



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015**

zawierające

**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015**

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 15 maja 2015

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW 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	14
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	15
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
10. Korekta błędów poprzednich okresów	15
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	15
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	16
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	18
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	18
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)	21
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
17.1. Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym – inwestycje w majątek trwały	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	24
24.1. Umowy kredytowe	24
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	31
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	33
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	33
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	33
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	34
33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	34
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	34
36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	34
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	34
38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	35
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	35
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	35

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku


40.1.	Kapitał podstawowy	35
40.2.	Nadwyżka z emisji akcji	36
40.3.	Kapitał rezerwowy	36
40.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	36
41.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	36
42.	Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	36
43.	Instrumenty finansowe	37
43.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	37
43.2.	Analiza poziomów wartości godziwej	38
43.3.	Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	38
43.4.	Charakterystyka instrumentów pochodnych	38
44.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	40
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A.	42
	BILANS	43
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	47
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	51
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	53

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	124 794 898,79	108 856 035,05
Koszt własny sprzedaży	(94 314 688,00)	(86 569 627,32)
Zysk brutto ze sprzedaży	30 480 210,79	22 286 407,73
Koszty sprzedaży	(21 536 647,95)	(13 521 421,89)
Koszty zarządu	(3 653 849,28)	(4 246 592,75)
Pozostałe przychody operacyjne	3 507 297,98	441 439,50
Pozostałe koszty operacyjne	(144 570,45)	(171 256,91)
Zysk operacyjny	8 652 441,09	4 788 575,68
Przychody finansowe	166 817,67	117 546,93
Koszty finansowe	(2 017 243,99)	(1 513 576,76)
Zysk przed opodatkowaniem	6 802 014,77	3 392 545,85
Podatek dochodowy	(1 443 791,60)	(744 733,76)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 358 223,17	2 647 812,09
Zysk netto za rok obrotowy	5 358 223,17	2 647 812,09
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(1 521 188,93)	(27 465,82)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	289 025,90	5 218,51
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(3 673,24)	-
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	(1 235 836,27)	(22 247,31)
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	(1 235 836,27)	(22 247,31)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	4 122 386,90	2 625 564,78
Zysk netto za rok obrotowy		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	5 358 223,17	2 647 812,09
Całkowite dochody za rok obrotowy		
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	4 122 386,90	2 625 564,78
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	0,47	0,23

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,47	0,23
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,47	0,23
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,47	0,23



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	267 527 463,94	259 518 773,78
Pozostałe wartości niematerialne	7 536 887,60	7 149 719,29
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	288 877,15
Należności inne	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 212 661,68	5 441 638,08
Aktywa trwale razem	281 357 013,22	272 399 008,30
Aktywa obrotowe		
Zapasy	41 376 433,70	33 771 548,93
Należności z tytułu dostaw i usług	60 800 261,94	57 692 563,02
Pożyczki i należności własne	0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe	32 568,00	922 773,00
Pozostałe aktywa	15 237 078,53	12 791 660,27
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 519 351,78	8 253 776,26
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	123 965 693,95	113 432 321,48
AKTYWA RAZEM	405 322 707,17	385 831 329,78

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014
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	(1 232 163,04)	(1 240 574,85)
Kapitał rezerwowy	63 685 124,37	63 685 124,37
Zyski zatrzymane	17 034 566,17	11 791 182,89
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(9 477,00)	(9 477,00)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(3 673,24)	0,00
Kapitał własny razem	128 346 090,94	123 097 969,09
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>128 346 090,94</i>	<i>123 097 969,09</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 771 261,88	63 656 041,45
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 256 447,59	418 849,00
Rezerwa na podatek odroczony	8 006 192,99	8 000 622,63
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	16 313 231,93	16 541 687,19
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 276 220,44	29 052 598,86
Zobowiązania długoterminowe razem	122 623 354,83	117 669 799,13
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 445 964,09	53 351 718,51
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38 219 251,67	32 302 224,62
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 094 641,57	14 745 018,77
Bieżące zobowiązania podatkowe	313 963,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	837 598,59	0,00
Przychody przyszłych okresów	1 185 371,90	1 180 123,15
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 363 266,33	9 250 757,67
Pozostałe zobowiązania	13 734 180,50	22 676 004,07
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	9 996 622,34	11 557 714,77
Zobowiązania krótkoterminowe razem	155 190 859,99	145 063 561,56
PASYWA RAZEM	405 322 707,17	385 831 329,78

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015**

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	6 802 014,77	3 392 545,85
Korekty:	(10 915 545,05)	(32 870 852,05)
Amortyzacja	5 000 833,47	5 112 110,70
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	88 262,01	(4 720,12)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1 583 519,71	1 230 635,91
	22 743,96	(25 403,07)
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
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:		0,00
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 543 414,12)	(40 267 260,99)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(831 247,98)	410 098,11
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(13 073 840,69)	1 136 692,12
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	77 735,75
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	837 598,59	(295 030,80)
Podatek zapłacony		(8 142,00)
Inne korekty		(237 567,66)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(8 325 229,07)	(29 478 306,20)
Przepływy 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	(3 354 776,32)	(9 400 120,22)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 018 400,69	27 239,69
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	0,00
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(2 333 378,54)	(9 372 880,53)
Przepływy 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 pożyczek	15 123 114,29	9 723 678,46
Wpływy z dotacji rządowych	0,00	0,00
Splata pożyczek	(3 037 150,00)	(4 040 096,26)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 333 904,62)	(2 222 878,96)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	(123 504,05)
Odsetki zapłacone	(1 583 519,71)	(1 230 635,91)
Inne wpływy finansowe - faktoring należności	787 946,76	23 213 027,70
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	8 956 486,72	25 319 590,98

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 702 120,89)	(13 531 595,75)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(88 262,01)	749,69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	8 309 734,68	23 318 671,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	6 519 351,78	9 787 075,25

