



TARCZYŃSKI S.A.

*(spółka akcyjna z siedzibą w Trzebnicy, Ujeździec Mały 80
wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000225318)*

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Akcje Emitenta nie były przedmiotem dopuszczenia i nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Termin ważności Dokumentu Rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Rejestracyjnym łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów finansowych rynku kapitałowego oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi inwestor powinien się zapoznać przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Firma Inwestycyjna



Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa

Data Dokumentu Rejestracyjnego: 25 kwietnia 2013 roku

Spis treści

ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA	6
1.CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	6
1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	6
1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów	6
1.3 Ryzyko związane z konkurencją	6
1.4 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa	6
1.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	7
1.6 Ryzyko zmian stóp procentowych	7
1.7 Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji	7
1.8 Ryzyko polityki podatkowej	7
2.CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	8
2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia	8
2.2 Ryzyko związane ze współpracą z głównymi odbiorcami	8
2.3 Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców	8
2.4 Ryzyko związane z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego	8
2.5 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku	8
2.6 Ryzyko awarii systemów informatycznych	9
2.7 Ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez odbiorców z terminów płatności	9
2.8 Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej	9
2.9 Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	9
2.10 Ryzyko związane z obciążeniem majątku Spółki	9
2.11 Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi członków organów oraz znaczących akcjonariuszy	9
2.12 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	9
2.13 Ryzyko związane z przepisami art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach	10
2.14 Ryzyko związane z wypłatą dywidendy z zysków z lat ubiegłych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta	10
ROZDZIAŁ II: POLITYKA DYWIDENDY	12
1.ZASADY POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCEJ WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE	12
2.WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	13
ROZDZIAŁ III: WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	15
ROZDZIAŁ IV: PRZEGLĄD INFORMACJI OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH	17
1.INFORMACJE OGÓLNE	17
2.PODSUMOWANIE	17
3.WYNIKI DZIAŁALNOŚCI	17
4.ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ EMITENTA	20
5.INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPO-DARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA	20
6.ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY TARCZYŃSKI	20
6.1 Czynniki zewnętrzne	20
6.2 Czynniki wewnętrzne	20
6.3 Inne czynniki	21
7.ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA	21

7.1	Zarządzanie kapitałem Grupy.....	21
7.2	Podwyższenie kapitału Grupy TARCZYŃSKI w 2010 i 2011 r.	21
8.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	23
9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA.....	25
10.	POTRZEBY KREDYTOWE.....	25
ROZDZIAŁ V: PROGNOZY I SZACUNKI WYNIKÓW		26
ROZDZIAŁ VI: OTOCZENIE RYNKOWE.....		27
1.	RYNEK MIĘSA W POLSCE.....	27
2.	OTOCZENIE I POZYCJA RYNKOWA EMITENTA	32
ROZDZIAŁ VII: OTOCZENIE PRAWNE		35
ROZDZIAŁ VIII: OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY		37
1.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	37
2.	STRATEGIA	39
3.	STRUKTURA PRZYCHODÓW W PODZIALE NA GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW	40
4.	NOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	41
5.	SEZONOWOŚĆ	41
6.	WPŁYW CZYNNIKÓW NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	42
7.	GŁÓWNI ODBIORCY	42
8.	ZAOPATRZENIE	42
9.	INFORMACJA O TENDENCJACH	43
9.1	Zmiany w kosztach.....	43
9.2	Zmiany w sprzedaży i cenach	44
9.3	Zmiany w poziomie zapasów.....	44
10.	WŁASNOŚĆ INTELEKTUALNA	44
10.1	Patenty i licencje	44
10.2	Znaki towarowe	44
11.	ZATRUDNIENIE	47
11.1	Ogólna liczba pracowników w podziale na poszczególne kategorie działalności, formę zatrudnienia i wykształcenie.....	47
11.2	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	48
12.	UZALEŻNIENIE OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH	48
13.	INFORMACJE O INWESTYCJACH GRUPY.....	49
13.1	Główne inwestycje Grupy zakończone w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Daty Dokumentu Rejestracyjnego	49
13.2	Obecnie prowadzone inwestycje przez Grupę TARCZYŃSKI	51
13.3	Planowane inwestycje	52
14.	ZNACZĄCE ŚRODKI TRWAŁE GRUPY	52
14.1	Nieruchomości.....	52
14.2	Znaczące ruchome aktywa trwałe	56
14.3	Planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe	56
15.	OCHRONA ŚRODOWISKA	57
16.	UBEZPIECZENIA.....	58
17.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE.....	59
18.	ISTOTNE UMOWY.....	59
18.1	Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta	59

18.2	Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Emitenta.....	73
ROZDZIAŁ IX: INFORMACJE O EMITENCIE.....		100
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE	100
2.	MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY	100
3.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU EMITENTA.....	100
4.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	103
5.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY	105
6.	INFORMACJE O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	105
ROZDZIAŁ X: ZARZĄDZANIE I NADZÓR.....		106
1.	ZARZĄD	106
2.	SKŁAD ZARZĄDU	107
3.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU	110
4.	UMOWY I POROZUMIENIA Z CZŁONKAMI ZARZĄDU	111
5.	POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE	111
6.	RADA NADZORCZA	111
7.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ	113
8.	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	119
9.	UMOWY I POROZUMIENIA Z CZŁONKAMI RADY NADZORCZEJ	121
10.	KONFLIKT INTERESÓW	121
10.1.1.	Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	121
10.1.2.	Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska	121
11.	POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA.....	121
12.	OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA.....	121
13.	KOMITET DS. AUDYTU I KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ.....	121
14.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	122
ROZDZIAŁ XI: ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....		124
1.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	124
1.1	Znacznicy akcjonariusze i posiadane przez nich prawa głosu	124
1.2	Wskazanie podmiotu kontrolującego oraz mechanizmów, które zapobiegają nadużywaniu kontroli.....	124
ROZDZIAŁ XII: TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI		126
ROZDZIAŁ XIII: STATUT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY		149
1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	149
1.1	Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego.....	149
1.2	Akcje niereprezentujące kapitału zakładowego	149
1.3	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta	149
1.4	Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami	149
1.5	Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego albo niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich zasadach i warunkach	149
1.6	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji.....	149
1.7	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego	149

2.INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU SPÓŁKI.....	149
2.1 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji	149
2.2 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa.....	154
2.3 Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	155
2.4 Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem	157
2.5 Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.....	157
2.6 Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa ..	157
ROZDZIAŁ XIV: INFORMACJE DODATKOWE.....	158
1.BIEGLI REWIDENCI.....	158
2.DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	159
3.ŚRÓDROCZNE I INNE INFORMACJE FINANSOWE.....	159
4.INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH	159
5.DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	159
ROZDZIAŁ XV: OŚWIADCZENIA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO.....	160
1.EMITENT	160
2.DORADCA FINANSOWY: BRE CORPORATE FINANCE S.A.....	161
3.DORADCA PRAWNY: OLEŚ I RODZYNKIEWICZ RADCOWIE PRAWNI	162
ROZDZIAŁ XVI: DEFINICJE I SKRÓTY	163
ROZDZIAŁ XVII: HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	F-1
1.SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ZA LATA 2010-2012	F-1
ROZDZIAŁ XVIII: ZAŁĄCZNIKI.....	Z-1
1.TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.....	Z-1

ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA

Działalność Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregoś z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy, co może spowodować obniżenie ceny rynkowej Akcji. Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Grupy. Czynniki ryzyka i niepewności, których Grupa nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności lub doprowadzić do spadku wartości Akcji.

Wystąpienie któregoś z opisanych w niniejszym rozdziale czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

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

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.

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 część swoich produktów (ok. 60% w 2012 r.) w tzw. segmencie Premium, tj. segmencie 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.

1.3 Ryzyko związane z konkurencją

Grupa TARCZYŃSKI jest jednym z największych producentów wyrobów wędliniarskich w Polsce, a marka „TARCZYŃSKI” posiada ugruntowaną pozycję rynkową obecną na rynku od 20 lat. Mimo to przyszła pozycja rynkowa Grupy może być uzależniona od działań ze strony innych podmiotów obecnych na rozdrobnionym rynku produkcji wyrobów wędliniarskich w Polsce. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy np. wskutek przejęć innych przedsiębiorstw i/lub poczynienia przez nich inwestycji umożliwiających wprowadzenie na rynek nowych konkurencyjnych produktów i/lub marek, czy też pojawienia się nowych podmiotów mogących prowadzić działalność konkurencyjną w stosunku do Grupy TARCZYŃSKI. Ewentualny wzrost poziomu konkurencji na rynkach działalności Grupy może negatywnie wpłynąć na poziom jej przychodów oraz realizowanych marż, a w efekcie negatywnie wpływać na wysokość jej wyników finansowych.

1.4 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.

1.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W 2012 roku około 50% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. 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.

