



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015**

zawierające

**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015**

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 6 listopada 2015

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne, opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	13
1.1. Tarczyński S.A.	13
1.2. Tarczyński Marketing Sp. z o.o.	14
1.3. Tarczyński Deutschland GmbH	14
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	14
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
4.1. Oświadczenie o zgodności	15
4.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
6. Nowe standardy i interpretacje	16
7. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	20
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
9. Korekta błędów poprzednich okresów	21
10. Model biznesowy Grupy Tarczyński	21
11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy.....	21
12. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	21
13. 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.	22
14. 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.....	23
15. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku	24
15.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	24
15.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	26
15.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	28
16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	29
16.1. Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym	29
16.2. Kampania reklamowa	29
17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe.	29
18. 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.....	30
19. 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.....	30
20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	30

a) postępowania dotyczące 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	30
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.....	30
21. 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.	31
22. 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.	31
23. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	32
23.1. Umowy kredytowe	32
23.2. Umowy leasingowe.....	35
23.3. Gwarancje	35
24. 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.	36
25. 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.	37
25.1. Czynniki zewnętrzne.....	37
25.2. Czynniki wewnętrzne.....	38
26. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego.	38
26.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem	38
26.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	39
27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
28. 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	40
29. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	40
30. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	40
31. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	41
32. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	41
33. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	41
34. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	41
35. 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	41
36. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	41
37. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	41
38. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.....	42
39. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	42
39.1. Kapitał podstawowy	42
39.2. Nadwyżka z emisji akcji.....	43
39.3. Kapitał rezerwowy	43

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

39.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	43
40. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	43
41. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	44
42. Instrumenty finansowe	44
42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	44
42.2. Analiza poziomów wartości godziwej	45
42.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	46
42.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych	46
43. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	47
Skrócone sprawozdanie finansowe TARCZYŃSKI S.A.	49
BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	61
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	62

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	398 803 210,87	144 895 339,94	370 376 150,93	127 222 946,70
Koszt własny sprzedaży	(309 297 817,84)	(116 524 005,39)	(297 893 878,28)	(101 800 772,88)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	89 505 393,03	28 371 334,55	72 482 272,65	25 422 173,82
Koszty sprzedaży	(56 593 685,35)	(14 552 081,61)	(45 487 504,57)	(14 836 033,69)
Koszty zarządu	(10 879 222,54)	(3 600 918,43)	(12 815 322,61)	(3 882 914,34)
Pozostałe przychody operacyjne	4 746 795,25	675 036,46	1 560 541,66	538 796,99
Pozostałe koszty operacyjne	(827 211,20)	(366 271,92)	(682 412,05)	(146 208,76)
Zysk (strata) operacyjny	25 952 069,19	10 527 099,06	15 057 575,08	7 095 814,02
Przychody finansowe	496 141,51	81 900,47	341 659,30	117 794,92
Koszty finansowe	(5 991 183,24)	(1 910 772,84)	(5 301 785,69)	(1 833 528,63)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 457 027,46	8 698 226,69	10 097 448,69	5 380 080,31
Podatek dochodowy	(4 309 243,88)	(1 820 538,85)	(2 253 816,68)	(999 877,79)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 147 783,58	6 877 687,84	7 843 632,01	4 380 202,52
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	16 147 783,58	6 877 687,84	7 843 632,01	4 380 202,52
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku				
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku				
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(136 990,97)	506 021,33	(1 059 415,21)	(428 816,22)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	26 028,29	(96 144,05)	201 288,89	81 475,08
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	(858 126,32)	(347 341,14)
Pozostałe całkowite dochody razem	(110 962,68)	409 877,28	(858 126,32)	(347 341,14)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	16 036 820,90	7 287 565,12	6 985 505,69	4 032 861,38
Zysk netto za rok obrotowy				
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	16 147 783,58	6 877 687,84	7 843 632,01	4 380 202,52
Całkowite dochody za rok obrotowy				
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	16 036 820,90	7 287 565,12	6 985 505,69	4 032 861,38
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	11 346 936	11 346 936
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	1,42	0,61	0,69	0,39
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	1,42	0,61	0,69	0,39

* 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 30 września 2015 wyniosła 11.346.936

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2015 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	276 702 267,38	268 991 722,60	259 518 773,78	241 110 945,90
Pozostałe wartości niematerialne	8 607 044,96	7 994 454,51	7 149 719,29	6 825 612,27
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00	288 877,15	183 687,50
Należności inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 517 960,37	5 573 735,38	5 441 638,08	6 020 996,49
Aktywa trwałe razem	290 907 272,71	282 639 912,49	272 399 008,30	254 141 242,16
Aktywa obrotowe				
Zapasy	41 426 691,24	42 244 928,47	33 771 548,93	50 887 408,30
Należności z tytułu dostaw i usług	65 239 329,73	57 772 769,89	57 692 563,02	53 772 964,73
Pożyczki i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00	922 773,00	21 712,00
Pozostałe aktywa	11 204 647,02	9 797 802,95	12 791 660,27	10 633 460,63
Pozostałe aktywa finansowe	37 837,70	238 698,58		0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 532 133,83	10 064 077,93	8 253 776,26	4 933 154,39
Aktywa obrotowe razem	128 440 639,52	120 118 277,81	113 432 321,48	120 248 700,05
AKTYWA RAZEM	419 347 912,23	402 758 190,30	385 831 329,78	374 389 942,21

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
PASYWA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 129 612,17)	(719 734,88)	(1 240 574,85)	(1 115 344,79)
Kapitał rezerwowy	73 804 353,26	73 804 353,26	63 685 124,37	63 685 124,37
Zyski zatrzymane	17 704 897,69	10 827 209,85	11 791 182,89	10 964 646,36
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(9 477,00)	(9 477,00)	(9 477,00)	(13 450,05)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(2 767,13)	(3 995,48)	0,00	0,00
Kapitał własny razem	139 239 108,34	132 770 069,44	123 097 969,09	122 392 689,57
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	139 239 108,34	132 770 069,44	123 097 969,09	122 392 689,57
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	88 210 487,11	71 266 712,42	63 656 041,45	42 014 678,66
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	418 849,00	418 849,00	418 849,00	348 867,00
Rezerwa na podatek odroczony	8 507 264,09	8 200 318,29	8 000 622,63	7 622 354,99
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	25 304 441,40	15 867 449,68	16 541 687,19	13 532 109,49
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 404 850,21	26 040 762,97	29 052 598,86	31 650 076,03
Zobowiązania długoterminowe razem	147 845 891,81	121 794 092,36	117 669 799,13	95 168 086,17
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 362 598,69	56 115 836,89	53 351 718,51	45 026 432,42
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 282 799,60	38 568 020,19	32 302 224,62	47 031 901,98
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 949 341,77	20 211 616,97	14 745 018,77	12 174 987,39
Bieżące zobowiązania podatkowe	631 794,00	116 384,00	0,00	477 358,00
Rezerwy krótkoterminowe	856 697,92	1 099 321,84	0,00	745 265,49
Przychody przyszłych okresów	1 720 604,45	1 323 828,34	1 180 123,15	1 180 123,15
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 107 531,10	9 798 431,93	9 250 757,67	9 113 109,88
Pozostałe zobowiązania	11 351 544,56	11 849 359,76	22 676 004,07	15 006 329,12
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	9 111 228,58	11 557 714,77	26 073 659,04
Zobowiązania krótkoterminowe razem	132 262 912,08	148 194 028,50	145 063 561,56	156 829 166,47
PASYWA RAZEM	419 347 912,23	402 758 190,30	385 831 329,78	374 389 942,21