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	11 346 936,00	37 524 777,68	56 753 738,00	(257 218,47)	(13 450,05)	10 052 400,72	115 407 183,88
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	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
Koszty emisji akcji	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
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(22 247,30)	0,00	0,00	(22 247,30)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 647 812,09	2 647 812,09
Zmiana prezentacji wypłaconej w latach ubiegłych dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 marca 2014	11 346 936,00	37 524 777,68	56 753 738,00	(279 465,77)	(13 450,05)	12 700 212,81	118 032 748,67

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 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku ze skutkiem na dzień 11 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Sobkowiaka na stanowisko Członka Zarządu. Nie było innych zmian w składzie Zarządu w okresie od 31 marca 2015 roku do dnia 15 maja 2015 roku.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 marca 2015 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 2015 roku, jak i w okresie od 31 marca 2015 roku do 15 maja 2015 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 15 maja 2015 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 2014 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 4 marca 2015 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Z posiadanych przez Spółkę i Grupę informacji nie wynika, aby istniał jakikolwiek akcjonariusz Spółki, który byłby zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania, w skład którego weszłaby 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 2015	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,0890	4,1489

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 2015 roku

Żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Grupę od 1 stycznia 2015 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.

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 2014 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, z wyjątkiem metody wyceny zapasów. Grupa od 1 stycznia 2015 roku wycenia zapasy w oparciu o techniczny koszt wytworzenia. Dla celów niniejszego sprawozdania dane porównywalne zostały przekształcone za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2014 roku.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2015 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 2015 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędu 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 2014 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 8,2 % przychodów ze sprzedaży.

Grupa Tarczyński posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 70 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. W latach 2013-2014 Grupa prowadziła inwestycję polegającą na rozbudowie zakładu w Ujeźdźcu Małym. Celem rozbudowy jest 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. Szacunkowy wzrost mocy wytwórczych Spółki Tarczyński S.A. po uruchomieniu produkcji w nowo wybudowanej części zakładu w Ujeźdźcu wynosi 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).

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. Objąsnienia 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. Zakończona w I kwartale 2015 roku realizacja inwestycji rozbudowy zakładu zwiększyła moce wytwórcze Spółki, co pozwoli na zwiększenie wolumenu obrotów w kolejnych latach.

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 2015 roku (data publikacji raportu za 2014 rok) do dnia 15 maja 2015 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 2015 roku tj. na dzień 15 maja 2015 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 15 maja 2015 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%
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 15 maja 2015 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 15 maja 2015)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 4 marca 2015)
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
Krzysztof Wachowski Wiceprezes Zarządu	49 000	- 1 000	50 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	9 302	bez zmian	9 302
Jarosław Sobkowiak** Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez niego bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 4 marca 2015 roku do 15 maja 2015 roku.

** Pan Jarosław Sobkowiak na dzień 4 marca 2015 nie był Członkiem Zarządu Tarczyński SA

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego – za rok 2014, tj. na dzień 4 marca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 15 maja 2015 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące na dzień 15 maja 2015 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 15 maja 2015)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 4 marca 2015)
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 04 marca 2015 roku do 15 maja 2015 roku.

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 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 2015	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	124 795	108 856	14,6%
Zysk brutto na sprzedaży	30 480	22 286	36,8%
Koszty sprzedaży	-21 537	-13 521	59,3%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-17,26%</i>	<i>-12,42%</i>	<i>5,9 p.p.</i>
Koszty ogólnego zarządu	-3 654	-4 247	-14,0%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-2,93%</i>	<i>-3,90%</i>	<i>-0,57 p.p.</i>
Zysk ze sprzedaży	5 290	4 518	17,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 363	270	1144,6%
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	13 653	9 901	37,9%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	8 652	4 789	80,7%
Wynik na działalności finansowej	-1 850	-1 396	32,5%
Zysk brutto	6 802	3 393	100,5%
Zysk netto	5 358	2 648	102,4%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	5 358	2 648	102,4%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	0,47	0,23	102,4%

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

* 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 2015 roku wyniosła 11.346.936.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 3 miesięcy zakończony	okres 3 miesięcy zakończony	Dynamika
	31 marca 2015 r.	31 marca 2014 r.	
Marża brutto na sprzedaży	24,4%	20,5%	4,0 p.p.
Marża netto na sprzedaży	4,2%	4,2%	0,1 p.p.
Rentowność EBITDA	10,9%	9,1%	1,8 p.p.
Rentowność brutto	5,5%	3,1%	2,3 p.p.
Rentowność netto	4,3%	2,4%	1,9 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 2015 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 124.795 tys. zł. i były o 14,6% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego.

Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2015 roku miało systematyczne rozszerzanie współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium (kiełbasy krakowskie suche), a także kampania reklamowa przeprowadzona w okresie marzec-kwiecień 2015 roku.

W okresie 3 miesięcy 2015 roku marża brutto na sprzedaży wynosiła 24,4% i była o 4,0 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2014 roku. Najważniejszym czynnikiem wzrostu marży brutto był niższy koszt surowca - koszty zużycia materiałów i energii w przychodach (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) wynosiły 61,0%, a w pierwszym kwartale 2014 roku 63,6%. Niższe ceny surowca wynikały przede wszystkim z dużej podaży wieprzowiny na rynku europejskim, będącej skutkiem m.in. embarga wprowadzonego przez Rosję na import produktów wieprzowych z UE. W opinii ekspertów ARR ważnym czynnikiem, który spowodował spadek krajowych cen trzody chlewnej jest wzrost produkcji wieprzowiny w Polsce. Średnia krajowa cena zakupu trzody chlewnej placoną w marcu 2015 roku przez zakłady mięsne objęte monitoringiem Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW wyniosła 4,38 zł/kg i była o 1% niższa niż w lutym 2015 r. oraz o 8% niższa niż w marcu 2014 roku.

Wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2015 roku wyniósł 13.653 tys. zł. i był o 3.753 tys. zł. wyższy niż w analogicznym okresie 2014 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 10,9%.

Negatywny wpływ na wysokość wyniku EBITDA za I kwartał 2015 roku miały wysokie koszty reklamowo-promocyjne, związane z przeprowadzoną w okresie marzec-kwiecień 2015 roku kampanią telewizyjno-internetową. Koszt kampanii, który obciążał wynik I kwartału 2015 wyniósł ok. 4,3 mln zł. (w 2014 roku kampania rozpoczęła się w miesiącu kwietniu). Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe, mające na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki, których koszt przekroczył 0,9 mln.

Na pozostałe koszty operacyjne 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. Roszczenie to częściowo (t.j. w wysokości 3,1 mln zł) zostało pokryte z polisy OC dostawcy. Spółka będzie dochodzić pozostałej części swego roszczenia.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku 5.358 tys. zł. zysku netto przy rentowności netto na poziomie 4,3%.

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

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

	31 marca 2015	31 grudnia 2014	Dynamika	Struktura 2015	Struktura 2014
Kapitały własne	128 346	123 098	4,26%	31,7%	31,9%
Kapitały obce	277 814	262 733	5,74%	68,5%	68,1%
Kapitały obce długoterminowe	122 623	117 670	4,21%	30,3%	30,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 771	63 656	9,61%	17,2%	16,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 256	419	199,98%	0,3%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczoney	8 006	8 001	0,07%	2,0%	2,1%
Przychody przyszłych okresów	16 313	16 542	-1,38%	4,0%	4,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 276	29 053	-6,11%	6,7%	7,5%
Kapitały obce krótkoterminowe	155 191	145 064	6,98%	38,3%	37,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 446	53 352	20,79%	15,9%	13,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38 219	32 302	18,32%	9,4%	8,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 095	14 745	15,94%	4,2%	3,8%
Bieżące zobowiązania podatkowe	314	0	100,00%	0,1%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	838	0	100,00%	0,2%	0,0%
Przychody przyszłych okresów	1 185	1 180	0,44%	0,3%	0,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 363	9 251	1,22%	2,3%	2,4%
Pozostałe zobowiązania	13 734	22 676	-39,43%	3,4%	5,9%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	9 997	11 558	-13,51%	2,5%	3,0%
PASYWA RAZEM	405 323	385 831	5,1%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	3,59	3,61
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,69	0,68
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,16	2,13
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,89	0,88
Wskaźnik kapitału własnego	0,32	0,32

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 2015 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 405.323 tys. zł. i była o 19.491 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2014 roku.

Majątek grupy na dzień 31 marca 2015 roku jest w 31,7% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2014 roku wskaźnik ten wynosił 31,9%).

Zysk wypracowany w okresie 3 miesięcy 2015 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy. Ponadto kapitały własne zostały pomniejszone m.in. o 1.232 tys. zł w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 31 marca 2015 roku kapitały własne wyniosły 128.346 tys. zł.

W strukturze długoterminowego kapitału obcego Grupy w analizowanym okresie dominują dwa kredyty inwestycyjne związane z budową i rozbudową zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym. Znaczącą wartość stanowią również zobowiązania z tytułu leasingu.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz kredyty krótkoterminowe.

Tabela: Struktura aktywów Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 marca 2015	31 grudnia 2014	Dynamika	Struktura 2015	Struktura 2014
Aktywa trwałe	281 357	272 399	3,29%	69,4%	70,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	267 527	259 519	3,09%	66,00%	67,26%
Pozostałe wartości niematerialne	7 537	7 150	5,42%	1,86%	1,85%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	289	-72,31%	0,02%	0,07%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 213	5 442	14,17%	1,53%	1,41%
Aktywa obrotowe	123 966	113 432	9,3%	30,6%	29,4%
Zapasy	41 376	33 772	22,52%	10,21%	8,75%
Należności z tytułu dostaw i usług	60 800	57 693	5,39%	15,00%	14,95%
Bieżące aktywa podatkowe	33	923	-96,47%	0,01%	0,24%
Pozostałe aktywa	15 237	12 792	19,12%	3,76%	3,32%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 519	8 254	-21,01%	1,61%	2,14%
AKTYWA RAZEM	405 323	385 831	5,05%	100,00%	100,00%

W strukturze aktywów 70% przypada na aktywa trwałe, zaś 30% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2015 roku wynosiła 267.527 tys. zł. i była o 3% wyższa niż na 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim inwestycji rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu oraz zakupu / leasingu maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

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 2015	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 325	-29 478
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 333	-9 373
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 956	25 320
Przepływy pieniężne netto razem	-1 702	-13 532
Środki pieniężne na początek okresu	8 310	23 319
Środki pieniężne na koniec okresu	6 519	9 787

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2015 roku wyniosły

(-) 8.325 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku przepływy te wyniosły (-) 29.478 (W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa zwiększyła poziom zapasów surowców mięsnych o 33,7 mln zł, finansując ten wzrost faktoringiem oraz środkami własnymi.).

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)2.333 tys. zł. (w analogicznym okresie 2014 roku wyniosły (-)9.373 tys. zł.).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2015 roku były dodatnie i wyniosły 8.956 tys. zł., przy czym w analogicznym okresie 2014 roku wyniosły one 25.320 tys. zł. Na wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku największy wpływ miało finansowanie usługami faktoringowymi wzrostu zakupu materiałów i surowców.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 6.519 tys. zł

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.