1.6 Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa TARCZYŃSKI jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy TARCZYŃSKI, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

1.7 Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Emitenta potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jego kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Emitenta, a z drugiej opóźniając osiąganie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając. Zmiany te mogą ponadto implikować problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale także przez sądy wspólnotowe. Orzecznictwo sądów polskich musi bowiem pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno-prawnej. W szczególności ryzyko może rodzić zastosowanie przepisów krajowych niezgodnych z prawem unijnym czy też interpretowanych odmiennie od wykładni wspólnotowej. Problem ten wynika z faktu, iż orzecznictwo wspólnotowe nie jest jeszcze powszechnie znane i w praktyce sądy polskie nie zawsze się do niego stosują. Może to prowadzić do sytuacji, w której orzeczenie sądu polskiego zostanie wzruszone na tej podstawie, iż zostało wydane na podstawie przepisu sprzecznego z prawem unijnym.

1.8 Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Oczekuje się jednak, że dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłynie znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres oraz w przypadku stwierdzenia naruszeń natychmiastową

wykonalnością decyzji organów podatkowych. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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.

2.2 Ryzyko związane ze współpracą z głównymi odbiorcami

W 2012 r. Grupa TARCZYŃSKI współpracowała z kilkoma tysiącami odbiorców, przy czym 10 największych klientów odpowiadało za ok. 46% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy. Współpraca Grupy z jej klientami odbywa się w oparciu o wieloletnie umowy ramowe, określające m.in. warunki współpracy między stronami.

Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach Grupa TARCZYŃSKI może nie być w stanie uzyskać poziomu kontraktacji zamówień gwarantującego planowany poziom przychodów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.3 Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Zakupy surowców realizowane są od ponad 100 dostawców na podstawie umów ramowych regulujących zasady i warunki współpracy handlowej. Grupa stosuje politykę monitorowania stanu i dywersyfikowania dostępu niezbędnych surowców, jednakże nie może zapewnić, że w przyszłości utrzyma pełny dostęp do surowców i półproduktów, z których wytwarza własne produkty wędliniarskie. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku konieczności dokonania zmiany dostawców sytuacja taka mogłaby przełożyć się na poziomy kosztów i ograniczyć rentowność Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe. Wzrost poziomu specjalizacji spółki powoduje coraz mniejszą dywersyfikację dostawców surowców.

2.4 Ryzyko związane z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego

Grupa TARCZYŃSKI planuje rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym (wartość inwestycji wyniesie 65 mln PLN), której celem jest wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży. Rozpoczęcie budowy nastąpiło w kwietniu 2011, a uruchomienie nowo wybudowanej części zakładu produkcyjnego powinno nastąpić w 2014 r.

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

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

Grupa TARCZYŃSKI jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 70 ton, w Sławie o wydajności dziennej 40 ton oraz Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej

- realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę TARCZYŃSKI wyniki finansowe.
- 2.6 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.
- 2.7 Ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez odbiorców z terminów płatności
- Działalność Grupy TARCZYŃSKI na rynku produkcji wyrobów włókienniczych wymaga zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby procesu produkcyjnego. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy TARCZYŃSKI istnieje ryzyko pogorszenia się jej płynności finansowej, a w konsekwencji jej wyników finansowych.
- 2.8 Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej
- Grupa prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie stanowią istotne czynniki z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy TARCZYŃSKI.
- Odejście członków Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy TARCZYŃSKI mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność operacyjną, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.
- 2.9 Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi
- Spółka oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy.
- 2.10 Ryzyko związane z obciążeniem majątku Spółki
- Do czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki należy zaliczyć obciążenia istotnych składników majątkowych należących do Emitenta, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Spółki, w szczególności wynikających z umów kredytowych z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (szczegółowo opisanych w Rozdziale VIII w punkcie 14.1. oraz w Rozdziale VIII w punkcie 18.2.). Istniejące obciążenia mogą prowadzić do utraty przez Spółkę kontroli nad tymi aktywami w przypadku wszczęcia postępowania egzekucyjnego z obciążonego majątku, na skutek niewywiązywania się z zobowiązań zabezpieczonych rzeczowo na tych aktywach. Zarząd Spółki podkreśla, że na Datę Dokumentu Rejestracyjnego nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na możliwość niewykonania lub nienależytego wykonania w przyszłości zobowiązań z tytułu powyższych umów.
- 2.11 Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi członków organów oraz znaczących akcjonariuszy
- Inwestorzy powinni wziąć także pod uwagę fakt istnienia powiązań rodzinnych wśród osób zasiadających w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki. Pani Elżbieta Tarczyńska pełniąc funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta jest żoną Jacka Tarczyńskiego – Prezesa Zarządu. Ponadto Edmund Bienkiewicz, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jest wujem Elżbiety Tarczyńskiej. Sytuacja ta może rodzić potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzje tych osób podczas wykonywania swoich obowiązków.
- 2.12 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
- Obecni akcjonariusze Spółki, tj. EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Jacek Tarczyński oraz Elżbieta Tarczyńska, posiadają akcje Spółki w liczbie uprawniającej ich do wykonywania łącznie większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i w związku z tym będą mieli decydujący wpływ na działalność

Emitenta. Pozostali akcjonariusze powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie decyzji przez Walne Zgromadzenie.

2.13 Ryzyko związane z przepisami art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach

Zgodnie z art. 86 ust. 4 w związku z ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w skład komitetu audytu wchodzi co najmniej 3 członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Ponieważ Rada Nadzorcza w Spółce składa się z 5 osób, zadania komitetu audytu wykonuje ona kolegiально. W związku z tym przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien spełniać ww. kryteria. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia w całości wymogów art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach. Żadna spośród osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej nie posiada kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości ani rewizji finansowej. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Zarząd będzie wnioskował o rozszerzenie składu Rady Nadzorczej o członka posiadającego kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

2.14 Ryzyko związane z wypłatą dywidendy z zysków z lat ubiegłych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami nr 5 z dnia 8 lutego 2012 roku oraz nr 1 z dnia 14 września 2012 roku zdecydowało o wypłacie akcjonariuszom Spółki znajdującego się na kapitale zapasowym Spółki zysku wypracowanego z lat ubiegłych, w formie dywidendy.

Emitent podkreśla, że uchwała ta nie dotyczyła podziału zysku za rok obrotowy 2012, co będzie przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia, które odbędzie się najpóźniej do końca czerwca 2013 roku.

Emitent pragnie zwrócić uwagę inwestorów, iż w doktrynie prawa spółek przeważa pogląd iż wypłata zysku z lat poprzednich w formie dywidendy z kapitału zapasowego jest możliwa jedynie łącznie z zyskiem za ostatni rok obrotowy, a zatem wyłącznie w drodze uchwały o podziale zysku podejmowanej na zwyczajnym walnym zgromadzeniu.

Przyjęcie powyższego poglądu umożliwia powstanie ryzyka, że z uwagi na naruszenie przepisów art. 348 § 1 w zw. z art. 395 § 2 Ksh, uchwały NWZ Spółki z dnia 8 lutego 2012 roku oraz z dnia 14 września 2012 roku mogą zostać uznane za wadliwe, a w szczególności że wypłata niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na podstawie powyższych uchwał została dokonana bez formalnej decyzji zwyczajnego walnego zgromadzenia..

Zgodnie z art. 425 KSH prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przysługuje zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, a także akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu lub akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały spółki niepublicznej wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały.

Zgodnie ze stanem faktycznym Spółka pragnie jednak wskazać, iż na przeprowadzonych w dniu 5 lutego 2012 roku oraz w dniu 14 września 2012 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu obecni byli wszyscy akcjonariusze Spółki, a żaden z nich na żadnym z walnych zgromadzeń nie głosował przeciwko podjętym uchwałom oraz nie zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, a ponadto żaden akcjonariusz nie został bezzasadnie nieodpuszczony do udziału w walnych zgromadzeniach. W dniach odbycia NWZ (tj. 8 lutego 2012 roku oraz 14 września 2012 roku) wszyscy członkowie Zarządu Spółki jak i jej Rady Nadzorczej powzięli informację o powziętych uchwałach, a w tym o przedmiotowych uchwałach nr 5 i nr 1.

Zważając na powyższe stwierdzić należy, że nawet przy przyjęciu wskazanego wyżej poglądu mogącego budzić wątpliwości co do ważności uchwały nr 5 z dnia 8 lutego 2012 roku oraz uchwały nr 1 z 14 września 2012 roku, termin zawity do zaskarżenia podjętych uchwał minął, a więc pozostają one jako wiążące.

Analogiczna sytuacja miała miejsce w przypadku Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń przeprowadzonych w dniu 16 listopada 2012 roku oraz w dniu 9 stycznia 2013 roku. Jednak w przypadku tych uchwał 6 miesięczny

termin do ich zaskarżenia nie upłynął, aczkolwiek według stanu wiedzy Emitenta na Datę Dokumentu Rejestracyjnego nie zostało wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności wyżej wymienionych uchwał a także żaden ze wskazanych podmiotów uprawnionych nie nosi się z zamiarem ich zaskarżenia.

Poniżej przedstawiono treść uchwały nr 1 z NWZ z dnia 14 września 2012 roku. Pozostałe uchwały mają analogiczne brzmienie.