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	20 457 027,46	10 097 448,69
Korekty:		
Amortyzacja	16 401 212,02	14 891 174,63
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	22 074,95	17 301,06
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	4 724 569,98	3 336 336,38
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	22 691,82	(37 622,37)
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	0,00
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 485 671,66)	(15 402 413,96)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 955 196,63)	(3 707 835,84)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(19 143 035,78)	(7 840 994,12)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	0,00
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	9 303 235,51	(885 092,40)
Podatek zapłacony	(4 201 360,00)	(941 706,00)
Inne korekty	(2 936 483,50)	(858 126,32)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	15 209 064,17	(1 331 530,25)
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	(19 750 093,43)	(41 187 389,98)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 030 595,81	70 671,83
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	8 991,27	8 991,27
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(18 710 506,35)	(41 107 726,88)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
Płatności z tytułu nabycia udziałów	0,00	(103 687,50)
Wpływy z pożyczek i kredytów	41 353 114,69	10 716 894,14
Wpływy z dotacji	10 834 793,75	0,00
Splata pożyczek i kredytów	(28 835 452,20)	(9 175 396,26)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(7 511 442,00)	(7 570 917,13)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	(4 724 569,98)	(3 336 336,38)
Koszty emisji akcji poniesione w okresie	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe - faktoring należności i zobowiązań	(5 370 527,98)	33 544 455,14

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	5 745 916,28	24 075 012,01
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 244 474,10	(18 364 245,12)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(22 074,95)	(17 301,06)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	8 309 734,68	23 314 700,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	10 532 133,83	4 933 154,39

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
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	10 119 228,89	0,00	0,00	(10 119 228,89)	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	110 962,68	0,00	0,00	0,00	110 962,68
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 147 783,58	0,00	16 147 783,58
Ujęcie wyniku lat ubiegłych konsolidowanej po raz pierwszy Tarczyński Deutschland GmbH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(114 839,89)	0,00	(114 839,89)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(2 767,13)	(2 767,13)
Stan na 30 września 2015	11 346 936,00	37 524 777,68	73 804 353,26	(1 129 612,17)	(9 477,00)	17 704 897,69	(2 767,13)	139 239 108,34

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	6 931 386,37	0,00	0,00	(6 931 386,37)	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	(983 356,38)	3 973,05	0,00	(979 383,33)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 677 639,19	11 677 639,19
Korekta wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(3 007 470,65)	(3 007 470,65)
Stan na 31 grudnia 2014	11 346 936,00	37 524 777,68	63 685 124,37	(1 240 574,85)	(9 477,00)	11 791 182,89	123 097 969,09

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	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
							0,00
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 rezerwy	0,00	0,00	6 931 386,37	0,00	0,00	(6 931 386,37)	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	(858 126,32)	0,00	0,00	(858 126,32)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 843 632,01	7 843 632,01
Zmiana prezentacji wypłaconej w latach ubiegłych dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30 września 2014	11 346 936,00	37 524 777,68	63 685 124,37	(1 115 344,79)	(13 450,05)	10 964 646,36	122 392 689,57

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne, opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

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 Tarczyński Deutschland GmbH („Spółki zależne”). Tarczyński S.A. - Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 Tarczyński Deutschland GmbH jest dystrybucja produktów Tarczyński S.A. na terenie Niemiec i Austrii.

1.1. Tarczyński S.A.

Tarczyński S.A. - Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej 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.

Na dzień 30 września 2015 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

1.2. Tarczyński Marketing Sp. z o.o.

Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim jest spółką zależną Tarczyński S.A. Spółka Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tarczyński Marketing Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 41.605.000 zł .

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

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

1.3. Tarczyński Deutschland GmbH

Tarczyński Deutschland GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy) jest spółką zależną Tarczyński S.A. Spółka ta została powołana 2 września 2014 roku.

Spółka Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tarczyński Deutschland GmbH.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro.

Celem spółki jest świadczenie na rzecz Tarczyński S.A. usług sprzedaży i dystrybucji wyrobów na terenie Niemiec i Austrii.

Tarczyński Deutschland GmbH podlega konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 30 września 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 30 września 2015 roku do dnia 6 listopada 2015 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 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 od 30 września 2015 roku do dnia 6 listopada 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 listopada 2015 roku.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. 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 6).

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 odracza 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.grupatarczyński.pl.

Sprawozdanie jednostki zależnej objętej konsolidacją, sporządzone 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.

4.2. 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 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	30 września 2015	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2386	4,1585

5. 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.

6. Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową TARCZYŃSKI S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 4 marca 2015 roku.

▪ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników***

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- **Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne***

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **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 nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts***

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

- **MSSF 15 *Przychody z umów z klientami***

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach. Po dniu bilansowym Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- **Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach***

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

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

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

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

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

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne***

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

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

- **Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych***

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

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

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem***

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)**

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,

- SSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,

- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na

sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- **Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji**

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*.

7. 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 zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji roku opisanych w pkt. 6.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmian szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

9. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

10. 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 był wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży. W dniu 9 lutego 2015 roku Inspektor Nadzoru Budowlanego w Trzebnicy wydał pozwolenie na użytkowanie w/w inwestycji. 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).

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

12. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

Strategia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Tarczyński 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 pierwszym kwartale 2015 roku realizacja inwestycji rozbudowy zakładu zwiększyła moce wytwórcze Spółki, co pozwoli na zwiększenie wolumenu obrotów w kolejnych latach.