17.1. Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym

W latach 2013-2014 Grupa Tarczyński realizowała program inwestycyjny, obejmujący głównie rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym w kwocie 65.000 tys. zł. Inwestycja polegała na budowie nowej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem jej w wysokospecjalizowane urządzenia do produkcji wędlin oraz rozszerzenie powierzchni produkcyjnej w obszarze przyjęcia, przechowywania surowca i ekspedycji. Celem rozbudowy jest wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

W dniu 9 lutego 2015 roku Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego w Trzebnicy udzielił Spółce pozwolenia na użytkowanie dobudowanej w ramach realizacji inwestycji części produkcyjno-magazynowej. Dochodzenie do pełnych mocy produkcyjnych w ramach nowo wybudowanej części zakładu w Ujeźdźcu Małym będzie procesem stopniowym, którego tempo uzależnione będzie od dynamiki wzrostu sprzedaży oraz możliwości inwestycyjnych Spółki (nowe linie produkcyjne).

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka złożyła do ARiMR wnioski o płatność drugiej transzy dotacji w kwocie 11,0 mln zł.

Kampania reklamowa

W marcu i kwietniu 2015 roku Grupa Tarczyński przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową (telewizja + Internet + outdoor). Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach. Jej celem jest promocja marki „TARCZYŃSKI” oraz produktu „Sucha Krakowska”. Koszt kampanii, który obciążył wynik I kwartału 2015 roku wyniósł ok. 4,3 mln zł. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe, mające na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki, których koszt przekroczył 0,9 mln.

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.

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

Dnia 30 marca 2015 roku wpłynęło do Spółki 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. Roszczenie to częściowo (t.j. w wysokości 3,1 mln zł) zostało pokryte z polisy OC dostawcy. Spółka będzie dochodzić pozostałej części swego roszczenia.

Pozostałe czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe zostały opisane w pkt. 16 i 17 niniejszego sprawozdania.

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 2015 roku oraz w okresie od 31 marca 2015 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 2015 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 29 października 2014 roku spółce Tarczyński SA zostało doręczone wezwanie na arbitraż wraz z wyznaczeniem arbitra. Wzywającym jest spółka Przedsiębiorstwo Techniczno – Budowlane Nickel sp. z o.o. z siedzibą w Jelonku k/Poznania (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. Wezwaniem na arbitraż objęta jest kwota roszczenia wzywającego w wysokości 17.891.354,76 zł netto (22.006.366,35 zł brutto) wraz z odsetkami od dnia wymagalności, tytułem rozliczenia w/w inwestycji budowlanej na skutek odstąpienia przez Tarczyński SA od umowy z dnia 7 czerwca 2013 roku o generalne wykonawstwo inwestycji.

Pismem z dnia 21 listopada 2014 roku Tarczyński SA odpowiedziała na wezwanie na arbitraż wskazując m.in. na bezzasadność roszczeń PTB Nickel sp. z o.o. w świetle postanowień wiążącej strony umowy o generalne wykonawstwo inwestycji regulujących zasady jej rozliczenia w przypadku odstąpienia od umowy. Po rozwiązaniu umowy Tarczyński SA był uprawniony do wstrzymania płatności na rzecz wzywającego do czasu ustalenia kosztów projektowania, realizacji, ukończenia inwestycji i usunięcia wad, odszkodowania umownego za opóźnienia w ukończeniu oraz wszelkich innych

kosztów poniesionych przez Tarczyński SA. Tarczyński SA powiadomił wzywającego o skorzystaniu z tego uprawnienia pismem z dnia 15 lipca 2014 roku. Inwestycja została zakończona uzyskaniem w dniu 9 lutego 2015 roku pozwolenia na użytkowanie. Obecnie Tarczyński SA kończy weryfikację kosztów budowy, w tym ustala saldo wzajemnych rozliczeń z wzywającym, które stanowić będzie podstawę odpowiedzi na pozew względnie pozwu wzajemnego przeciwko PTB Nickel sp. z o.o. Bez względu na powyższe, Tarczyński SA odrzuca roszczenia wzywającego o odszkodowanie z tytułu odstąpienia od umowy o generalne wykonawstwo inwestycji uznając rozwiązanie umowy za zasadne i konieczne, nadto dokonane zgodnie z postanowieniami kontraktu.

Obecnie postępowanie jest na etapie konstytuowania się składu orzekającego. 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. Tarczyński SA nie otrzymała zawiadomienia o ukonstytuowaniu się składu orzekającego, ani żadnego innego zawiadomienia, bądź zarządzenia wydanego w związku z wszczęciem postępowania arbitrażowego przez PTB Nickel sp. z o.o. Spółce nie został również dotąd doręczony pozew precyzujący roszczenia wzywającego.

- 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 2015 roku oraz w okresie od 31 marca 2015 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 2015 roku oraz w okresie od 31 marca 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Tarczyński S.A.

- 24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński**

24.1. Umowy kredytowe

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Tarczyński S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („BZ WBK”, „Bank”) umowę o kredyt obrotowy nr K00518/15 w wysokości 25,3 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie spłaty zobowiązań Spółki wobec BZ WBK z tytułu kredytu w rachunku bieżącym nr M0005783 z dnia 12 kwietnia 2012 roku wraz ze zmianami oraz kredytu obrotowego nr M0007384 z dnia 11 kwietnia 2013 roku wraz ze zmianami, a także na refinansowanie nakładów inwestycyjnych Spółki. Kredyt zawarty został na okres 3 lat, tj. całkowita spłata kredytu nastąpi 30 kwietnia 2018 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności BZ WBK wynikających z w/w umowy są: 1) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 72,0 mln zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomościach. Hipoteka ta stanowi jednocześnie

zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z następujących umów kredytowych: Umowy o kredyt inwestycyjny nr M0005259 z dnia 12 stycznia 2012 roku. wraz ze zmianami, Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr M0005783 z dnia 12 kwietnia 2012 roku wraz ze zmianami, Umowy o kredyt obrotowy nr M0007384 z dnia 11 kwietnia 2013 roku wraz ze zmianami, Umowy o kredyt inwestycyjny nr M0007748 z dnia 19 czerwca 2013 roku wraz ze zmianami, Umowy o kredyt obrotowy nr K001853/14 z dnia 23 grudnia 2014 roku; 2) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli; 3) przelew wierzytelności z kontraktów handlowych Spółki; 4) weksel własny in blanco. Zdarzenie zostało opisane w raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 4 maja 2015 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tytułu kredytów na dzień 31 marca 2015 roku.