**„UCHWAŁA NR 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym
podjęta w dniu czternastego września dwa tysiące dwunastego roku
(14.09.2012)**

w sprawie wypłaty zaległej dywidendy dla akcjonariuszy Spółki

Działając na podstawie art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 18 ust. 3, 5 i 6 Statutu Spółki:

§1. WYPŁATA DYWIDENDY

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, że część niepodzielonego zysku Spółki z lat ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy, zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 32 gr (trzydzieści dwa grosze) na jedną akcję.

2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala, że dzień podjęcia niniejszej Uchwały jest dniem ustalenia prawa do dywidendy oraz że dywidenda zostanie wypłacona do dnia dwudziestego września dwutysięcznego dwunastego roku (20.09.2012)

§2. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

ROZDZIAŁ II: POLITYKA DYWIDENDY

1. Zasady polityki Emitenta dotyczącej wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą przedstawia Zarząd. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może ustalić w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Statut Spółki (art. 8 ust. 3) zawiera uprawnienie dla Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy, która to wypłata wymaga zgody Rady Nadzorczej. W Spółce nie występuje uprzywilejowanie akcji co do dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a jeśli uchwała nie określi takiego dnia, jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Także na podstawie § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) i terminie wypłaty dywidendy. Terminy te powinny zostać ustalone z KDPW, gdyż zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej 10. dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy), a stosownie do brzmienia § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Informacje o odbiorze dywidendy przekazywane będą w trybie raportu bieżącego.

Polityka Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 2 lat obrotowych.

Za lata obrotowe 2013-2014, a w szczególności w okresie realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym, Zarząd Emitenta będzie wnioskował o nie wypłacanie akcjonariuszom dywidendy i przekazanie całego wypracowanego zysku na zwiększenie kapitałów spółki. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej w zakresie kapitałów własnych Emitenta oraz zapewni Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój. Po zakończeniu inwestycji Zarząd Emitenta nie wyklucza wypłaty dywidendy.

Zarząd dostosowuje politykę dywidendową do aktualnej sytuacji gospodarczej i biznesowej Spółki, uwzględniając także zakres planowanych inwestycji. W chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowym wydaje się zatrzymanie całości zysku w Spółce.

Emitent podjął także wiążące zobowiązania wobec banków finansujących Spółkę (opisane w Rozdziale VIII, pkt 18.2) do niewypłacania dywidendy bez uzyskania opinii banków w tym zakresie. Zgodnie z tymi postanowieniami wskazane w ww. punkcie banki mogą wypowiedzieć umowy kredytu w przypadku, gdy w ich ocenie: (i) planowane do wypłaty kwoty zysku (dywidenda), przypadające w okresie obowiązywania kredytów, stanowią zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona, (ii) wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec banku.

Zgodnie z deklaracjami Wprowadzających będących jednocześnie, na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, jedynymi akcjonariuszami Spółki, będą oni głosować za podjęciem uchwał dotyczących przeznaczenia zysku wypracowanego za lata 2013-2014 na zwiększenie kapitałów własnych.

2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Walne Zgromadzenie podejmowało następujące uchwały co do podziału zysku Emitenta:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 maja 2010 roku podjęło uchwałę nr 11/ZWZA/10, na mocy której zysk netto Spółki za rok obrotowy 2009 w wysokości 7.381.869,06 PLN został podzielony w następujący sposób:

– kwota 4.252.447,12 PLN zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy w następujących ratach i terminach:

a) 2.221.427,60 PLN w terminie do dnia 10 czerwca 2010 roku,

b) 2.031.019,52 PLN w terminie do 30 września 2010 roku,

– kwota 3.129.421,94 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Ustalono, iż dywidenda miała zostać wypłacona do dnia 30 września 2010 roku. Dywidenda została faktycznie wypłacona w dniu 20 września 2010 roku. Wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,67 zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 kwietnia 2011 roku podjęło uchwałę nr 13/ZWZA/2011 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2010. Stosownie do powołanej uchwały, zysk netto za 2010 rok w kwocie 11.513.942,91 zł został podzielony w następujący sposób:

– kwota 337.953,54 zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych (korekta błędu podstawowego wykazana przez biegłego rewidenta w badaniu sprawozdania finansowego Spółki za 2004 rok),

– kwota 3.998.569,68 zł została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, tj. w wysokości 0,63 zł przypadających na jedną akcję,

– kwota 7.177.419,69 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z uchwałą nr 13/ZWZA/2011 dzień dywidendy został ustalony na dzień 8 kwietnia 2011 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło wypłacić dywidendę w terminie do 30 kwietnia 2011 roku. Dywidenda została faktycznie wypłacona w dniu 23 kwietnia 2011 r. Wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,53 zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 lutego 2012 roku podjęło uchwałę nr 5, na mocy której część niepodzielonego zysku Spółki z lat ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy w kwocie 1.205.917,84 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Poszczególni Akcjonariusze otrzymali:

– Elżbieta Tarczyńska – kwotę 95.000,00 PLN,

– Jacek Tarczyński – kwotę 95.000,00 PLN,

– Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu – kwotę 1.015.917,84 PLN.

Zgodnie z powołaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ustalono, iż zysk miał zostać wypłacony do dnia 31 marca 2012 roku. Faktyczna wypłata miała miejsce w dniach 29 i 30 marca 2012 roku. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,19 zł.

Za rok 2011 dywidenda nie była wypłacana. W dniu 18 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 15/ZWZA/2012, na mocy której postanowiono, że strata Spółki w 2011 roku w kwocie 376.028,83 PLN zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

W dniu 14 września 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie wypłaty zaległej dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. NWZ postanowiło, że część niepodzielonego zysku Spółki z lat ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy w kwocie 2.031.019,52 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Faktyczna wypłata miała miejsce w dniu 19 września 2012 roku. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,32 zł.

W dniu 16 listopada 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie wypłaty zaległej dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. NWZ postanowiło, że część niepodzielonego zysku Spółki z lat

ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy w kwocie 1.269.387,20 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Faktyczna wypłata miała miejsce w dniach 19-20 listopada 2012 roku. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,20 zł.

ROZDZIAŁ III: WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale dane finansowe i operacyjne Grupy TARCZYŃSKI zostały przedstawione w oparciu o Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. i zostały sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Zamieszczone w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. zostały sporządzone i przedstawione w formie, jaka zostanie przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2013, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do sprawozdania finansowego Grupy.

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w skonsolidowanych historycznych sprawozdaniach finansowych Grupy zamieszczonych w rozdziale „Historyczne informacje finansowe” oraz z innymi danymi finansowymi zaprezentowanymi w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. zostały zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, aleja Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

Szczegółowe informacje dotyczące stosowanych zasad rachunkowości znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych zamieszczonych w rozdziale „Historyczne informacje finansowe”.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	2012	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	386.715	378.779	313.786
Przychody z dotacji	1.157	1.068	1.353
EBITDA	33.265	20.751	29.011
EBIT	21.248	9.615	19.004
Zysk brutto	14.099	4.684	15.030
Zysk netto	10.804	3.855	18.658
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34.355	8.601	18.274
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9.073	-13.083	-28.698
Wpływy	562	4.513	895
Wydatki	-9.668	-17.596	-29.592
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26.688	4.095	10.409
Wpływy	49.052	22.416	29.902
Wydatki	-75.740	-18.321	-19.493
Aktywa razem	236.403	256.627	210.197
Aktywa trwałe	154.978	156.361	147.669

	2012	2011	2010
Aktywa obrotowe	81.425	100.266	62.529
Zapasy	22.655	25.247	16.438
Należności z tytułu dostaw i usług	51.628	67.391	39.533
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	969	2.375	2.763
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171.296	165.817	129.248
Zobowiązania długoterminowe	77.069	76.971	72.876
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	46.814	48.147	49.342
Zobowiązania krótkoterminowe	94.227	88.846	56.372
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32.897	12.987	6.602
Kapitał własny	65.107	90.810	80.949
Wyemitowany kapitał akcyjny	6.347	7.556	6.951

Źródło: Emitent

ROZDZIAŁ IV: PRZEGLĄD INFORMACJI OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH

1. Informacje ogólne

Analizując sytuację operacyjną i finansową Grupy TARCZYŃSKI, należy zwrócić uwagę, iż Grupa stosuje system prezentacji wyników finansowych zgodny z MSSF, który zawiera charakterystyczne elementy prawidłowo opisujące model biznesowy Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące stosowanych zasad rachunkowości znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych zamieszczonych w rozdziale XVII „Historyczne informacje finansowe”.

2. Podsumowanie

Działalność operacyjną Grupy TARCZYŃSKI w okresie 2010-2012 charakteryzował dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Ogólną sytuację finansową Grupy kształtowały następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży netto do wartości 386.715 tys. PLN w 2012 r., co oznaczało średni roczny wzrost w latach 2010-2012 na poziomie 11%;
- wartość EBITDA uzyskana na poziomie 33.265 tys. PLN w 2012 r. (przy rentowności EBITDA ok. 8,6%), która była o ponad 60% wyższa niż w 2011 r.

3. Wyniki działalności

W latach 2010-2012 Grupa TARCZYŃSKI uzyskiwała dodatnie wyniki na działalności operacyjnej, które były w głównej mierze efektem dodatniego wyniku ze sprzedaży. Zysk brutto na sprzedaży zwiększył się w ujęciu wartościowym w całym analizowanym okresie. Saldo pozostałej działalności operacyjnej Grupy w okresie objętym analizą nie wpływało w zasadniczy sposób na wynik na działalności operacyjnej.