13. 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.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień przekazania raportu za okres 9 miesięcy 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%
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	1 000 000	8,81%	1 000 000	6,97%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000	4,41%	500 000	3,49%
Jacek Tarczyński **	500 000	4,41%	500 000	3,49%
Pozostali	3 508 217	30,92%	3 508 217	24,45%
Razem	11 346 936	100,00%	14 346 936	100,00%

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku tj. na dzień 12 sierpnia 2015 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 14 sierpnia 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%
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	1 000 000	8,81%	1 000 000	6,97%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000	4,41%	500 000	3,49%
Jacek Tarczyński **	500 000	4,41%	500 000	3,49%
Pozostali	3 508 217	30,92%	3 508 217	24,45%
Razem	11 346 936	100,00%	14 346 936	100,00%

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiadała także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 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 posiadał także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński 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.

14. 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 według stanu na dzień przekazania raportu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2015	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
Krzysztof Wachowski Wiceprezes Zarządu	49 000	bez zmian	49 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	9 302	bez zmian	9 302
Jarosław Sobkowiak Członek 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 dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2015 roku do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał 2015 roku.

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

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień przekazania raportu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2015	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 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 dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2015 roku do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał 2015 roku.

15. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Dynamika	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	398 803	370 376	7,7%	144 895	127 223	13,9%
Zysk brutto na sprzedaży	89 505	72 482	23,5%	28 371	25 422	11,6%
Koszty sprzedaży	-56 594	-45 488	24,4%	-14 552	-14 836	-1,9%
jako % przychodów	-14,19%	-12,28%	1,91 p.p.	-10,04%	-11,66%	-1,62 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	-10 879	-12 815	-15,1%	-3 601	-3 883	-7,3%
jako % przychodów	-2,73%	-3,46%	-0,73 p.p.	-2,49%	-3,05%	-0,57 p.p.
Zysk ze sprzedaży	22 032	14 179	55,4%	10 218	6 703	52,4%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 920	878	346,4%	309	393	-21,4%
EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)	42 353	29 949	41,4%	16 330	12 271	33,1%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	25 952	15 058	72,4%	10 527	7 096	48,4%
Wynik na działalności finansowej	-5 495	-4 960	10,8%	-1 829	-1 716	6,6%
Zysk brutto	20 457	10 097	102,6%	8 698	5 380	61,7%

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Zysk netto	16 148	7 844	105,9%	6 878	4 380	57,0%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	16 148	7 844	105,9%	6 878	4 380	57,0%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	-	11 346 936	11 346 936	-
Zysk na jedną akcję [w PLN]	1,42	0,69	105,9%	0,61	0,39	57,0%

* 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 30 września 2015 wyniosła 11.346.936.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 9	okres 9	Dynamika	okres 3	okres 3	Dynamika
	miesiący	miesiący		miesiący	miesiący	
	zakończony	zakończony		zakończony	zakończony	
	30 września	30 września		30 września	30 września	
	2015	2014		2015	2014	
Marża brutto na sprzedaży	22,4%	19,6%	2,9 p.p.	19,6%	20,0%	-0,4 p.p.
Marża netto na sprzedaży	5,5%	3,8%	1,7 p.p.	7,1%	5,3%	1,8 p.p.
Rentowność EBITDA	10,6%	8,1%	2,5 p.p.	11,3%	9,6%	1,6 p.p.
Rentowność brutto	5,1%	2,7%	2,4 p.p.	6,0%	4,2%	1,8 p.p.
Rentowność netto	4,0%	2,1%	1,9 p.p.	4,7%	3,4%	1,3 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 9 miesięcy 2015 roku skonsolidowane przychody Grupy Tarczyński wyniosły 398.803 tys. zł. i były o 7,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w okresie 9 miesięcy 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego miało systematyczne rozszerzanie współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium (kielbasy krakowskie suche), a także przeprowadzona kampania reklamowa.

W okresie 9 miesięcy 2015 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 22,4% i była o 2,9 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 po dziewięciu miesiącach 2015 roku (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) wynosiły 61,2%, natomiast po dziewięciu miesiącach 2014 roku 64,0%.

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 cen skupu świń rzeźnych był wzrost produkcji żywca wieprzowego w UE (w tym w Polsce).

W sierpniu 2015 roku średnia krajowa cena skupu żywca wieprzowego (według GUS) wyniosła 4,38 zł/kg i była o 16% niższa niż w sierpniu 2014 roku. We wrześniu 2015 roku ceny trzody chlewnej wzrosły, ale nadal były niższe niż rok wcześniej. Średnia krajowa cena zakupu trzody chlewnej płacona we wrześniu 2015 roku przez zakłady mięsne objęte monitoringiem Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW wyniosła 4,61zł/kg kg i była o 5,5% wyższa niż w poprzednim miesiącu, ale o 6,3% niższa niż we wrześniu 2014 roku. W UE świnię rzeźne klasy E kupowano we wrześniu 2015 roku średnio po 146,57 EUR/100 kg masy poubojowej schłodzonej, tj. o 3% drożej niż miesiąc wcześniej, ale o 7% taniej niż przed rokiem.

Wynik EBITDA Grupy w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniósł 42.353 tys. zł. i był o 12.404 tys. zł. wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rentowność EBITDA wyniosła 10,6%.

Wpływ na wysokość wyniku EBITDA za 9 miesięcy 2015 roku miały koszty reklamowo-promocyjne, związane z przeprowadzoną kampanią reklamową (telewizja+Internet+outdoor). Koszt kampanii, który obciążył wynik trzech kwartałów 2015 roku wyniósł ok. 6,3 mln zł., natomiast koszt kampanii w analogicznym okresie 2014 roku wyniósł ok. 3,6 mln zł. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe, mające na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki, których koszt przekroczył 1,4 mln zł.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało odszkodowanie w wysokości 3,1 mln zł, które wpłynęło do Spółki 30 marca 2015 roku, wypłacone Spółce w związku z likwidacją zapasów. Likwidacja ta związana była ze szkoda, 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 dochodzi pozostałej części swego roszczenia.

Grupa wypracowała w okresie 9 miesięcy 2015 roku 16.148 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 4,0%.

