia krajowa cena skupu trzody chlewnej płacona w marcu 2016 roku przez zakłady mięsne objęte monitoringiem Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW wyniosła 4,31 zł/kg (o 4% więcej niż przed miesiącem, ale o 3% mniej niż rok wcześniej).

W UE świnie rzeźne klasy E kupowano w lutym 2016 roku średnio po 131,1 EUR/100 kg masy poubojowej schłodzonej, tj. o 3% drożej niż miesiąc wcześniej, ale o 4% taniej niż przed rokiem.

W opinii analityków ARR w pierwszej połowie 2016 r. krajowa produkcja żywca wieprzowego może ukształtować się na poziomie niższym o około 5% niż w pierwszym półroczu 2015 r. W drugiej połowie 2016 r. spadek produkcji może się pogłębić. KE prognozuje wzrost unijnej produkcji świń rzeźnych w drugim i trzecim kwartale 2016 roku, w związku z czym nie ma przesłanek do tego, aby w tym okresie ceny wieprzowiny w UE były wyższe niż przed rokiem. Według analityków ARR w efekcie w czerwcu i we wrześniu 2016 r. ceny skupu trzody chlewnej w Polsce, pomimo zmniejszenia krajowej produkcji, mogą być niższe niż rok wcześniej. Zespół ekspertów ARR ocenia, że średnie krajowe ceny skupu trzody chlewnej mogą wynosić w czerwcu 4,10-4,30 zł/kg.

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

26.2. Czynniki wewnętrzne

26.2.1 Zakończenie realizacji inwestycji rozbudowy

Zakończenie realizacji inwestycji rozbudowy powiększyło moce wytwórcze Spółki Tarczyński S.A. w zakładzie zlokalizowanym w Ujeźdźcu Małym o ok. 40%. Dochodzenie do pełnych mocy produkcyjnych będzie procesem stopniowym, którego tempo uzależnione będzie od dynamiki wzrostu sprzedaży oraz możliwości inwestycyjnych Spółki (nowe linie produkcyjne).

26.2.2 Ogólnopolska kampania reklamowa

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa Tarczyński nie prowadziła typowej kampanii reklamowej, jak to miało miejsce w roku ubiegłym. Działania reklamowe opierały się na sponsorowaniu programu rozrywkowego w jednej z wiodących stacji telewizyjnych.

W kolejnych miesiącach planowana jest kontynuacja działań promocyjno-reklamowych. Ich skala uzależniona będzie od sytuacji na rynku surowca mięsnego oraz możliwości wypracowania nadwyżek finansowych, które mogłyby zostać przeznaczone na sfinansowanie tych działań.

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

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

27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

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

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

Na koszty działalności Grupy Tarczyński wpływ mają m.in. ceny rynkowe mięsa. Ok. 65% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym w okresie roku oraz są podatne na różnego rodzaju czynniki niezwiązane bezpośrednio z sytuacją rynkową np. choroby zwierząt, skażenie pasz. Ceny surowca są ściśle związane z cyklami produkcyjnymi, tzw. „cykl świński” charakteryzuje się cyklicznym występowaniem nadpodaży i niezaspokojonym popytem rynkowym. Ceny surowców zarówno mięsa białego (drób), jak i czerwonego (wieprzowina,

wołowina) są ściśle skorelowane z cenami zbóż na rynkach światowych. Spekulacje cenami zbóż na rynkach towarowych mogą mieć związek z występowaniem klęsk żywiołowych i zwiększonym zapotrzebowaniem na surowce energetyczne. Ogólna tendencja wzrostu cen żywności jest również spowodowana wzrostem liczby ludności oraz zwiększeniem stopnia zamożności ludności zamieszkującej kraje rozwijające się. Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost cen wyżej wymienionych surowców wykorzystywanych do produkcji może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W 2015 roku około 44% 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 ok. 11% przychodów. Ryzyko kursu walutowego związane z zakupami surowców w EUR zabezpieczane jest walutowymi kontraktami terminowymi (forward).