Tabela: Struktura wyników Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	2012	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	386.715	378.779	313.786
Zysk brutto na sprzedaży	77.192	67.203	62.596
koszty sprzedaży	45.286	48.137	35.065
<i>jako % przychodów</i>	<i>11,71%</i>	<i>12,71%</i>	<i>11,17%</i>
koszty ogólnego zarządu	11.528	11.209	11.028
<i>jako % przychodów</i>	<i>2,98%</i>	<i>2,96%</i>	<i>3,51%</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	20.379	7.857	16.503
Pozostałe przychody operacyjne	2.791	3.643	3.437
Pozostałe koszty operacyjne	1.921	1.886	936
EBIT	21.248	9.615	19.004
EBITDA	33.265	20.751	29.011
Zysk (strata) brutto	14.099	4.684	15.030
Zysk (strata) netto	10.804	3.855	18.658

Źródło: Emitent

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy TARCZYŃSKI

	2012	2011	2010
Marża brutto na sprzedaży	20,0%	17,7%	19,9%
Marża netto na sprzedaży	5,3%	2,1%	5,3%
Rentowność EBITDA	8,6%	5,5%	9,2%
Rentowność EBIT	5,5%	2,5%	6,1%
Rentowność brutto	3,6%	1,2%	4,8%
Rentowność netto	2,8%	1,0%	5,9%
Rentowność aktywów (ROA)	4,6%	1,5%	8,9%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBIT = EBIT okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność aktywów = zysk netto okresu/aktywa

Rentowność kapitałów własnych = zysk netto/kapitały własne

Rok 2010

W 2010 r. Grupa TARCZYŃSKI zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 313.786 tys. PLN i osiągnęła wynik brutto na sprzedaży na poziomie 62.596 tys. PLN, przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 19,9%. Zysk ze sprzedaży Grupy wyniósł 16.503 tys. PLN, przy marży netto na sprzedaży na poziomie 5,3%. W analizowanym okresie istotny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży i wynik operacyjny Grupy miały następujące czynniki:

- korzystnie kształtujące się ceny surowca w I kw. 2010 r.;
- zwiększenie nakładów na promocję i reklamę w celu poszerzenia stabilnej bazy klientów;
- integracja polityki zakupowej w ramach Grupy;
- nabycie aktywów i rozpoczęcie działalności produkcyjnej przez Starpeck Sp. z o.o.;
- emisja akcji serii D i dokapitalizowanie spółki kwotą 10.003 tys. PLN.

W 2010 r. rentowność operacyjna Grupy wyniosła 6,1%, natomiast rentowność netto wyniosła 5,9%. W 2010r. zysk brutto Grupy wyniósł 15.030 tys. PLN, natomiast zysk netto 18.658 tys. PLN. Zysk netto w 2010 r. powiększony był o zdarzenie o charakterze jednorazowym w kwocie 6.568 tys. PLN, polegające na rozpoznaniu aktywa podatkowego, będącego księgowym efektem wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w listopadzie 2010 roku. W wyniku tego wydzielenia z dwóch funkcjonujących wówczas osobnych podmiotów gospodarczych (Tarczyński S.A. i Dobrosława Sp. z o.o.) do odrębnego podmiotu gospodarczego – Tarczyński Marketing Sp. z o.o. (wcześniej TC Nieruchomości Sp. z o.o.) – przekazane zostały wszystkie składniki majątku (środki trwałe, wyposażenie, gadzety marketingowe, środki pieniężne, znaki towarowe itp.) oraz zobowiązania (za zakupione materiały lub usługi, z tytułu wynagrodzeń itp.) bezpośrednio związane z działalnością marketingową, jak również przeniesieni zostali pracownicy. Tarczyński Marketing Sp. z o.o. (w 100% spółka zależna od Emitenta) zgodnie z odpowiednimi przepisami podlega konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla potrzeb tego sprawozdania operacja wydzielenia działalności marketingowej do osobnego podmiotu jest od strony księgowej wycofywana. Równocześnie zgodnie z art. 37 Ustawy o Rachunkowości podczas tej operacji powstały ujemne różnice przejściowe na podatku dochodowym od osób prawnych w związku z rozpoznaniem aktywa z tytułu aktywacji

znaku towarowego, które w konsekwencji spowodowały powstanie aktywa podatkowego w kwocie 6.568 tys. PLN. Przewidywany okres rozliczenia tego aktywa wynosi 8 lat.

Rok 2011

W 2011 r. Grupa TARCZYŃSKI zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 378.779 tys. PLN i osiągnęła wynik brutto na sprzedaży na poziomie 67.203 tys. PLN, przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 17,7%. Zysk na sprzedaży netto Grupy wyniósł 7.857 tys. PLN, przy marży netto na sprzedaży na poziomie 2,1%. Niższa rentowność zysku na sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego wynikała z niższej marży brutto na sprzedaży oraz wzrostu udziału kosztów sprzedaży w łącznych przychodach Grupy, co miało związek z następującymi czynnikami:

- Niekorzystnie kształtującymi się cenami surowca na przestrzeni 2011 r., głównie wieprzowiny, co było skutkiem utrzymujących się wysokich cen zboża i spadku pogłowia trzody chlewnej. W IV kwartale 2011 roku ceny wieprzowiny na rynku polskim były o ok. 20% wyższe niż w analogicznym okresie 2010 roku. Wysokie ceny surowca miały negatywny wpływ na rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności. W trakcie roku Spółka dokonała czterech podwyżek cen swoich wyrobów, aby zrekompensować rosnące ceny surowca. Proces podwyższania cen był stopniowy i rozłożony w czasie w ciągu całego roku obrotowego;
- Zwiększeniem w porównaniu do lat poprzednich nakładów na promocję i reklamę w celu poszerzenia stabilnej bazy klientów. W styczniu 2011 roku Grupa podjęła decyzję o przeprowadzeniu ogólnopolskiej kampanii reklamowej, mającej na celu promocję marki TARCZYŃSKI oraz podstawowego produktu, jakim jest „Kabanos Tarczyński Extra”. Kampania prowadzona była w telewizji, radiu, Internecie oraz w wybranych super i hipermarketach. W miesiącach czerwiec – wrzesień 2011 roku Grupa była głównym sponsorem trasy koncertowej RMF FM „Najlepsza muzyka pod słońcem”. Łączny koszt kampanii reklamowej przekroczył 4 mln z PLN i w sposób bezpośredni pomniejszył zysk operacyjny wypracowany w 2011 roku.

W 2011 r. rentowność operacyjna Grupy wyniosła 2,5%, natomiast rentowność netto wyniosła 1%.

Rok 2012

W 2012 r. przychody Grupy TARCZYŃSKI wyniosły 386.715 tys. PLN i były wyższe o ponad 2% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa TARCZYŃSKI osiągnęła wynik brutto na sprzedaży na poziomie 77.192 tys. PLN, przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 20%. Zysk na sprzedaży netto Grupy wyniósł 20.379 tys. PLN, przy marży netto na sprzedaży na poziomie 5,3% (w porównaniu do 2,1% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

W analizowanym okresie istotny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży Grupy miały następujące czynniki:

- wzrost cen jednostkowych sprzedawanych produktów, będący konsekwencją wzrostu cen surowca na przestrzeni 2011 r. oraz w sierpniu 2012 r.;
- zakończenie w I kwartale 2012 r. współpracy z grupą handlową „Bruno Tassi”;
- intensyfikacja sprzedaży w kanale nowoczesnym;
- poprawa efektywności działań handlowych w wyniku konsolidacji służb handlowych w ramach Grupy.

Najważniejszym czynnikiem, mającym wpływ na koszty działalności operacyjnej w 2012 roku były zmieniające się na rynku europejskim ceny surowców, w szczególności ceny wieprzowiny. W pierwszym półroczu 2012 roku jej ceny oscylowały w granicach 1,60-1,70 EUR/kg, po czym w sierpniu 2012 roku nastąpił dynamiczny wzrost ceny do poziomu 1,90-1,93 EUR/kg. Od połowy października do grudnia 2012 roku ceny wieprzowiny systematycznie spadały, stabilizując się w grudniu na poziomie 1,60-1,70 EUR/kg.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na koszty działalności w 2012 roku był również spadek kursu EUR/PLN co skutkowało niższą ceną surowca, z uwagi na znaczący udział importu w obszarze zaopatrzenia w wieprzowinę.

Obserwowany wzrost zysków operacyjnych Emitenta w analizowanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu 2011r. był konsekwencją przede wszystkim elastycznego reagowania na zmiany w kształtowaniu się cen surowca wieprzowego i drobiowego, intensyfikacji działań handlowych oraz realizacji programu optymalizacji kosztów operacyjnych.

W 2012 r. rentowność operacyjna Grupy wyniosła 5,5%, natomiast rentowność netto wyniosła 2,8%.

4. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub ekonomicznej Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie odnotował znaczących zmian w sytuacji finansowej lub operacyjnej poza następującym zdarzeniem:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 9 stycznia 2013 r. uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 1,206 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 9 stycznia 2013 r.

5. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W ocenie Emitenta, poza wymienionymi czynnikami w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz punkcie 6 niniejszego rozdziału Dokumentu Rejestracyjnego, nie występują żadne inne czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy TARCZYŃSKI.

6. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy TARCZYŃSKI

Rozwój Grupy Emitenta warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy TARCZYŃSKI, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy. W opinii Zarządu wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju Grupy.

6.1 Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

Regulacje prawne

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

Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Na koszty działalności Grupy TARCZYŃSKI może mieć wpływ wzrost cen nabywanych surowców (przede wszystkim wieprzowina, drób) wykorzystywanych przez Grupę do produkcji wyrobów wędliniarskich.

6.2 Czynniki wewnętrzne

Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Grupy TARCZYŃSKI, a tym samym wyniki finansowe są również uzależnione od sukcesu w realizacji strategii rozwoju, która została przedstawiona w Rozdziale VIII pkt 2 Dokumentu Rejestracyjnego.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Terminowa realizacja całości zamierzeń inwestycyjnych Grupy TARCZYŃSKI, przedstawionych w Rozdziale VIII pkt 13.2 i 13.3 Dokumentu Rejestracyjnego, będzie miała wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju oraz rentowność prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności operacyjnej.

Ogólnopolska kampania reklamowa

W 2011 r. Grupa TARCZYŃSKI rozpoczęła ogólnopolską kampanię reklamową, której celem była promocja marki „TARCZYŃSKI” oraz produktów „Kabanos Extra”. Wysokość nakładów na promocję przekroczyła kwotę 4,0 mln PLN. W 2013 roku planowana jest kontynuacja działań promocyjno-reklamowych, zaś ich skalę Emitent uzależnia od sytuacji na rynku surowca mięsnego oraz możliwości wypracowania nadwyżek finansowych, które mogłyby zostać przeznaczone na sfinansowanie tych działań. W marcu 2013 roku Emitent realizował kampanię reklamową w telewizji i Internecie o łącznych nakładach ok. 2 mln PLN.

6.3 Inne czynniki

Według stanu na Datę Dokumentu Rejestracyjnego nie są znane jakiegokolwiek tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi oraz wskazanymi w rozdziale I, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Grupy TARCZYŃSKI.

7. Zasoby kapitałowe Emitenta

7.1 Zarządzanie kapitałem Grupy

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i stosownie do zmian warunków ekonomicznych odpowiednio ją modyfikuje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub odpowiednio skorygować poziom zadłużenia zewnętrznego.

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni finansowej, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

7.2 Podwyższenie kapitału Grupy TARCZYŃSKI w 2010 i 2011 r.

W dniu 14 września 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 604.470,00 PLN w drodze emisji 604.470 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 29 listopada 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 604.470,00 PLN w drodze emisji 604.470 akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje obu serii zostały objęte przez Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Podwyższenie kapitału zostało pokryte wkładami pieniężnymi w wysokości 10.003 tys. PLN w dniu 21 września 2010 r. i 10 003 tys. PLN w dniu 19 stycznia 2011.

Sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego dnia 1 lutego 2011 roku.

Celem emisji akcji do Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty było pozyskanie środków na częściowe sfinansowanie dwóch projektów inwestycyjnych: przejęcie aktywów Przedsiębiorstwa Mięсно-Wędliniarskiego Starpeck Waclaw Laszczak z siedzibą w Bielsku-Białej oraz rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym.

Odkup i umorzenie akcji należących do Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w 2011 i 2012 r.

W dniu 7 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie odkupienia od Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 1.208.940 akcji własnych serii D i E w celu ich umorzenia za łączną wartość 32.001 tys. PLN. Umowa pomiędzy Emitentem a Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty została zawarta w dniu 7 października 2011 r. W październiku 2011 r. zgodnie z umową dokonano płatności zadatku na poczet ceny wykupu w wysokości 20%, ze środków własnych Emitenta. W dniu 13 stycznia 2012 r. Emitent dokonał płatności ostatniej części ceny. Na sfinansowanie operacji wykupu Spółka zaciągnęła w dniu 10 stycznia 2012 r. w Banku BZWBK S.A. kredyt inwestycyjny w kwocie 25.000 tys. PLN.

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

	2012	2011	2010
Kapitały własne	65.107	90.810	80.949
Kapitały obce	171.296	165.817	129.248
Kapitały obce długoterminowe	77.069	76.971	72.876
Rezerwy	6.022	4.259	2.932
Kredyty długoterminowe	46.814	48.147	49.342
Przychody przyszłych okresów	15.632	15.326	16.222
Pozostałe zobowiązania	8.601	9.239	4.380
Kapitały obce krótkoterminowe	94.227	88.846	56.372
Rezerwy	0	0	24
Kredyty krótkoterminowe	32.897	12.987	6.602
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48.154	56.074	37.488
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	340	0	114
Pozostałe zobowiązania	11.654	17.547	10.099
Przychody przyszłych okresów	1.182	2.238	2.045

Źródło: Emitent

Tabela: Źródła kapitału Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	2012	2011	2010
Wpływy z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	0	10.004	9.999
Zaciągnięcie kredytów bankowych	48.400	12.412	19.251
Wpływy z dotacji	652	0	652
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	34.355	8.601	18.274
Wpływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	595	4.513	895
Razem źródła kapitału	84.002	35.530	49.070
Środki pieniężne (stan na początek okresu)	2.375	2.763	2.771
Środki pieniężne (stan na koniec okresu)	970	2.376	2.757

Źródło: Emitent

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	2012	2011	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,6	1,8	1,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,9	1,1	1,0
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,4	0,3	0,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,3	0,3
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	3,4	2,5	6,5

*Źródło: Emitent**Zasady wyliczenia wskaźników:**wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) pasywa ogółem**wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe)/kapitały własne**wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe**wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe/pasywa ogółem**wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem**wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = EBIT/odsetki*

W latach 2010-2012 sytuację Grupy TARCZYŃSKI w zakresie struktury finansowania kształtowały następujące czynniki:

– suma bilansowa na koniec 2012 r. wyniosła 236.403 tys. PLN i była niższa o 7,1% niż w 2011 r. Spadek ten był pochodną umorzenia części kapitału opisanego w niniejszym rozdziale;

– rozwój działalności Grupy w latach 2010-2012 był finansowany głównie poprzez kapitały obce, których wartość na koniec 2012 r. wyniosła 171.296 tys. PLN i była wyższa od wartości kapitałów własnych (65.107 tys. PLN). Wskaźnik ogólnego zadłużenia w latach 2010-2012 mieścił się w przedziale 0,6-0,7 ;

– wskaźnik zadłużenia długoterminowego na koniec 2012 r. ukształtował się na poziomie 0,3. W latach 2010-2012 w strukturze długoterminowego kapitału obcego dominują kredyty inwestycyjne, w tym kredyt zaciągnięty w związku z budową zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym oraz dodatkowo od 10 stycznia 2012 r. kredyt inwestycyjny na wykup akcji własnych od OPERA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

– wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w latach 2010-2012 wyniósł 0,3. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe (na koniec 2012 r. stanowiły ok. 51% łącznych zobowiązań krótkoterminowych) oraz krótkoterminowe kredyty i pożyczki.;

– obserwowany jest względnie stały poziom wskaźnika kapitałów stałych mieszczący się w przedziale 0.9-1.1 w całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, co potwierdza stabilną strukturę finansowania Grupy (utrzymano odpowiednią relację zadłużenia długoterminowego do aktywów Grupy oraz realizowano inwestycje wynikające z amortyzacji eksploatowanego majątku trwałego oraz rozwoju działalności, które były finansowane w odpowiednich proporcjach kapitałem własnym i obcym).

Umowy kredytowe Grupy zostały przedstawione w Rozdziale VIII pkt 18 Dokumentu Rejestacyjnego.

Zarząd niniejszym oświadcza, że kapitał własny posiadany przez Grupę na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego jest wystarczający do celów i skali prowadzonej działalności gospodarczej, a Grupa TARCZYŃSKI posiada zdolność do regulowania zobowiązań w terminach wynikających z zawartych umów.

8. Przepływy pieniężne

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

	2012	2011	2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34.355	8.601	18.274
Zysk (strata) netto	10.804	3.855	18.658
Korekty razem	23.551	4.746	-384
Amortyzacja	12.017	11.136	10.007
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9.073	-13.083	-28.698
Wpływy	595	4513	895

	2012	2011	2010
Wydatki	-9.668	-17.596	-29.592
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26.688	4.095	10.409
Wpływy	49.052	22.416	29.902
Wydatki	-75.740	-18.321	-19.493
Dywidendy wypłacone	-4.506	-3.999	-4.252
Przepływy pieniężne netto razem	-1.405	-387	-15
Środki pieniężne na początek okresu	2.375	2.763	2.771
Środki pieniężne na koniec okresu	970	2.376	2.757

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy TARCZYŃSKI w latach 2010-2012 osiągały wartości dodatnie. W 2010 r. Grupa TARCZYŃSKI wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne w wysokości 18.274 tys. PLN, przy zysku EBITDA równym 29.011 tys. PLN oraz inwestycji w kapitał obrotowy w kwocie 13.620 tys. PLN. Wysoka zmiana stanu kapitału obrotowego w tym okresie wynikała z wyższego wzrostu zapasów i należności handlowych niż zobowiązań handlowych. W 2011 r. przepływy operacyjne spadły do poziomu 8.601 tys. PLN, na co miały wpływ głównie niższe wyniki finansowe osiągnięte w tym roku oraz wzrost stanu kapitału obrotowego (zapasów i należności). W 2012 r. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 34.355 tys. PLN, na co miały wpływ głównie: wzrost wyniku operacyjnego oraz zmniejszenie salda należności.