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

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

	30 września 2015	31 grudnia 2014	Dynamika	30 września 2015	30 czerwca 2015	Dynamika
Kapitały własne	139 239	123 098	13,1%	139 239	132 770	4,9%
Kapitały obce	280 109	262 733	6,6%	280 109	269 988	3,7%
Kapitały obce długoterminowe	147 846	117 670	25,6%	147 846	121 794	21,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	88 210	63 656	38,6%	88 210	71 267	23,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	419	419	0,0%	419	419	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	8 507	8 001	6,3%	8 507	8 200	3,7%
Przychody przyszłych okresów	25 304	16 542	53,0%	25 304	15 867	59,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 405	29 053	-12,6%	25 405	26 041	-2,4%
Kapitały obce krótkoterminowe	132 263	145 064	-8,8%	132 263	148 194	-10,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 363	53 352	24,4%	66 363	56 116	18,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 283	32 302	-37,2%	20 283	38 568	-47,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 949	14 745	42,1%	20 949	20 212	3,7%
Bieżące zobowiązania podatkowe	632	0	-	632	116	442,9%
Rezerwy krótkoterminowe	857	0	-	857	1 099	-22,1%
Przychody przyszłych okresów	1 721	1 180	45,8%	1 721	1 324	30,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 108	9 251	9,3%	10 108	9 798	3,2%
Pozostałe zobowiązania	11 352	22 676	-49,9%	11 352	11 849	-4,2%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0	11 558	-100,0%	0	9 111	-100,0%
PASYWA RAZEM	419 348	385 831	8,7%	419 348	402 758	4,1%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	2,82	3,61	3,27
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,67	0,68	0,67
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,01	2,13	2,03
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,99	0,88	0,90
Wskaźnik kapitału własnego	0,33	0,32	0,33

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 30 września 2015 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 419.348 tys. zł. i była o 33.517 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2014 roku.

Majątek grupy na dzień 30 września 2015 roku był w 33,2% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2014 roku wskaźnik ten wynosił 31,9%).

Zysk wypracowany w okresie 9 miesięcy 2015 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy. Kapitały własne zostały pomniejszone o 1.130 tys. zł. w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 30 września 2015 roku kapitały własne wyniosły 139.239 tys. zł.

W strukturze długoterminowego kapitału obcego Grupy w analizowanym okresie dominują zobowiązania z tytułu kredytów. Znaczącą wartość stanowią również zobowiązania z tytułu leasingu oraz przychody przyszłych okresów, na które składają się przede wszystkim otrzymane dotacje (w tym dotacja otrzymana w sierpniu 2015 roku w związku z rozbudową zakładu w Ujeźdźcu Małym).

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe, kredyty krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu faktoringu należności.

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 września 2015	31 grudnia 2014	Dynamika	30 września 2015	30 czerwca 2015	Dynamika
Aktywa trwałe	290 907	272 399	6,8%	290 907	282 640	2,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	276 702	259 519	6,6%	276 702	268 992	2,9%
Pozostałe wartości niematerialne	8 607	7 150	20,4%	8 607	7 994	7,7%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	289	-72,3%	80	80	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 518	5 442	1,4%	5 518	5 574	-1,0%
Aktywa obrotowe	128 441	113 432	13,2%	128 441	120 118	6,9%
Zapasy	41 427	33 772	22,7%	41 427	42 245	-1,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	65 239	57 693	13,1%	65 239	57 773	12,9%
Bieżące aktywa podatkowe	0	923	-100,0%	0	0	-
Pozostałe aktywa	11 205	12 792	-12,4%	11 205	9 798	14,4%
Pozostałe aktywa finansowe	38	0	100,0%	38	239	100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 532	8 254	27,6%	10 532	10 064	4,7%
AKTYWA RAZEM	419 348	385 831	8,7%	419 348	402 758	4,1%

W strukturze aktywów 69,4% przypada na aktywa trwałe, zaś 30,6% na aktywa obrotowe. Wartość netto aktywów trwałych na 30 września 2015 roku wynosiła 290.907 tys. zł. i była o 6,8% wyższa niż na 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim zakupu/leasingu maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego oraz inwestycji rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym.

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 209	-1 332
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 711	-41 108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 746	24 075
Przepływy pieniężne netto razem	2 244	-18 364
Środki pieniężne na początek okresu	8 310	23 315
Środki pieniężne na koniec okresu	10 532	4 933

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2015 roku wyniosły 15.209 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy te wyniosły (-)1.332 tys. zł, ponieważ 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 (-)18.711 tys. zł. (w analogicznym okresie 2014 roku wyniosły (-)41.108 tys. zł.). Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w 2014 roku wynikało ze zwiększonych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. Dotyczyły one:

- rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym
- nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły 5.746 tys. zł. Istotny wpływ na wynik na działalności finansowej miała spłata zobowiązań z tytułu faktoringu dostaw w kwocie 11,6 mln zł.

Wpływ z dotacji w związku z rozbudową zakładu w Ujeźdźcu Małym z sierpnia 2015 roku w kwocie 10,8 mln zł został przeznaczony na spłatę kredytu inwestycyjnego w PKO BP SA - kredyt 26,2 mln zł na rozbudowę zakładu.

Wartość środków pieniężnych na 30 września 2015 roku wyniosła 10.532 tys. zł.

16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2015 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

16.1. 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 mln. 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).

Inwestycja była współfinansowana przez ARiMR. Przyznane przez ARiMR środki z tytułu zakończenia pierwszego etapu rozbudowy w wysokości 3.304.608,50 zł wpłynęły do Spółki 3 października 2014 roku, natomiast druga transza w kwocie 10.834.793,75 zł wpłynęła 28 sierpnia 2015 roku. Łącznie dofinansowanie inwestycji z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji rolnictwa wyniosło 14.139.402,25 zł. Zdarzenia zostały opisane w raportach bieżących nr 19/2014 i 14/2015.

16.2. Kampania reklamowa

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa Tarczyński przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową (telewizja + Internet + outdoor). Kampania ta była kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach. Jej celem była promocja marki „TARCZYŃSKI” oraz produktu „Sucha Krakowska”. Koszt kampanii, który obciążył wynik za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku wyniósł ok. 6,3 mln zł. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe.

W październiku 2015 roku przeprowadzono kolejną kampanię reklamową (telewizja + Internet), połączoną z kampanią marketingową wspierającą sprzedaż 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.

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

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. zostały opisane w pkt. 15, 16 i 24 niniejszego Sprawozdania.

18. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A.

19. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poza wyżej opisanym, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz w okresie od 30 września 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria.

21. 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.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz w okresie od 30 września 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji istotnych z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

22. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz w okresie od 30 września 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 niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Tarczyński S.A.

23. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

23.1. 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 inwestycyjny nr M0007748 z dnia 19 czerwca 2013 roku wraz ze zmianami); 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.