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2015 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Rodzaj Zabezpieczenia
						poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
PKO BP SA	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	18 000 000,00	PLN	zmienna	15 389 675,53	0,00	15 389 675,53	2016-06-26	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka kaucyjna umowna hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego wecsel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego
PKO BP SA	Kredyt Obrotowy	4 000 000,00	PLN	zmienna	3 990 357,84	3 990 357,84	0,00	2015-08-25	hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego pełnomocnictwo do obciążania rachunków
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	21 300 000,00	PLN	zmienna	19 620 870,71	19 620 870,71	0,00	2015-04-30	hipoteka łączna umowna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia Nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów handlowych wecsel własny in blanco pełnomocnictwo do obciążania rachunków
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt Obrotowy	4 000 000,00	PLN	zmienna	4 000 000,00	0,00	4 000 000,00	2016-04-30	hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia Nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów handlowych wecsel własny in blanco hipoteka umowna łączna
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt Obrotowy	3 000 000,00	PLN	zmienna	2 850 000,00	2 850 000,00	0,00	2015-09-30	przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli wecsel własny in blanco

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2015 roku c.d.

PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	62 000 000,00	PLN	zmienna	15 980 000,00	4 020 000,00	11 960 000,00	2019-02-28	hipoteka umowna hipoteka kaucyjna przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości depozyt na rezerwowym rachunku obsługi zadłużenia pełnomocnictwo do rachunków bankowych oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji weksel własny in blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	10 800 000,00	PLN	zmienna	6 030 000,00	1 080 000,00	4 950 000,00	2020-10-04	umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości weksel własny in blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	24 500 000,00	PLN	zmienna	20 995 940,50	1 338 000,00	19 657 940,50	2024-08-25	umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości cesja z umowy o dofinansowanie z funduszy z UE pełnomocnictwo do obciążania rachunków
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt Inwestycyjny	25 000 000,00	PLN	zmienna	13 116 400,00	3 756 000,00	9 360 400,00	2018-09-30	hipoteka umowna zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki weksel własny in blanco pełnomocnictwo do obciążania rachunków
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	8 000 000,00	PLN	zmienna	5 775 402,06	1 777 800,00	3 997 602,06	2018-06-30	hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli weksel własny in blanco
mBank	Kredyt inwestycyjny	1 400 000,00	PLN	zmienna	989 216,47	262 800,00	726 416,47	2018-12-10	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego
Razem					108 737 863,11	38 695 828,55	70 042 034,56		
	Prowizja rozliczana efektywną stopą procentową				-747 349,56	-476 576,88	-270 772,68		
Razem wartość bilansowa kredytów					107 990 513,55	38 219 251,67	69 771 261,88		

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 2015 roku wyniosła 36.639 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone wekslami in blanco.

24.3. Gwarancje

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

31 marca 2014 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie udzieliła na zlecenie Tarczyński S.A. bankowej gwarancji zapłaty do kwoty 2.000.000,00 zł na rzecz PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie. Powyższa gwarancja dotyczy umowy faktoringowej nr 425/03/2014 z dnia 26 marca 2014 roku na stałe świadczenie przez PKO BP Faktoring S.A. na rzecz dostawców Tarczyński S.A. usług finansowych polegających na nabywaniu, administrowaniu i rozliczaniu wierzytelności wobec Tarczyński S.A. z tyt. sprzedaży dokonywanej przez jego dostawców. Gwarancja jest ważna do dnia 30 marca 2016 roku.

Gwarancja bankowa zapłaty na rzecz ARiMR

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

W dniu 26 sierpnia 2014 roku pomiędzy PKO BP SA a Tarczyński SA został zawarty aneks, w wyniku którego zmianie uległ termin ważności gwarancji, tj. do dnia 30 czerwca 2015 roku. Dodatkowo w celu zabezpieczenia gwarancji ustanowiono zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 3.561.358 zł oraz przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów w/w zastawu rejestrowego.

Przyznane przez ARiMR środki z tytułu zakończenia pierwszego etapu rozbudowy w wysokości 3 304 608,50 zł wpłynęły do Spółki 3 października 2014 roku.

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 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania okresowego.

Faktoring dostaw

W dniu 13 marca 2015 roku jednostka dominująca Tarczyński S.A. zawarła z BZWBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy Faktoringowej nr 2137/2994/2014 z dnia 5 lutego 2014 roku. W związku z zawarciem aneksu zmianie uległa kwota limitu oraz okres obowiązywania limitu: kwota: 12.000.000 zł - do dnia 31 sierpnia 2015 roku, kwota: 9.000.000 zł – do dnia 30 września 2015 roku, kwota: 6.000.000 zł – do dnia 31 października 2015 roku i kwota 3.000.000 zł – od dnia 1 listopada 2015 roku. Informacja została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 3 kwietnia 2015 roku.

W dniu 10 marca 2015 roku jednostka dominująca Tarczyński SA zawarła z PKO BP Faktoring SA z siedzibą w Warszawie aneks do umowy faktoringu odwrotnego nr 425/03/2014 z dnia 26 marca 2014 roku. W związku z zawarciem aneksu limit w kwocie 3.500.000 zł został przyznany na okres do dnia 25 marca 2016 roku.

Faktoring należności

W dniu 13 marca 2015 roku jednostka dominująca Tarczyński SA zawarła z BZWBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy Faktoringowej nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 r. W związku z zawarciem aneksu zwiększeniu uległa kwota limitu na finansowanie należności do wysokości 25.000.000 zł. Informacja została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 3 kwietnia 2015 roku.