W latach 2010-2012 przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zmniejszały swoją wartość bezwzględną. W 2010 r. Grupa przejęła aktywa Przedsiębiorstwa Mięсно-Wędliniarskiego Starpeck Waclaw Laszczak z siedzibą w Bielsku-Białej oraz rozbudowywała zakład w Ujeźdźcu Małym. Łączna wartość wydatków inwestycyjnych wyniosła 29.592 tys. PLN, a saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -28.698 tys. PLN. W 2011 r. na wartość przepływów inwestycyjnych miały głównie wpływ nakłady na aktywa trwałe w kwocie 17.596 tys. PLN. W 2012 roku wysokość nakładów inwestycyjnych była relatywnie niska i wyniosła 9.668 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące inwestycji Grupy TARCZYŃSKI zrealizowanych w latach 2010-2012 zostały przedstawione w Rozdziale VIII pkt 13.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

W 2010 r. przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie, co było głównie pochodną wpływu z podwyższenia kapitału w kwocie 9.999 tys. PLN oraz zaciągnięcia nowych kredytów w wysokości 19.251 tys. (w tym głównie kredytu na sfinansowanie zakupu aktywów Przedsiębiorstwa Mięсно-Wędliniarskiego Starpeck Waclaw Laszczak oraz rozpoczęcie działalności operacyjnej przez spółkę Starpeck Sp. z o.o.). Grupa TARCZYŃSKI w tym okresie spłacała również zaciągnięte kredyty, pożyczki i leasingi wraz z odsetkami (w kwocie 15.240 tys. PLN) oraz dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 4.252 tys. PLN).

W 2011 r. przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie, przy czym wartość wpływów była wyższa od wartości wydatków o 4.095 tys. PLN. W 2011 r. Spółka m.in. dokonała podwyższenia kapitału w kwocie 10.004 tys. PLN oraz dokonała wypłaty dywidendy na rzecz właścicieli w kwocie 3.999 tys. PLN. W 2012 r. przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -26.688 tys. PLN. Na saldo to składały się następujące zdarzenia: wpływy z kredytów bankowych w łącznej kwocie 48.400 tys. PLN, wpływ z dotacji w kwocie 652 tys. PLN, odkup 1.208.940 akcji własnych serii D i E w celu ich umorzenia za łączną kwotę 32.001 tys. PLN, wypłacone dywidendy w 2012 roku w kwocie 4.506 tys. PLN oraz spłaty pożyczek, leasingów i odsetek w łącznej kwocie 39.234 tys. PLN.

Wartość środków pieniężnych na koniec 2011 roku wyniosła 2.376 tys. PLN, a na koniec 2012 roku wyniosła 970 tys. PLN.

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy TARCZYŃSKI

	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności bieżącej	0,9	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	0,8	0,8

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Tabela: Kapitał obrotowy netto Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	2012	2011	2010
1. Aktywa obrotowe	81.425	100.266	62.529
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	969	2.375	2.763
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	80.455	97.891	59.765
4. Zobowiązania krótkoterminowe	94.227	88.846	56.372
5. Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	32.897	12.987	6.602
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	61.330	75.859	49.770
7. Kapitał obrotowy netto (1-4)	-12.802	11.420	6.156

Źródło: Emitent

9. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Zawarte przez Grupę umowy kredytowe określają cele, na które środki z tych kredytów mogą być wykorzystane, a także szereg zobowiązań Grupy dotyczących m.in. zakazu zaciągania określonych zobowiązań finansowych, bez uprzedniej pisemnej zgody kredytodawców. Zwraca się uwagę inwestorów na ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umów kredytowych zawartych z Polską Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, o których mowa w Rozdziale VIII pkt 18.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

Szczegóły istotnych umów kredytowych zawartych przez Grupę TARCZYŃSKI zostały opisane w Rozdziale VIII pkt 18.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

Nie istnieją inne przeszkody dotyczące wykorzystywania zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy TARCZYŃSKI.

10. Potrzeby kredytowe

Potrzeby kredytowe Grupy Emitenta wynikają z konieczności zapewnienia odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację inwestycji opisanych w Rozdziale VIII pkt 13.3 Dokumentu Rejestracyjnego oraz prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego kwota limitu kredytów w rachunku bieżącym wynosi 32,3 mln PLN i zdaniem Zarządu Emitenta jest wystarczająca do prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

ROZDZIAŁ V: PROGNOZY I SZACUNKI WYNIKÓW

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości oraz nie sporządził i nie zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym prognozowanych wyników finansowych zarówno na bieżący okres obrotowy, jak i przyszłe okresy obrotowe.

Emitent nie zamierza publikować prognoz wyników finansowych.

ROZDZIAŁ VI: OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z publicznie dostępnych dokumentów ze źródeł zewnętrznych, które Spółka uznaje za wiarygodne. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku wykorzystania takich informacji w niniejszym rozdziale. Zbierając, opracowując, analizując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, ani Spółka, ani Firma Inwestycyjna lub ich jednostki powiązane nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji tych danych.

Spółka nie zamierza ani nie podejmuje się aktualizować danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z wyjątkiem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów.

Grupa TARCZYŃSKI jest wiodącym podmiotem działającym na rynku produkcji wyrobów wędliniarskich w Polsce, posiadającym wieloletnie doświadczenie w branży przetwórstwa mięsnego. Grupa dystrybuje swoje produkty przez dwa główne kanały sprzedażowe: kanał tradycyjny (obejmujący sklepy detaliczne oraz dystrybutorów – hurtowników) oraz kanał nowoczesny (obejmujący hipermarkety, supermarkety oraz dyskonty). Grupa TARCZYŃSKI systematycznie rozszerza geograficzny zakres sprzedaży i dociera do coraz większej liczby klientów. Aktualnie produkty Grupy są sprzedawane na obszarze całej Polski, niemniej jednak największą sprzedaż Grupa realizuje na terenie województwa dolnośląskiego.

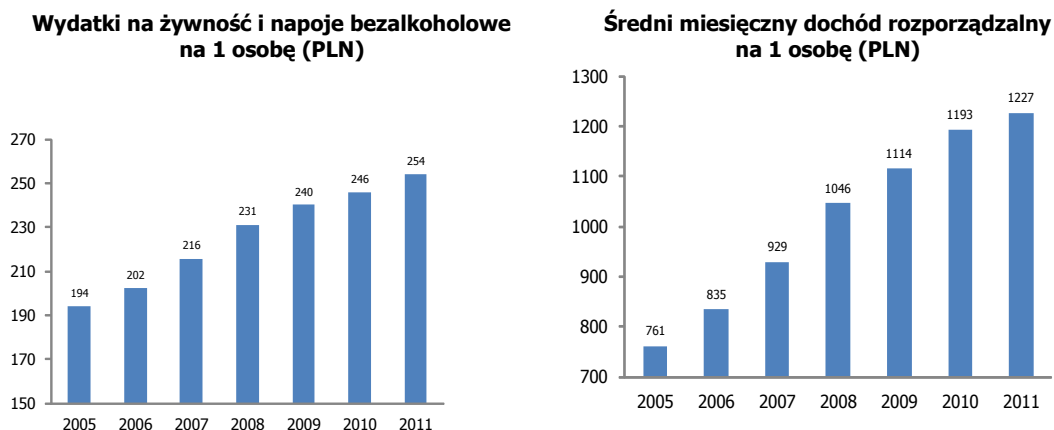
1. Rynek mięsa w Polsce

Model biznesowy Grupy TARCZYŃSKI koncentruje się na wytwarzaniu wyrobów mięsno-wędliniarskich. Na potrzeby produkcji Grupa dokonuje zakupów mięsa od dostawców (nie prowadzi chowu trzody chlewnej ani też uboju dla potrzeb własnych), dokonuje jego rozbioru, a następnie przetwarza w gotowe wyroby wędliniarskie i dystrybuuje je do swoich klientów. W związku z tym na działalność Grupy TARCZYŃSKI wpływ mają czynniki, uwarunkowania i tendencje występujące na:

- rynku spożycia mięsa, a w szczególności na rynku spożycia wysokiej jakości produktów wędliniarskich, oraz
- rynku surowców mięsnych (głównie na rynku hodowli trzody chlewnej i drobiu).