W dniu 10 czerwca 2015 roku pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks do umowy kredytu inwestycyjnego nr 31 1020 5226 0000 6796 0135 5189 z dnia 26 sierpnia 2014 roku, w wyniku czego podwyższona została kwota kredytu o kwotę 1.695.391,50 zł, tj. do kwoty 26.195.391,50 zł.

W dniu 16 lipca 2015 roku Spółka Tarczyński S.A. zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie następujące umowy kredytowe:

1) Umowa kredytu w rachunku bieżącym nr 09/125/15/Z/VV w walucie polskiej w kwocie 4,0 mln zł z możliwością wykorzystania przez Spółkę w okresie od 17 lipca 2015 roku do 12 lipca 2018 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi zastaw rejestrowy na zapasach, stanowiących własność Tarczyński SA, cesja globalna na rzecz Banku na wierzytelnościach należnych Tarczyński SA oraz weksel in blanco.

2) Umowa kredytu obrotowego nr 09/126/15/Z/OB w walucie polskiej w kwocie 11,0 mln zł z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań kredytowych oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi zastaw rejestrowy na zapasach, stanowiących własność Tarczyński SA oraz weksel in blanco.

Zdarzenie zostało opisane w raportach bieżących nr 12/2015 i 16/2015.

W dniu 26 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie aneks do umowy nr 72 1020 5226 0000 6202 0344 3348 z dnia 27 czerwca 2007 roku, który zwiększył limit kredytowy wielocelowy do kwoty 30,0 mln zł. Limit został przyznany do dnia 25 sierpnia 2018 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Pozostałe postanowienia umowy nie zostały zmienione. Zdarzenie zostało opisane w raporcie bieżącym nr 15/2015.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2015 roku:

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 30 września 2015 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	13 970 000	4 020 000	9 950 000	2019-02-28	62 000 000	hipoteka umowna na nieruchomości hipoteka kaucyjna na nieruchomości przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości od zdarzeń losowych pełnomocnictwo do rachunków bankowych depozyt na rezerwowym rachunku obsługi zadłużenia oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	5 490 000	1 080 000	4 410 000	2020-10-04	10 800 000	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzycelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	15 360 598	1 338 000	14 022 598	2024-08-25	26 195 392	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzycelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka umowna przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	11 238 400	3 756 000	7 482 400	2018-09-30	25 000 000	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna wecsel własny in blanco
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	4 886 502	1 777 800	3 108 702	2018-06-30	8 000 000	pełnomocnictwo do obciążania rachunków hipoteka umowna łączna przelew wierzycelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości wecsel własny in blanco
mBank SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	857 816	262 800	595 016	2018-12-10	1 400 000	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja praw z umowy ubezpieczenia

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Tabela: Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 30 września 2015 roku (c.d.)

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt wielocelowy	PLN	zmienna	18 854 695	3 854 695	15 000 000	2018-08-25	30 000 000	weksel własny in blanco umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z rachunku bankowego hipoteka kaucyjna umowna hipoteka umowna cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	23 794 050	3 614 280	20 179 770	2018-04-30	25 300 000	hipoteka umowna łączna przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na nieruchomości przelew wierzytelności z kontraktów handlowych
mBank SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	11 000 000	1 000 010	9 999 990	2018-07-15	11 000 000	zastaw rejestrowy na zapasach weksel in blanco
mBank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zmienna	3 717 500	0	3 717 500	2018-07-12	4 000 000	zastaw rejestrowy na zapasach cesja należności weksel in blanco
Razem				109 169 561	20 703 585	88 465 976			
				-676 275	-420 785	-255 489			
				108 493 287	20 282 800	88 210 487			

23.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 30 września 2015 roku wynosiła 35.512 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone wekslami in blanco.

23.3. 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 2,0 mln 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 wygasła w związku rozwiązaniem w/w umowy faktoringowej w dniu 7 sierpnia 2015 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. 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.

W dniu 18 czerwca 2015 roku w/w gwarancja została wydłużona do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Przyznane przez ARiMR środki z tytułu zakończenia pierwszego etapu rozbudowy w wysokości 3 304 608,50 zł wpłynęły do Spółki 3 października 2014 roku. Druga transza w kwocie 10.834.793,75 zł wpłynęła 28 sierpnia 2015 roku. W związku z powyższym gwarancja bankowa zapłaty na rzecz ARiMR wygasła.

24. 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 30 września 2015 roku:

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: 12,0 mln zł - do dnia 31 sierpnia 2015 roku, kwota: 9,0 mln zł – do dnia 30 września 2015 roku, kwota: 6,0 mln zł – do dnia 31 października 2015 roku i kwota 3,0 mln 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.

30 kwietnia 2015 roku zawarto aneks, który zmienia termin obowiązywania limitu do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

Aneks do w/w umowy faktoringu nr 2137/2994/2014 Strony zmieniły limit faktoranta, który od dnia 08 października 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wynosi 12,0 mln zł. Zdarzenie opisano raporcie bieżącym nr 17/2015.

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 został przyznany limit w kwocie 3,5 mln zł do dnia 25 marca 2016 roku.

Ze skutkiem na dzień 07 sierpnia 2015 roku powyższa umowa faktoringu w PKO BP Faktoring została spleciona i zamknięta.

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 25,0 mln zł. Informacja została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 3 kwietnia 2015 roku.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku zawarto aneks do w/w umowy zwiększający limit do kwoty 30,0 mln zł., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 7/2015 z dnia 18 maja 2015 roku.

W dniu 4 września 2015 roku upłynął termin obowiązywania limitu na finansowanie należności w PKO BP Faktoring S.A. w wysokości 3,0 mln zł (umowa faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 499/08/2014). Spółka nie odnowiła limitu.

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 niewypłacaniu 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.

W dniu 19 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Tarczyński SA podjęło Uchwałę nr 18, zgodnie z którą zysk netto Spółki za 2014 rok w kwocie 12.551.539,86 zł został przeznaczony: w kwocie 10.119.228,89 zł na kapitał zapasowy Spółki, a w kwocie 2.432.310,97 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

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

25.1. Czynniki zewnętrzne

25.1.1 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.

25.1.2 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.

25.1.3 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 średnia krajowa cena zakupu trzody chlewnej placona w marcu 2015 roku przez zakłady mięsne objęte monitoringiem Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW wyniosła 4,38 zł/kg (była o 1% niższa niż w lutym 2015 roku oraz o 8% niższa niż w marcu 2014 roku), w czerwcu 2015 roku wyniosła 4,49 zł/kg (była o 6% wyższa niż w maju 2015 roku, ale o 16% niższa niż w czerwcu 2014 roku), natomiast we wrześniu 2015 roku wyniosła 4,61 zł/kg i była o 5,5% wyższa niż w poprzednim miesiącu, ale o 6,3% niższa niż we wrześniu 2014 roku.