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

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

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

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

27.2.3 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

27.2.4 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Tarczyński S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 7 375 508,40 zł (słownie: siedem milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiem zł 40/100), tj. 0,65 zł (słownie: zero złotych 65/100) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 11 346 936 sztuk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 25 kwietnia 2016 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 11 maja 2016r.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	31 marca 2016	31 marca 2015
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 434 389,97	1 355 089,92
Zwiększenie	0,00	79 300,05
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	242 846,56	0,00
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	1 191 543,41	1 434 389,97

32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.565 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2016 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 marca 2015 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2016 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Spółka nie zapadły rozstrzygnięcia istotnych spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

40.1. Kapitał podstawowy

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 31 marca 2016 roku

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

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

40.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

40.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 3 miesięcy 2016 roku o 5.986,29 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Jak opisano w punkcie 28 niniejszego sprawozdania, 11 maja 2016 roku będzie miała miejsce wypłata dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2015.

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

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Grupa nie udzielała gwarancji ani poręczeń

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

Umowa pożyczki

W dniu 9 grudnia 2015 roku Tarczyński S.A. udzieliła akcjonariuszom Spółki – Pani Elżbiecie Tarczyńskiej i Panu Jackowi Tarczyńskiemu, pożyczek pieniężnych w kwocie po 600 tys. zł dla każdego z nich. Oprocentowanie wynosi 3% w skali roku, a termin spłaty upływa 30 czerwca 2016 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	1 042 824,76	311 966,10
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	99 824,76	98 966,10
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	943 000,00	213 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	103 456,12	95 930,64

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	61 456,12	53 930,64
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	42 000,00	42 000,00
RAZEM	1 146 280,88	407 896,74

Jednostki zależne

Zarząd jednostki	6 000,00	6 000,00
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	6 000,00	6 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	0,00	0,00
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	0,00	0,00
RAZEM	6 000,00	6 000,00

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.03.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	74 761 156,29	69 335 707,89
Należności z tytułu dostaw i usług	73 561 156,29	68 135 707,89
Pożyczki	1 200 000,00	1 200 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 580 924,31	10 359 492,38
Razem aktywa finansowe	87 422 080,60	79 775 200,27

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.03.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64 810,00	94 573,60
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	172 094 108,95	162 600 532,10
Kredyty i pożyczki	108 761 791,12	106 814 468,78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 332 317,83	55 786 063,32
Zobowiązania z tytułu gwarancji, leasingu, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	66 832 930,36	60 193 150,51
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 660 475,68	37 540 799,27
Zobowiązania z tytułu faktoringu	30 172 454,68	22 652 351,24
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 265 533,02	1 272 923,46
Razem zobowiązania finansowe	240 257 382,33	224 161 179,67

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 marca 2015 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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

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

Okres zakończony 31 marca 2016 roku

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(94 573,60)	0,00	(94 573,60)
instrumenty pochodne	0,00	(94 573,60)	0,00	(94 573,60)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(1 272 923,46)	0,00	(1 272 923,46)
RAZEM	0,00	(1 367 497,06)	0,00	(1 367 497,06)

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	Okres zakończony 31.03.2016	Okres zakończony 31.12.2015	Wartość nominalna [tys]	Wycena przez:	Data zakończenia transakcji
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(1 265 533,02)	(1 272 923,46)			
Transakcja typu IRS	(1 265 533,02)	(1 272 923,46)	64 974,00	kapitał	2016, 2018, 2024
Instrumenty przeznaczone do obrotu	(64 810,00)	(94 573,60)			
Transakcja typu Forward 2015	0,00	(94 573,60)	3 435 EUR	wynik	styczeń 2015
Transakcja typu Forward 2016	(64 810,00)	0,00	2 100 EUR	wynik	kwiecień 2016
Razem instrumenty pochodne	(1 330 343,02)	(1 367 497,06)			
w tym długoterminowe					
w tym krótkoterminowe	(1 330 343,02)	(1 367 497,06)			

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

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

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

44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

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

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Krzysztof Wachowski
Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 6 maja 2016 roku



**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016**

SPIS TREŚCI

BILANS	42
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	46
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	50
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	52
1.1. Informacje ogólne	52
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	52
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	53
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	53
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	54