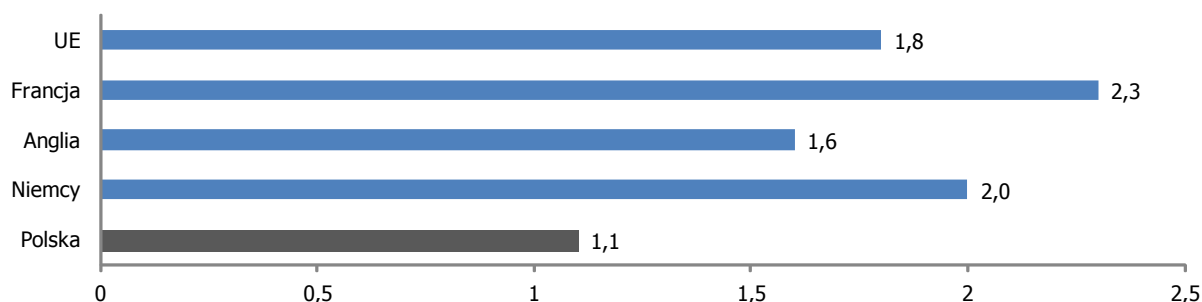
Rynek spożycia mięsa

Dynamika przeciętnych wydatków na żywność i napoje bezalkoholowe na 1 osobę w gospodarstwach domowych w Polsce (według dostępnych badań sondażowych GUS) w latach 2005-2011 charakteryzowała się średnim rocznym wzrostem na poziomie ok. 4,6%. Wzrost ten był powiązany z dynamiką wzrostu wynagrodzeń i w konsekwencji dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych.



Źródło: GUS

Wydatki gospodarstw domowych na żywność i napoje bezalkoholowe w Polsce i wybranych krajach UE w 2011 r. (tys. EUR)



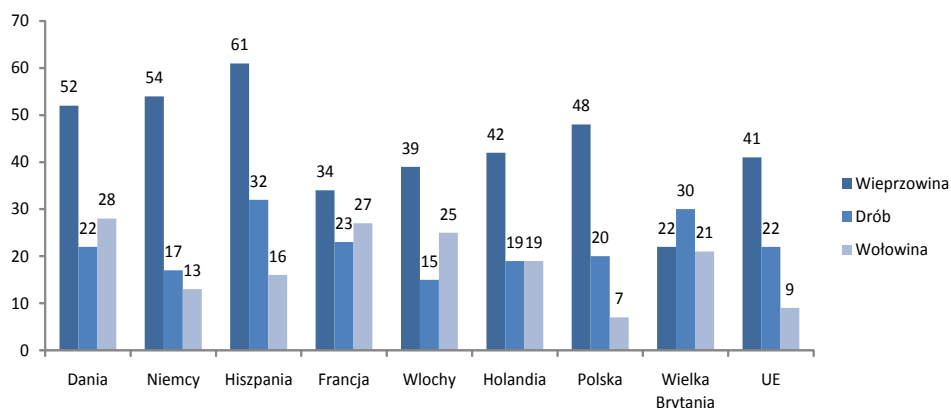
Źródło: Eurostat

Wydatki gospodarstw domowych na żywność i napoje bezalkoholowe w Polsce wynoszą 1,1 tys. EUR (według dostępnych danych Eurostatu za 2011 r.) i stanowią odpowiednio ok. 55%, 69% i 48% wydatków na spożycie indywidualne żywności i napojów bezalkoholowych w Niemczech, Anglii czy Francji. Dysproporcja ta wynika z poziomu dochodów w Polsce i przemawia za tezą o dalszym wzroście wydatków na żywność na rynku polskim w latach kolejnych. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Grupy TARCZYŃSKI można spodziewać się wzrostu tych wydatków na żywność w Polsce do poziomu średniej w krajach UE (zgodnie z szacunkami Eurostatu ok. 1,8 tys. EUR w 2011 r.). W opinii Zarządu Emitenta wzrost ten nie będzie jednak wynikał wyłącznie ze wzrostu spożycia poszczególnych kategorii, lecz dokonywał się również poprzez przechodzenie konsumentów w kierunku droższych kategorii zakupowych. W konsekwencji taki trend będzie skutkował wzrostem konsumpcji produktów o wysokiej jakości, czyli produktów z tzw. segmentu „Premium”.

Zgodnie z danymi GUS wartość rynku mięsa świeżego i wyrobów z mięsa (mierzona wartością produkcji sprzedanej przemysłu dla tego subsektora) wyniosła w 2010 roku prawie 33,3 mld PLN, co stanowiło około 30% wartości całego sektora spożywczego. Od 2005 roku, w którym to wartość rynku mięsa i wyrobów z mięsa wyniosła ok. 19 mld PLN, rynek ten rósł średnio rocznie o 5,7% i wzrost ten był silniejszy niż wzrost rynku artykułów spożywczych i napojów ogółem (który wyniósł 2,6%).

Historycznie dominującym rodzajem mięsa na stołach Polaków była wieprzowina. Kampanie zachęcające do większego spożycia mięsa drobiowego kosztem wieprzowiny nie zmieniły przyzwyczajeń kulinarnych Polaków. W strukturze konsumpcji mięsa w Polsce w 2010 roku nadal dominowała wieprzowina z udziałem na poziomie ok. 60%, na drugim miejscu znajdował się drób (35%), a pozostałe 5% stanowiła wołowina. Można natomiast zauważyć, iż na przestrzeni ostatniej dekady wzrost konsumpcji mięsa w głównej mierze został uzyskany dzięki większemu spożyciu drobiu.

Roczne spożycie mięsa na głowę mieszkańca w wybranych krajach UE w 2007 roku (kg)



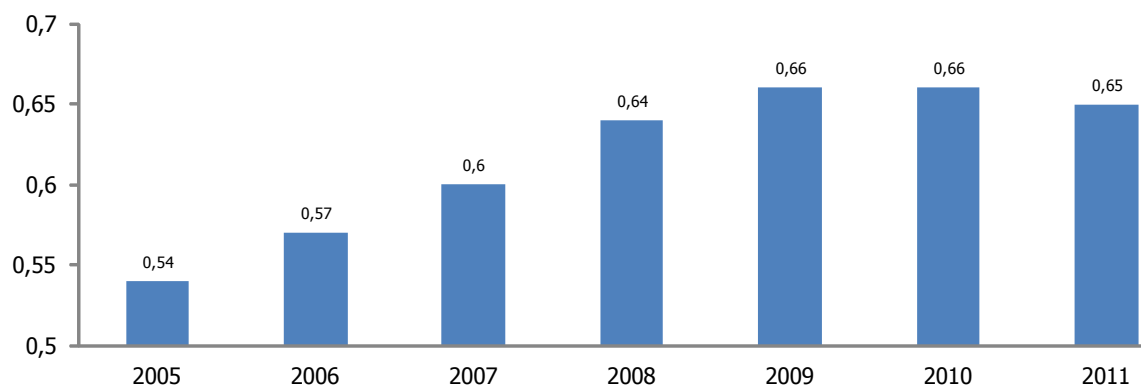
Źródło: Eurostat

Zgodnie z dostępnymi danymi Eurostatu za 2007 rok, polski konsument w porównaniu z konsumentem z innych krajów UE spożywa rocznie zbliżoną ilość mięsa – średnia w UE to 72 kg, Polska – 75 kg, Wielka Brytania – 73 kg, a Hiszpania i Dania (najwięksi konsumenci mięsa per capita w UE) to odpowiednio 109 i 101 kg. To co różni polskiego konsumenta, to zdecydowanie większa konsumpcja wieprzowiny (48 kg w porównaniu do średniej 41 kg) i mniejsza konsumpcja wołowiny (6,6 kg w porównaniu do średniej 8,8 kg oraz ponad 20 kg dla rozwiniętych krajów UE).

Rynek spożycia wysokogatunkowych produktów wędliniarskich

Zgodnie z danymi GUS, w latach 2000-2011 nastąpił wzrost (o ok. 48%) spożycia wędlin wysokogatunkowych, co można wiązać ze zmianami jakościowymi w konsumpcji Polaków wynikającymi ze wzrostu rozporządzalnego dochodu.

Przeciętne spożycie miesięczne per capita wędlin wysokogatunkowych i kiełbas trwałych w latach 2005-2011 [kg]



Źródło: GUS

Według dostępnych danych firmy PMR Consulting za 2010 r. Polacy wydali na wysokogatunkowe wędliny ok. 6 mld PLN, natomiast w 2008 r. ok. 4,6 mld PLN. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta konsumenci coraz częściej sięgają po droższe, lecz smaczniejsze wędliny, sporządzane według tradycyjnych receptur. Coraz częściej konsumenci, stając przed wyborem „ilość czy jakość”, decydują się na to drugie, kupując mniejszą ilość wędliny o wyższej jakości.

Jak wynika z badań preferencji zakupowych klientów w zakresie nabywania wyrobów wędliniarskich zamieszczonych w miesięczniku „fresh and cool market” („Wędliny z przyszłością”, listopad 2009), w gospodarstwach domowych w miastach powyżej 500 tys. mieszkańców wędlin wysokogatunkowych spożywa się 0,77 kg na osobę miesięcznie, podczas gdy na wsiach – zaledwie 0,43 kg (spożycie wędlin ogółem w tych grupach wynosi odpowiednio 2,35 i 2,34 kg na osobę miesięcznie). Wędliny wysokogatunkowe wybierają też przede wszystkim starsi, zamożniejsi konsumenci (konsumenci w wieku powyżej 50 lat spożywają 0,63 kg takich wyrobów na osobę miesięcznie, a młodzi konsumenci do 30 lat – 0,50 kg). Z ww. badań wynika również, że w ostatnich latach bardzo zmieniły się kryteria wyboru wędlin. Do niedawna o zakupie decydowała przede wszystkim cena, a obecnie ankietowani na pierwszym miejscu stawiają smak wędlin, a dopiero na drugim cenę, która w niewielkim stopniu wyprzedza markę wyrobów. W mniejszym stopniu konsumenci biorą pod uwagę wartość odżywczą i kaloryczność produktów.