Uchwały w sprawie podziału zysku

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

Zgodnie z powyższym w dniu 10 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Tarczyński S.A. postanowiła pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2014 rok i podjęła uchwałę nr 150/04/2015 o przeznaczeniu części zysku netto w wysokości 10.119.228,89 zł na kapitał zapasowy Spółki oraz kwotę 2.432.310,97 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych. Rada Nadzorcza skieruje wniosek Zarządu wraz z w/w uchwałą do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie jego rozpatrzenia i pozytywnego zatwierdzenia.

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.

Według danych Agencji Rynku Rolnego, po trwającym od sierpnia 2014 roku spadku cen, w lutym 2015 roku w Polsce odnotowano wzrost przeciętnej ceny skupu trzody chlewnej. W lutym 2015 roku średnia krajowa cena skupu żywca wieprzowego była jednak niższa niż przed rokiem – do czego przyczyniły się: rosnąca produkcja wieprzowiny w UE, w tym w Polsce, oraz rosyjskie embargo na unijne produkty wieprzowe. W lutym 2015 r. w Polsce żywiec wieprzowy (według GUS) skupowano przeciętnie po 4,44 zł/kg, o 10% drożej niż w poprzednim miesiącu, ale o 3,5% taniej niż rok wcześniej. W marcu 2015 roku ceny żywca wieprzowego ponownie spadły. Średnia krajowa cena zakupu trzody chlewnej płacona w marcu 2015 roku przez zakłady mięsne objęte monitoringiem Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW wyniosła 4,38 zł/kg i była o 1% niższa niż w lutym 2015 roku oraz o 8% niższa niż w marcu 2014 roku Świnie rzeźne w UE w marcu 2015 r. kupowano przeciętnie po 141,13 EUR/100 kg masy poubojowej schłodzonej klasy E10, o 3% drożej niż miesiąc wcześniej, ale o 8% taniej niż przed rokiem. Krajowa cena żywca wieprzowego klasy E wyrażona w walucie unijnej ukształtowała się na poziomie 141,61 EUR/100 kg i była wyższa od średnich cen: w Belgii, Holandii, Danii, Rumunii, we Francji, w Czechach i Hiszpanii.

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

Prognoza cen skupu trzody chlewnej Agencji Rynku Rolnego podkreśla, że od akcesji Polski do UE krajowe ceny skupu trzody chlewnej w dużej mierze są uzależnione od unijnych cen wieprzowiny i relacji złotego i euro. Zdaniem KE w 2015 roku podaż wieprzowiny w UE może być wyższa niż w 2014 roku, a w związku z tym przeciętne unijne ceny mięsa wieprzowego mogą być niższe niż przed rokiem. Zwiększenie podaży wieprzowiny, może być na tyle duże, iż krajowe ceny trzody chlewnej mogą nie wykazać sezonowego wzrostu w trzecim kwartale 2015 roku Zespół Ekspertów Agencji Rynku Rolnego w swojej Prognozie Cen Rynkowych Podstawowych Produktów Rolno-Żywnościowych z dnia 25 marca 2015 roku przewiduje, że średnie ceny skupu żywca wieprzowego w Polsce na koniec drugiego kwartału będą oscylowały w granicach 4,40–4,60 zł/kg zaś na koniec trzeciego kwartału 4,40–4,70 zł/kg.

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 marcu 2015 roku Grupa Tarczyński rozpoczęła ogólnopolską kampanię reklamową. Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach. Jej celem jest promocja marki Tarczyński i produktu Sucha Krakowska Tarczyński. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe, mające na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki. 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 ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji.

W 2014 roku około 40% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Tarczyński.

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

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

27.2.2 Ryzyko związane z dotacją na sfinansowanie części nakładów inwestycyjnych dotyczących rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym

W dniu 9 lutego Spółka zakończyła inwestycję rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu, uzyskując pozwolenie na jego użytkowanie. W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka złożyła do ARiMR wniosek o płatność drugiej transzy dotacji w kwocie 11 mln zł. W szczególności istnieje ryzyko, że trakcie weryfikacji wniosku nie wszystkie poniesione przez Spółkę nakłady zostaną uznane za kwalifikowalne, w związku z czym łączna kwota otrzymanej dotacji może być niższa niż wnioskowana kwota 11 mln zł.

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 100 ton, w Sławie o wydajności dziennej 40 ton oraz Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

27.2.4 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.

27.2.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy, jak i nie podejmowała uchwał w tym zakresie.

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 2015 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 2015 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 2015	31 marca 2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 355 089,92	1 108 231,83
Zwiększenie	79 300,05	35 541,63
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	1 434 389,97	1 143 773,46

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 9.400 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 2015 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2015 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2015 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 2015 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 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 2015 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 2014 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 2015 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 2015 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 2015 roku o 8.411,81 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 zadeklarowano w dokumencie informacyjnym dla subskrypcji akcji serii F, za lata obrotowe 2013-2014, a w szczególności w okresie realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym, Zarząd Spółki będzie wnioskował o nie wypłacaniu akcjonariuszom dywidendy i przekazanie całego wypracowanego zysku na zwiększenie kapitałów Spółki.

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 2015 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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	311 966,10	347 273,78
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	98 966,10	137 273,78
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	213 000,00	210 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	95 930,64	96 338,13
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	53 930,64	54 338,13
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	407 896,74	443 611,91

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 31.03.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	60 800 261,94	57 692 563,02
Należności z tytułu dostaw i usług	60 800 261,94	57 692 563,02
Pożyczki	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 519 351,78	8 253 776,26
Razem aktywa finansowe	67 399 613,72	66 026 339,28

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.03.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	172 436 477,64	149 309 984,58
Kredyty i pożyczki	107 990 513,55	95 958 266,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 445 964,09	53 351 718,51
Zobowiązania z tytułu gwarancji, leasingu, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	62 182 369,94	63 071 292,56
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 639 486,77	38 298 572,24
Zobowiązania z tytułu faktoringu	25 542 883,17	24 772 720,32
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 521 188,93	1 531 573,90
Razem zobowiązania finansowe	236 140 036,51	213 912 851,04

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 31 marca 2014 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych;

- w odniesieniu do udziałów i akcji niebędących przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, ich wartość bilansowa została ustalona z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości tam, gdzie było to konieczne i stanowi przybliżenie wartości godziwej.