BILANS

na dzień 31 marca 2016 roku

Aktywa

Lp.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
A	AKTYWA TRWAŁE	294 149 465,49	291 434 595,62
I	Wartości niematerialne i prawne	9 131 135,98	8 289 801,43
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 828 794,74	2 751 822,54
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 162 295,22	2 169 663,79
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 140 046,02	3 368 315,10
II	Rzeczowe aktywa trwałe	280 803 951,90	279 614 891,73
1	Środki trwałe	259 911 576,90	260 955 915,79
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 388 615,32	3 387 071,32
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	128 105 698,82	128 893 615,05
c	urządzenia techniczne i maszyny	115 974 859,47	115 972 633,26
d	środki transportu	2 891 243,48	3 111 642,29
e	inne środki trwałe	9 551 159,81	9 590 953,87
2	Środki trwałe w budowie	16 158 784,02	13 894 661,01
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 733 590,98	4 764 314,93
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	888 004,17	888 004,17
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	888 004,17	888 004,17
a	w jednostkach powiązanych	808 004,17	808 004,17
	- udziały lub akcje	702 814,52	702 814,52
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80 000,00	80 000,00
	- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 326 373,44	2 641 898,29
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 326 373,44	2 641 898,29
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	141 104 461,99	122 314 133,59
I	Zapasy	41 627 898,49	33 502 414,44

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

1	Materiały	25 351 832,83	21 302 721,59
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	15 579 743,17	11 800 430,28
4	Towary	312 419,42	228 262,57
5	Zaliczki na dostawy	383 903,07	171 000,00
II	Należności krótkoterminowe	83 225 928,78	76 257 943,12
1	Należności od jednostek powiązanych	3 076 629,98	692 053,49
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 076 629,98	692 053,49
	- do 12 miesięcy	3 076 629,98	692 053,49
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	80 149 298,80	75 565 889,63
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	70 086 030,42	67 243 777,58
	- do 12 miesięcy	70 086 030,42	67 243 777,58
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	9 835 709,66	7 180 699,29
c	inne	227 558,72	1 141 412,76
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	13 591 337,80	11 405 096,55
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 591 337,80	11 405 096,55
a	w jednostkach powiązanych	1 200 000,00	1 200 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	1 200 000,00	1 200 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 391 337,80	10 205 096,55
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 391 337,80	10 205 096,55
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 659 296,92	1 148 679,48
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		435 253 927,48	413 748 729,21

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Pasywa

LP.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	135 296 847,29	133 346 465,59
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	84 087 315,84	84 087 315,84
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 524 777,68	37 524 777,68
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	(1 025 081,73)	(1 031 068,02)
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	5 986,29	209 506,83
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	22 672 864,49	22 672 864,49
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 270 417,28	(3 007 470,65)
VI	Zysk (strata) netto	1 944 395,41	19 277 887,93
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	299 957 080,19	280 402 263,62
I	Rezerwy na zobowiązania	10 755 375,45	10 536 807,83
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 127 801,31	9 094 427,45
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 627 574,14	1 442 380,38
	- długoterminowa	418 849,00	418 849,00
	- krótkoterminowa	1 208 725,14	1 023 531,38
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	113 125 618,87	116 602 455,47
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	113 125 618,87	116 602 455,47
a	kredyty i pożyczki	87 936 492,63	90 446 791,72
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	25 189 126,24	26 155 663,75
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	149 907 045,97	126 686 244,49
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	8 568 456,86	8 185 667,53
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 568 456,86	8 185 667,53
	- do 12 miesięcy	8 568 456,86	8 185 667,53
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	141 215 654,21	118 022 255,11
a	kredyty i pożyczki	21 353 825,62	16 940 174,78
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	42 957 961,93	35 390 812,37
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	63 420 311,21	54 695 827,31
	- do 12 miesięcy	63 420 311,21	54 695 827,31

TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 144 205,46	4 385 268,28
h	z tytułu wynagrodzeń	3 760 249,71	3 025 152,36
i	inne	3 579 100,28	3 585 020,01
3	Fundusze specjalne	122 934,90	478 321,85
IV	Rozliczenia międzyokresowe	26 169 039,90	26 576 755,83
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	26 169 039,90	26 576 755,83
	- długoterminowe	24 538 176,11	24 945 892,04
	- krótkoterminowe	1 630 863,79	1 630 863,79
PASYWA RAZEM		435 253 927,48	413 748 729,21