W UE świnie rzeźne klasy E kupowano we wrześniu 2015 roku średnio po 146,57 EUR/100 kg masy poubojowej schłodzonej, tj. o 3% drożej niż miesiąc wcześniej, ale o 7% taniej niż przed rokiem.

W opublikowanym przez Agencję Rynku Rolnego opracowaniu dotyczącym prognozy cen rynkowych podstawowych produktów rolno-żywnościowych z dnia 28 września 2015 roku czytamy, że w czwartym kwartale 2015 roku przewidywany jest sezonowy spadek cen żywca wieprzowego, ale mniej dynamiczny niż w 2014 roku. W efekcie, w grudniu 2015 roku przeciętna krajowa cena skupu trzody chlewnej może być wyższa od ceny z końca 2014 roku.

25.2. Czynniki wewnętrzne

25.2.1 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).

25.2.2 Ogólnopolska kampania reklamowa

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa Tarczyński przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową (telewizja + Internet + outdoor). Kampania ta była kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach. Jej celem była promocja marki „TARCZYŃSKI” oraz produktu „Sucha Krakowska”. Koszt kampanii, który obciążył wynik za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku wyniósł ok. 6,3 mln zł. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe.

W październiku 2015 roku przeprowadzono kolejną kampanię reklamową (telewizja + Internet), połączoną z kampanią marketingową wspierającą sprzedaż 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.

26. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem 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. 25 niniejszego Sprawozdania.

26.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

26.1.1 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.

26.1.2 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. 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.

26.1.3 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 nie związane 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.

26.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

W poprzednim 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.

26.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

26.2.1 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.

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym 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.

26.2.3 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

26.2.4 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariusze Spółki, tj. EJ T 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 będą mieli decydujący wpływ na działalność Tarczyński S.A. Pozostali akcjonariusze powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie.

27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy, jak i nie podejmowała uchwał w tym zakresie.

28. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 nie wystąpiły pozycje nietypowe za względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

29. 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.

30. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 355 089,92	1 108 231,83	1 108 231,83
Zwiększenie	255 908,03	423 082,96	31 227,80
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	150 480,63	176 224,87	0,00
Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia	1 460 517,32	1 355 089,92	1 139 459,63

31. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

32. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 31.844 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

33. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2015 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

34. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

Poza postępowaniem opisanym w punkcie 20, na dzień 30 września 2015 roku Spółka nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

Na dzień 30 września 2014 roku, roku Spółka nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

35. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

36. 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.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

39. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

39.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 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 30 września 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.

39.1.1 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.

39.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

39.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2015 roku o 110.962,68 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

39.4. 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.

40. 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 9 miesięcy 2015 roku Grupa nie udzielała gwarancji ani poręczeń.

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka podpisała weksle in blanco z tytułu zawartych umów leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna kwota umów leasingu zabezpieczonych weksłami wyniosła na 30 września 2015 roku 35.512 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 38.298 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	1 693 157,32	1 553 813,47
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	298 157,32	413 013,47
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	1 395 000,00	1 140 800,00
Rada Nadzorcza jednostki	288 134,80	288 959,63
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	162 134,80	162 959,63
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	126 000,00	126 000,00
RAZEM	1 981 292,12	1 842 773,10
Jednostki zależne		
Zarząd jednostki	18 000,00	38 000,00
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	18 000,00	38 000,00
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	18 000,00	38 000,00

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.09.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00	183 687,50
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00	183 687,50
Pożyczki i należności	65 239 329,73	57 692 563,02	53 772 964,73
Należności z tytułu dostaw i usług	65 239 329,73	57 692 563,02	53 772 964,73

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Pożyczki	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 532 133,83	8 253 776,26	4 933 154,39
Razem aktywa finansowe	75 851 463,56	66 235 216,43	58 889 806,62

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.09.2014
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	174 855 885,40	149 309 984,58	134 073 013,06
Kredyty i pożyczki	108 493 286,71	95 958 266,07	89 046 580,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 362 598,69	53 351 718,51	45 026 432,42
Zobowiązania inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	46 296 494,43	63 071 292,56	77 620 958,07
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 512 381,31	38 298 572,24	40 763 185,91
Zobowiązania z tytułu faktoringu	10 784 113,12	24 772 720,32	36 857 772,16
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 394 582,93	1 531 573,90	14 952,90
Razem zobowiązania finansowe	222 546 962,76	213 912 851,04	211 708 924,03

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 30 września 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.

42.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,

- poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nieopierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Okres zakończony 30 września 2015 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	0,00	(1 394 582,93)	0,00	(1 394 582,93)
RAZEM	0,00	(1 394 582,93)	0,00	(1 394 582,93)

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	0,00	(1 531 573,90)	0,00	(1 531 573,90)
RAZEM	0,00	(1 531 573,90)	0,00	(1 531 573,90)

Okres zakończony 30 września 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	0,00	(14 952,90)	0,00	(14 952,90)
RAZEM	0,00	(14 952,90)	0,00	(14 952,90)

42.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 30 września 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.

42.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 30 września 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

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).

43. 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
Członek Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 6 listopada 2015 roku



**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015**

SPIS TREŚCI

BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	40
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	61
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	62