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

43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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

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

Okres zakończony 31 marca 2015 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	56 601,90	0,00	56 601,90
instrumenty pochodne	0,00	56 601,90	0,00	56 601,90
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(1 521 188,93)	0,00	(1 521 188,93)
RAZEM	0,00	(1 464 587,03)	0,00	(1 464 587,03)

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(1 531 573,90)	0,00	(1 531 573,90)
RAZEM	0,00	(1 531 573,90)	0,00	(1 531 573,90)

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 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 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	Okres zakończony 31.03.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Wartość nominalna [tys]	Wycena przez:	Data zakończenia transakcji
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(1 521 188,93)	(1 531 573,90)			
Transakcja typu IRS	(1 521 188,93)	(1 531 573,90)	52.408 PLN	kapitał	2016, 2018, 2024
Instrumenty przeznaczone do obrotu	(56 601,90)	0,00			
Transakcja typu Forward 2015	(56 601,90)	0,00	1.295 EUR	wynik	kwiecień, maj 2015
Razem instrumenty pochodne	(1 577 790,83)	(1 531 573,90)			
w tym długoterminowe					
w tym krótkoterminowe	(1 577 790,83)	(1 531 573,90)			

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

Jarosław Sobkowiak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy



**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015**

SPIS TREŚCI

BILANS	43
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	40
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	51
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	53
1.1. Informacje ogólne	53
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	53
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	54
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	54
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	55

BILANS

na dzień 31 marca 2015 roku

Aktywa

Lp.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2015r.	Stan na 31.12.2014r.
A	AKTYWA TRWAŁE	277 696 446,50	268 114 298,17
I	Wartości niematerialne i prawne	6 590 193,81	6 199 493,78
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 559 794,71	2 336 483,65
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 699 933,27	1 640 767,03
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 330 465,83	2 222 243,10
II	Rzeczowe aktywa trwałe	266 776 220,98	258 712 900,13
1	Środki trwałe	255 673 643,49	179 831 087,60
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 387 071,32	3 387 071,32
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	130 770 100,20	65 085 356,83
c	urządzenia techniczne i maszyny	112 079 507,62	102 944 619,95
d	środki transportu	2 174 464,51	1 823 189,22
e	inne środki trwałe	7 262 499,84	6 590 850,28
2	Środki trwałe w budowie	7 931 480,83	75 150 992,21
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 171 096,66	3 730 820,32
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych	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	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
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 442 027,54	2 313 900,09
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 442 027,54	2 313 900,09
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	121 630 732,45	116 443 799,89
I	Zapasy	41 474 445,36	36 848 737,71
1	Materiały	24 217 039,96	22 364 089,38
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	16 547 625,89	13 684 922,83
4	Towary	376 779,51	412 725,50
5	Zaliczki na dostawy	333 000,00	387 000,00
II	Należności krótkoterminowe	71 207 005,98	70 228 726,35

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

1	Należności od jednostek powiązanych	348 387,42	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	348 387,42	0,00
	- do 12 miesięcy	348 387,42	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	70 858 618,56	70 228 726,35
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 505 386,15	57 664 757,61
	- do 12 miesięcy	60 505 386,15	57 664 757,61
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 099 096,43	12 091 963,41
c	inne	254 135,98	472 005,33
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	6 339 866,06	7 999 120,11
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 339 866,06	7 999 120,11
a	w jednostkach powiązanych	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
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	6 339 866,06	7 999 120,11
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 339 866,06	7 999 120,11
	- 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	2 609 415,05	1 367 215,72
	AKTYWA RAZEM	399 327 178,95	384 558 098,06

Pasywa

LP.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2015r.	Stan na 31.12.2014r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	120 515 306,40	116 866 541,48
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	73 968 086,95	73 968 086,95
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(1 232 163,04)	(1 240 574,85)
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	22 672 864,49	22 672 864,49
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 111 758,24	(2 432 310,97)
VIII	Zysk (strata) netto	6 647 823,76	12 551 539,86
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	278 811 872,55	267 691 556,58
I	Rezerwy na zobowiązania	9 103 678,58	8 935 731,98
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 847 230,99	7 831 497,63
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 256 447,59	1 104 234,35
	- długoterminowa	418 849,00	378 264,00
	- krótkoterminowa	837 598,59	725 970,35
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	97 318 255,00	93 025 186,59
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	97 318 255,00	93 025 186,59
a	kredyty i pożyczki	70 042 034,56	63 972 587,73
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	27 276 220,44	29 052 598,86
d	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	154 891 335,14	148 008 827,67
1	Wobec jednostek powiązanych	6 662 780,80	7 263 402,86
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 662 780,80	7 263 402,86
	- do 12 miesięcy	6 662 780,80	7 263 402,86
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	147 496 066,59	140 001 243,31
a	kredyty i pożyczki	38 695 828,55	32 679 311,09
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	36 454 530,24	35 553 491,21
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 255 697,20	50 655 875,07
	- do 12 miesięcy	59 255 697,20	50 655 875,07
	- 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 i innych świadczeń	6 185 340,43	4 006 122,64
h	z tytułu wynagrodzeń	3 108 160,87	2 844 071,38
i	inne	3 796 509,30	14 262 371,92
3	Fundusze specjalne	732 487,75	744 181,50
IV	Rozliczenia międzyokresowe	17 498 603,83	17 721 810,34
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	17 498 603,83	17 721 810,34
	- długoterminowe	16 313 231,93	16 541 687,19

TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

- krótkoterminowe	1 185 371,90	1 180 123,15
PASYWA RAZEM	399 327 178,95	384 558 098,06

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

LP.	TYTUŁ	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	132 677 016,32	117 783 795,96
	- od jednostek powiązanych	393 082,92	2 155 443,90
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	123 265 237,57	106 996 922,95
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	5 870 173,71	6 656 431,89
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 044 066,42	2 266 447,84
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 497 538,62	1 863 993,28
B	Koszty działalności operacyjnej	129 094 236,64	114 550 059,83
I	Amortyzacja	4 761 344,26	4 994 670,43
II	Zużycie materiałów i energii	79 766 951,90	73 687 476,55
III	Usługi obce	25 328 174,31	18 004 359,31
IV	Podatki i opłaty, w tym:	479 082,77	498 776,64
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	13 547 117,36	12 304 292,88
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 892 479,63	2 703 088,96
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	951 491,52	604 433,33
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 367 594,89	1 752 961,73
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 582 779,68	3 233 736,13
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 542 290,91	494 924,62
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	25 403,07
II	Dotacje	227 515,11	246 851,88
III	Inne przychody operacyjne	3 314 775,80	222 669,67
E	Pozostałe koszty operacyjne	144 569,83	170 710,79
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 743,96	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	79 300,05	35 541,63
III	Inne koszty operacyjne	42 525,82	135 169,16
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 980 500,76	3 557 949,96
G	Przychody finansowe	2 781 417,74	3 639 768,34
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 614 623,85	3 522 280,71
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 603,87	10 962,74
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	165 190,02	106 524,89
H	Koszty finansowe	2 017 243,99	1 525 932,83
I	Odsetki, w tym:	1 859 904,40	1 346 913,25
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	157 339,59	142 680,96
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	7 744 674,51	5 671 785,47
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

K	Zysk (strata) brutto (I±J)	7 744 674,51	5 671 785,47
L	Podatek dochodowy	1 096 850,75	514 849,91
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	6 647 823,76	5 156 935,56

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Tytuł	1.01.-31.03.2015r.	1.01.-31.03.2014r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	116 866 541,48	105 298 358,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	116 866 541,48	105 298 358,00
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. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	73 968 086,95	67 036 700,58
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	73 968 086,95	67 036 700,58
4.1. 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
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	73 968 086,95	67 036 700,58
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 240 574,85)	(257 218,47)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	8 411,81	(22 247,30)
a) zwiększenie (z tytułu)	8 411,81	(22 247,30)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	8 411,81	(22 247,30)
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 232 163,04)	(279 465,77)
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
6.1. 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
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 119 228,89	4 499 075,40
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 551 539,86	6 931 386,37
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	(3 007 470,65)	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 544 069,21	6 931 386,37
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
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
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 544 069,21	6 931 386,37
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(2 432 310,97)	(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
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 111 758,24	4 499 075,40
8. Wynik netto	6 647 823,76	5 156 935,56
a) zysk netto	6 647 823,76	5 156 935,56
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	120 515 306,40	110 433 046,26
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	120 515 306,40	110 433 046,26

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2014
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	6 647 823,76	5 156 935,56
Korekty razem:	(17 637 874,63)	(35 332 113,00)
Amortyzacja	4 761 344,26	4 994 670,43
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	88 262,01	(4 720,12)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 031 104,14)	1 080 451,62
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	22 743,96	(25 403,07)
Zmiana stanu rezerw	167 946,60	154 137,44
Zmiana stanu zapasów	(4 625 707,65)	(39 878 094,72)
Zmiana stanu należności	(978 279,63)	(2 677 563,57)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 450 487,91)	1 590 262,77
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 593 533,29)	(543 606,48)
Inne korekty	(2 999 058,84)	(22 247,30)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(10 990 050,87)	(30 175 177,44)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 636 021,63	30 236,78
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 018 400,69	27 239,69
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	2 617 620,94	2 997,09
w jednostkach powiązanych	2 614 623,85	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	2 614 623,85	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	2 997,09	2 997,09
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	2 997,09	2 997,09
Inne wpływy inwestycyjne(korekta Budimex)	0,00	0,00
Wydatki	(3 173 449,52)	(8 751 368,00)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 173 449,52)	(8 751 368,00)
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
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00

TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	462 572,11	(8 721 131,22)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	15 911 061,05	32 846 252,99
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	15 123 114,29	9 633 225,29
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	787 946,76	23 213 027,70
Wydatki	(6 954 574,33)	(7 466 930,89)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	(3 037 150,00)	(4 040 096,26)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 333 904,62)	(2 222 878,96)
Odsetki	(1 583 519,71)	(1 080 451,62)
Inne wydatki finansowe	0,00	(123 504,05)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 956 486,72	25 379 322,10
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(1 570 992,04)	(13 516 986,56)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 659 254,05)	(13 512 266,44)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(88 262,01)	749,69
Środki pieniężne na początek okresu	7 999 120,11	23 295 992,66
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 339 866,06	9 779 006,10
o ograniczonej możliwości dysponowania	362 625,51	382 688,72

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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 2015 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 2014 roku za wyjątkiem metody wyceny zapasów. Spółka od 1 stycznia 2015 roku wycenia zapasy w oparciu o techniczny koszt wytworzenia.

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

Od 1 stycznia 2015 roku Spółka wycenia zapasy w oparciu o techniczny koszt wytworzenia. Wpływ zmiany sposobu wyceny zapasów na sprawozdanie na dzień 31 grudnia 2014 przedstawiono w poniższej notcie.

Pozycja	stan na 31 grudnia 2014 przed zmianą	stan na 31 grudnia 2014 po zmianie	Zmiana
Produkty gotowe	13 684 922,83	10 677 452,18	-3 007 470,65
Zysk (strata) netto	12 551 539,86	9 544 069,21	-3 007 470,65

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 2015 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

Jarosław Sobkowiak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 15 maja 2015 roku