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

LP.	TYTUŁ	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	149 548 354,82	132 677 016,32
	- od jednostek powiązanych	0,00	393 082,92
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	142 377 322,11	123 265 237,57
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	3 779 312,89	5 870 173,71
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 829 535,29	2 044 066,42
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 562 184,53	1 497 538,62
B	Koszty działalności operacyjnej	146 046 509,70	129 094 236,64
I	Amortyzacja	5 906 543,62	4 761 344,26
II	Zużycie materiałów i energii	91 931 028,19	79 766 951,90
III	Usługi obce	27 362 085,76	25 328 174,31
IV	Podatki i opłaty, w tym:	552 065,23	479 082,77
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	14 997 717,88	13 547 117,36
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 192 046,18	2 892 479,63
	- emerytalne	1 398 622,36	1 245 462,62
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	692 944,00	951 491,52
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 412 078,84	1 367 594,89
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 501 845,12	3 582 779,68
D	Pozostałe przychody operacyjne	573 471,66	3 542 290,91
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	57 729,32	0,00
II	Dotacje	358 224,84	227 515,11
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	157 517,50	3 314 775,80
E	Pozostałe koszty operacyjne	117 122,75	144 569,83
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	22 743,96
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	67 244,40	79 300,05
III	Inne koszty operacyjne	49 878,35	42 525,82
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 958 194,03	6 980 500,76
G	Przychody finansowe	272 251,00	2 781 417,74
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	2 614 623,85
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	2 614 623,85
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	2 614 623,85
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	9 929,12	1 603,87
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	262 321,88	165 190,02
H	Koszty finansowe	1 761 579,06	2 017 243,99
I	Odsetki, w tym:	1 644 572,44	1 859 904,40
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	117 006,62	157 339,59
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 468 865,97	7 744 674,51
J	Podatek dochodowy	524 470,56	1 096 850,75
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 944 395,41	6 647 823,76

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Tytuł	1.01.-31.03.2016r.	1.01.-31.03.2015r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	133 346 465,59	116 866 541,48
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	133 346 465,59	116 866 541,48
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	84 087 315,84	73 968 086,95
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
2.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	84 087 315,84	73 968 086,95
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	84 087 315,84	73 968 086,95
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 031 068,02)	(1 240 574,85)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	5 986,29	8 411,81
a) zwiększenie (z tytułu)	5 986,29	8 411,81
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	5 986,29	8 411,81
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 025 081,73)	(1 232 163,04)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 007 470,65)	10 119 228,89
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 277 887,93	12 551 539,86
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	(3 007 470,65)	(3 007 470,65)
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	16 270 417,28	9 544 069,21
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 270 417,28	9 544 069,21
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	(2 432 310,97)
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	(2 432 310,97)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(2 432 310,97)
5.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	16 270 417,28	7 111 758,24
6. Wynik netto	1 944 395,41	6 647 823,76
a) zysk netto	1 944 395,41	6 647 823,76
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	135 296 847,29	120 515 306,40
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	135 296 847,29	120 515 306,40

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 944 395,41	6 647 823,76
Korekty razem:	667 092,30	(17 637 874,63)
Amortyzacja	5 906 543,62	4 761 344,26
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	70 178,80	88 262,01
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 391 179,36	(1 031 104,14)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(57 729,32)	22 743,96
Zmiana stanu rezerw	218 567,62	167 946,60
Zmiana stanu zapasów	(8 125 484,05)	(4 625 707,65)
Zmiana stanu należności	(6 967 985,66)	(978 279,63)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 828 644,16	(10 450 487,91)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 602 808,52)	(2 593 533,29)
Inne korekty	5 986,29	(2 999 058,84)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 611 487,71	(10 990 050,87)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wplýwy	90 867,82	3 636 021,63
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	87 870,73	1 018 400,69
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	2 997,09	2 617 620,94
w jednostkach powiązanych	0,00	2 614 623,85
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	2 614 623,85
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wplýwy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	2 997,09	2 997,09
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wplýwy z aktywów finansowych	2 997,09	2 997,09
Inne wplýwy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	(5 444 399,66)	(3 173 449,52)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 444 399,66)	(3 173 449,52)
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 353 531,84)	462 572,11
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	13 731 401,19	15 911 061,05
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	6 246 438,03	15 123 114,29
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	7 484 963,16	787 946,76
Wydatki	(8 732 937,01)	(6 954 574,33)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	(4 343 086,28)	(3 037 150,00)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 998 671,37)	(2 333 904,62)
Odsetki	(1 391 179,36)	(1 583 519,71)
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 998 464,18	8 956 486,72
Przeplwy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	2 256 420,05	(1 570 992,04)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 218 735,68	(1 659 254,05)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(70 178,80)	(88 262,01)
Środki pieniężne na początek okresu	7 172 602,12	7 999 120,11
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	12 391 337,80	6 339 866,06
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 879,07	362 625,51

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

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

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. i sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2016 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Krzysztof Wachowski
Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 6 maja 2016 roku