BILANS

na dzień 30 września 2015 roku

Aktywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
AKTYWA TRWAŁE	287 789 665,65	279 203 208,49	268 114 298,17	249 599 385,56
Wartości niematerialne i prawne	7 757 834,47	7 092 119,38	6 199 493,78	5 876 091,43
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 663 157,61	2 417 912,65	2 336 483,65	2 190 375,23
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	2 114 012,14	1 895 343,91	1 640 767,03	1 780 800,26
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 980 664,72	2 778 862,82	2 222 243,10	1 904 915,94
Rzeczowe aktywa trwałe	275 878 847,08	268 134 117,85	258 712 900,13	240 351 541,96
Środki trwałe	258 667 059,83	257 099 866,52	179 831 087,60	182 219 725,63
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 387 071,32	3 387 071,32	3 387 071,32	3 387 071,32
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	129 995 167,90	130 957 801,35	65 085 356,83	65 540 732,78
urządzenia techniczne i maszyny	113 817 027,21	113 338 575,77	102 944 619,95	104 911 718,06
środki transportu	2 698 598,98	2 022 108,83	1 823 189,22	1 983 327,82
inne środki trwałe	8 769 194,42	7 394 309,25	6 590 850,28	6 396 875,65
Środki trwałe w budowie	12 227 792,55	6 861 438,97	75 150 992,21	56 180 790,91
Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 983 994,70	4 172 812,36	3 730 820,32	1 951 025,42
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	888 004,17	888 004,17	888 004,17	782 814,52
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	888 004,17	888 004,17	888 004,17	782 814,52
w jednostkach powiązanych	808 004,17	808 004,17	808 004,17	702 814,52
- udziały lub akcje	702 814,52	702 814,52	702 814,52	702 814,52
- udzielone pożyczki	0,00			0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65	105 189,65	0,00
w pozostałych jednostkach	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 264 979,93	3 088 967,09	2 313 900,09	2 588 937,65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 264 979,93	3 088 967,09	2 313 900,09	2 588 937,65
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA OBROTOWE	128 578 203,66	120 435 952,72	116 443 799,89	120 510 044,82
Zapasy	41 404 515,78	42 261 286,82	36 848 737,71	50 757 700,39
Materialy	25 620 996,73	25 172 919,32	22 364 089,38	36 044 853,30
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe	15 346 659,93	16 507 369,93	13 684 922,83	14 245 092,95
Towary	211 859,12	301 997,57	412 725,50	377 754,14
Zaliczki na dostawy	225 000,00	279 000,00	387 000,00	90 000,00
Należności krótkoterminowe	75 316 090,77	65 777 599,91	70 228 726,35	63 405 360,70
Należności od jednostek powiązanych	741 066,49	804 410,25	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	741 066,49	804 410,25	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	741 066,49	804 410,25	0,00	0,00

Tarczyński S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	74 575 024,28	64 973 189,66	70 228 726,35	63 405 360,70
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 595 719,42	57 151 244,10	57 664 757,61	53 747 004,32
- do 12 miesięcy	64 595 719,42	57 151 244,10	57 664 757,61	53 747 004,32
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 665 269,33	7 757 121,70	12 091 963,41	9 540 539,74
inne	314 035,53	64 823,86	472 005,33	117 816,64
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	10 295 986,03	10 024 436,01	7 999 120,11	4 771 130,52
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 295 986,03	10 024 436,01	7 999 120,11	4 771 130,52
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	37 837,70	238 698,58	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	37 837,70	238 698,58	0,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 258 148,33	9 785 737,43	7 999 120,11	4 771 130,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 258 148,33	9 785 737,43	7 999 120,11	4 771 130,52
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 561 611,08	2 372 629,98	1 367 215,72	1 575 853,21
AKTYWA RAZEM	416 367 869,31	399 639 161,21	384 558 098,06	370 109 430,38

Tarczyński S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Pasywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
KAPITAŁ WŁASNY	130 866 248,53	123 908 349,31	116 866 541,48	114 574 534,24
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	84 087 315,84	84 087 315,84	73 968 086,95	73 968 086,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1 129 612,17)	(719 734,88)	(1 240 574,85)	(1 115 344,79)
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 007 470,65)	(3 007 470,65)	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
Zysk (strata) netto	16 896 215,02	9 528 438,51	12 551 539,86	10 134 302,56
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	285 501 620,78	275 730 811,90	267 691 556,58	255 534 896,14
Rezerwy na zobowiązania	9 609 701,01	9 539 101,13	8 935 731,98	8 556 407,48
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 334 154,09	8 020 930,29	7 831 497,63	7 462 274,99
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 275 546,92	1 518 170,84	1 104 234,35	348 867,00
- długoterminowa	418 849,00	418 849,00	378 264,00	348 867,00
- krótkoterminowa	856 697,92	1 099 321,84	725 970,35	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	745 265,49
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	745 265,49
Zobowiązania długoterminowe	113 870 826,53	97 596 004,49	93 025 186,59	74 042 733,68
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	113 870 826,53	97 596 004,49	93 025 186,59	74 042 733,68
kredyty i pożyczki	88 465 976,32	71 555 241,52	63 972 587,73	42 392 657,65
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	25 404 850,21	26 040 762,97	29 052 598,86	31 650 076,03
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	134 996 047,39	151 404 428,26	148 008 827,67	158 223 522,34
Wobec jednostek powiązanych	5 359 928,97	8 825 849,19	7 263 402,86	3 777 796,80
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 359 928,97	8 825 849,19	7 263 402,86	3 777 796,80
- do 12 miesięcy	5 359 928,97	8 825 849,19	7 263 402,86	3 777 796,80
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	128 764 354,68	141 938 201,87	140 001 243,31	153 463 787,02
kredyty i pożyczki	20 703 584,99	39 021 935,63	32 679 311,09	47 499 298,85
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	31 056 872,87	39 121 277,48	35 553 491,21	47 361 756,31
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	66 211 301,02	52 669 958,61	50 655 875,07	44 214 175,53
- do 12 miesięcy	66 211 301,02	52 669 958,61	50 655 875,07	44 214 175,53
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 063 974,05	4 669 768,86	4 006 122,64	4 655 961,29
z tytułu wynagrodzeń	2 982 640,96	2 761 854,57	2 844 071,38	2 689 207,40
inne	2 745 980,79	3 693 406,72	14 262 371,92	7 043 387,64
Fundusze specjalne	871 763,74	640 377,20	744 181,50	981 938,52
Rozliczenia międzyokresowe	27 025 045,85	17 191 278,02	17 721 810,34	14 712 232,64
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00

Tarczyński S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Inne rozliczenia międzyokresowe	27 025 045,85	17 191 278,02	17 721 810,34	14 712 232,64
- długoterminowe	25 304 441,40	15 867 449,68	16 541 687,19	13 532 109,49
- krótkoterminowe	1 720 604,45	1 323 828,34	1 180 123,15	1 180 123,15
PASYWA RAZEM	416 367 869,31	399 639 161,21	384 558 098,06	370 109 430,38

Tarczyński S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2015	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2015	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2014	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	409 055 245,85	147 783 069,65	375 856 838,95	128 073 972,24
<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	393 320 710,65	145 463 998,12	364 669 361,55	125 338 241,39
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	4 669 207,75	(1 160 710,00)	(391 456,49)	(900 761,95)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5 921 425,37	1 669 459,31	5 853 173,25	1 745 172,74
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 143 902,08	1 810 322,22	5 725 760,64	1 891 320,06
Koszty działalności operacyjnej	391 662 899,01	139 124 867,24	364 685 287,35	121 816 820,74
Amortyzacja	15 652 370,32	5 535 546,91	14 427 356,73	4 995 945,13
Zużycie materiałów i energii	247 512 484,03	90 949 074,98	236 770 666,35	80 300 048,51
Usługi obce	71 194 776,91	23 303 901,75	58 053 142,80	18 525 204,12
Podatki i opłaty, w tym:	1 395 883,09	436 080,90	1 522 695,89	508 249,58
- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	40 072 543,02	13 548 615,02	38 160 248,17	12 233 563,64
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 579 476,43	2 919 060,06	8 298 426,04	2 767 201,96
Pozostałe koszty rodzajowe	2 556 408,22	805 494,85	2 105 529,84	728 302,06
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 698 956,99	1 627 092,77	5 347 221,53	1 758 305,74
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	17 392 346,84	8 658 202,41	11 171 551,60	6 257 151,50
Pozostałe przychody operacyjne	4 851 385,62	709 089,22	1 700 561,07	580 573,11
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	37 622,37	12 284,54
Dotacje	988 205,09	490 980,87	740 555,64	246 851,88
Inne przychody operacyjne	3 863 180,53	218 108,35	922 383,06	321 436,69
Pozostałe koszty operacyjne	827 210,57	366 271,92	681 864,46	146 207,54
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 691,82	(52,14)	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	255 908,03	149 611,08	207 452,67	5 339,20
Inne koszty operacyjne	548 610,72	216 712,98	474 411,79	140 868,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	21 416 521,89	9 001 019,71	12 190 248,21	6 691 517,07
Przychody finansowe	4 845 674,47	1 816 855,41	4 956 317,17	1 222 629,89
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	4 350 342,71	1 735 718,86	4 628 135,37	1 105 854,66
<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	5 490,05	1 167,28	22 890,03	9 034,63
<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	367 273,29	(42 599,15)	305 291,77	107 740,60
Koszty finansowe	5 990 484,01	1 910 073,61	5 301 785,69	1 833 528,63
Odsetki, w tym:	5 583 816,12	1 805 292,35	4 755 366,97	1 740 423,46
<i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	406 667,89	104 781,26	546 418,72	93 105,17
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	20 271 712,35	8 907 801,51	11 844 779,69	6 080 618,33
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

Tarczyński S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto (I±J)	20 271 712,35	8 907 801,51	11 844 779,69	6 080 618,33
Podatek dochodowy	3 375 497,33	1 540 025,00	1 710 477,13	1 066 174,94
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto (K-L-M)	16 896 215,02	7 367 776,51	10 134 302,56	5 014 443,39

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015	Rok zakończony dnia 31.12.2014	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	116 866 541,48	105 298 358,00	105 298 358,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	116 866 541,48	105 298 358,00	105 298 358,00
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	73 968 086,95	67 036 700,58	67 036 700,58
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	73 968 086,95	67 036 700,58	67 036 700,58
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 119 228,89	6 931 386,37	6 931 386,37
a) zwiększenie (z tytułu)	10 119 228,89	6 931 386,37	6 931 386,37
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 119 228,89	6 931 386,37	6 931 386,37
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	84 087 315,84	73 968 086,95	73 968 086,95
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 240 574,85)	(257 218,47)	(257 218,47)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	110 962,68	(983 356,38)	(858 126,32)
a) zwiększenie (z tytułu)	110 962,68	(983 356,38)	(858 126,32)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	110 962,68	(983 356,38)	(858 126,32)
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 129 612,17)	(1 240 574,85)	(1 115 344,79)
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49

Tarczyński S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	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	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 119 228,89	4 499 075,40	4 499 075,40
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 551 539,86	6 931 386,37	6 931 386,37
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	(3 007 470,65)	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 544 069,21	6 931 386,37	6 931 386,37
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(12 551 539,86)	(6 931 386,37)	(6 931 386,37)
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(10 119 228,89)	(6 931 386,37)	(6 931 386,37)
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	(2 432 310,97)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 007 470,65)	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 432 310,97	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	2 432 310,97	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 007 470,65)	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
8. Wynik netto	16 896 215,02	12 551 539,86	10 134 302,56
a) zysk netto	16 896 215,02	12 551 539,86	10 134 302,56
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	130 866 248,53	116 866 541,48	114 574 534,24
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	130 866 248,53	116 866 541,48	114 574 534,24

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	16 896 215,02	10 134 302,56
Korekty razem:	(6 665 508,82)	(15 608 088,79)
Amortyzacja	15 652 370,32	14 427 356,73
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22 074,95	17 301,06
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	374 956,27	(1 290 826,99)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	22 691,82	(37 622,37)
Zmiana stanu rezerw	673 969,03	566 850,32
Zmiana stanu zapasów	(4 555 778,07)	(15 490 053,56)
Zmiana stanu należności	(5 087 364,42)	(3 624 631,61)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 157 049,61)	(8 574 032,34)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 677 033,44)	(744 303,71)
Inne korekty	(2 934 345,67)	(858 126,32)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 230 706,20	(5 473 786,23)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 389 200,79	4 706 826,47
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 030 595,81	70 671,83
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	4 358 604,98	4 636 154,64
w jednostkach powiązanych	4 349 613,71	4 627 163,37
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	4 349 613,71	4 627 163,37
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	8 991,27	8 991,27
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	8 991,27	8 991,27
Inne wpływy inwestycyjne(korekta Budimex)		0,00
Wydatki	(19 084 720,10)	(40 111 642,90)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19 084 720,10)	(40 111 642,90)
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
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(13 695 519,31)	(35 404 816,43)

Tarczyński S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	46 817 380,46	44 261 349,28
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	41 353 114,69	10 716 894,14
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Wpływ z dotacji	10 834 793,75	0,00
Inne wpływy finansowe	(5 370 527,98)	33 544 455,14
Wydatki	(41 071 464,18)	(21 886 337,27)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	(103 687,50)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	(28 835 452,20)	(9 175 396,26)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 511 442,00)	(7 570 917,13)
Odsetki	(4 724 569,98)	(3 336 336,38)
Inne wydatki finansowe	0,00	(1 700 000,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 745 916,28	22 375 012,01
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	2 281 103,17	(18 503 590,65)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 259 028,22	(18 520 891,71)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(22 074,95)	(17 301,06)
Środki pieniężne na początek okresu	7 999 120,11	23 292 022,23
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 258 148,33	4 771 130,52
o ograniczonej możliwości dysponowania	3 697,64	364 017,88

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 00000225318. 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 i sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 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
Członek Zarządu

Tomasz Dotkuś
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 6 listopada 2015 roku