W opinii Zarządu Emitenta, rynek wędlin wysokiej jakości jest mniej uzależniony od cykli gospodarczych. Zgodnie z informacjami „fresh and cool market” z listopada 2009 roku mimo trwającego w tym okresie kryzysu połowa konsumentów spożywała przetwory mięsne przynajmniej pięć razy w tygodniu, a przeciętny klient nie zamierzał powrócić do wyrobów niższej jakości. Nadal też, czego dowodziły badania SMG/KRC prowadzone od lipca 2008 do czerwca 2009 r., konsumenci najczęściej sięgali po szynkę – kupowało ją 39 proc. konsumentów, następnie po boczek i parówki – a więc wyroby z niższej półki asortymentowej, lecz zaraz za

nimi – zazwyczaj markową i znajdującą się na wyższej półce cenowej polędwicę – 16 proc. konsumentów. Jako markowe przeciętny konsument postrzega jednak nie tylko wyroby „Premium” najbardziej znanych producentów, lecz także dobrej jakości produkty mało znanych producentów regionalnych.

Badania tendencji w zakupach wędlin w hiper- i supermarketach w okresach porównawczych: (i) sierpień 2007 roku – lipiec 2008 roku oraz (ii) sierpień 2008 roku – lipiec 2009 roku prowadziła również firma Nielsen. W drugim z badanych okresów spadła sprzedaż szynki, a szczególnie polędwicy, ale jednocześnie mielonki i cienkich kielbas tradycyjnych, uważanych za produkty z niskiej półki. Wzrosła natomiast sprzedaż produktów markowych – salami, kielbas suchych i podsuszanych.

Rynek sieci handlowych

W opinii Zarządu Emitenta plany rozwoju Grupy są również uzależnione od obecności i rozwoju sieci handlowych w Polsce, za pomocą których Grupa dystrybuuje do klientów oferowane produkty.

W 2011 roku firma CB Richard Ellis przeprowadziła coroczne badanie aktywności sieci handlowych na całym świecie i zbadała plany 323 sieci handlowych w 73 krajach, aby przyjrzeć się trendom globalnych ekspansji. Z raportu wynika, że chociaż w roku 2010 zostały zauważone znamiona przewyżczenia kryzysu, dla wielu operatorów handlowych nadal były to trudne czasy ze względu na ograniczony wzrost wydatków konsumenckich oraz niewiele nowych centrów handlowych, które pojawiły się na rynku. Pomimo trudnych warunków rynkowych globalne sieci handlowe rozszerzyły swoją działalność na wielu obszarach na rynkach międzynarodowych. Polska odnotowała wzrost aktywności sieci handlowych na poziomie 1,5%. Obecnie na polskim rynku działa 32% wszystkich ankietowanych najważniejszych międzynarodowych sieci handlowych. Można oczekiwać, że wraz ze wzrostem PKB Polska nadal będzie jednym z głównych kierunków ekspansji w Europie Środkowo-Wschodniej. Największym zainteresowaniem cieszyła się Warszawa, jednak ograniczona podaż nowoczesnej powierzchni handlowej wpłynęła znacząco na ograniczenie ekspansji nowych marek. Zyskał na tym Kraków, gdzie w zeszłym roku otworzono 8 sklepów nowych sieci handlowych, co dało mu 3 miejsce w rankingu „Top 10 of New entrants by city” (10 miast o największej ilości nowych marek na rynku).

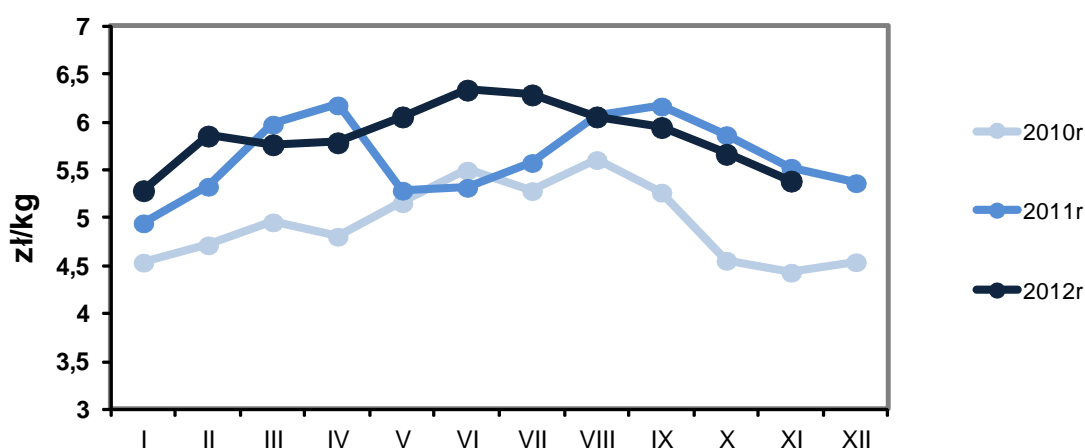
Zgodnie z danymi CB Richard Ellis należy podkreślić fakt, że coraz więcej międzynarodowych sieci handlowych jest już obecnych lub planuje ekspansję w krajach rozwijających się takich np. jak Turcja, która odnotowała najwyższy wzrost ilości nowych marek – 2,2%. Polska, Belgia, Egipt, Wietnam, Brazylia i Meksyk odnotowały wzrost na poziomie 1,5%. Jednocześnie w 2010 roku Polska była jedynym krajem w Europie, który uchronił się przed skutkami recesji i pozostał obszarem bardzo atrakcyjnym dla międzynarodowych sieci handlowych.

Rynek hodowli trzody chlewnej i drobiu

Zgodnie z informacjami Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej (IERiGŻ) w I półroczu 2012 roku produkcja trzech podstawowych rodzajów żywca w wadze bitej ciepłej (bez podrobów) wyniosła 1 825 tys. ton i była o 1% mniejsza aniżeli w analogicznym okresie poprzedniego roku. Produkcja żywca wieprzowego spadła o 6%, a wołowego o 8%. Produkcja drobiu wzrosła o 10% i prawie wyrównała spadek produkcji mięsa czerwonego. W II półroczu produkcja drobiu prawdopodobnie będzie również większa o około 10% niż w analogicznym okresie 2011 roku. Ocenia się, że wzrost taki byłby pożądanym, wobec znacznie głębszego spadku produkcji wieprzowiny w tym okresie i stagnacji produkcji wołowiny. Ocenia się, że w II półroczu produkcja wieprzowiny może być mniejsza niż przed rokiem o około 14%. W rezultacie można przewidywać, że w całym 2012 roku produkcja trzech podstawowych rodzajów żywca w wadze bitej ciepłej ukształtuje się przypuszczalnie na poziomie około 3 620 tys. ton i będzie mniejsza aniżeli w 2011 roku o 2%. Produkcja wieprzowiny okaże się prawdopodobnie mniejsza o około 10%, wołowiny o około 5%, a produkcja drobiu może być większa o około 10%. Różnokierunkowy rozwój produkcji mięsa znajduje swoje odzwierciedlenie w obrotach handlu zagranicznego i w spożyciu. Dynamiczny rozwój produkcji drobiu powoduje systematyczny wzrost dodatniego salda w obrotach zagranicznych. W 2012 roku może ono wynieść 464 tys. ton, wobec 388 tys. ton w 2011 roku.

Ceny kurczaka w 2011 i 2012 r. podlegały znaczącym wahaniom. W styczniu 2011 r. średnia cena sprzedaży tuszki 65% z kurczaka zgodnie z danymi Ministerstwa Rolnictwa (Zintegrowany system rolniczej informacji rynkowej) wynosiła ok. 4,95 zł/kg, natomiast średnia cena w kwietniu 2011 r. wzrosła o ok. 25% do poziomu 6,18 zł/kg. Według dostępnych danych w maju 2011 r. nastąpił spadek ceny do poziomu 5,29 zł/kg. W kolejnych miesiącach aż do września widoczny był systematyczny wzrost cen drobiu do poziomu 6,17 zł/kg. W grudniu 2011 roku ceny drobiu spadały do poziomu 5,37 zł/kg, niemniej jednak były istotnie wyższe niż w IV kw. 2010 i 2009 r. Na koniec I kw. 2012 r. cena tuszki kurczaka wyniosła 5,77 zł/kg (ok. 3% niższa niż na koniec I kw. 2011 r.). W kolejnych miesiącach jej cena rosła, osiągając najwyższy poziom na koniec lipca 2012 roku równy 6,34 zł/kg. Od lipca do końca listopada 2012 roku cena ta spadła do poziomu 5,39 zł/kg (spadek o blisko 15%).

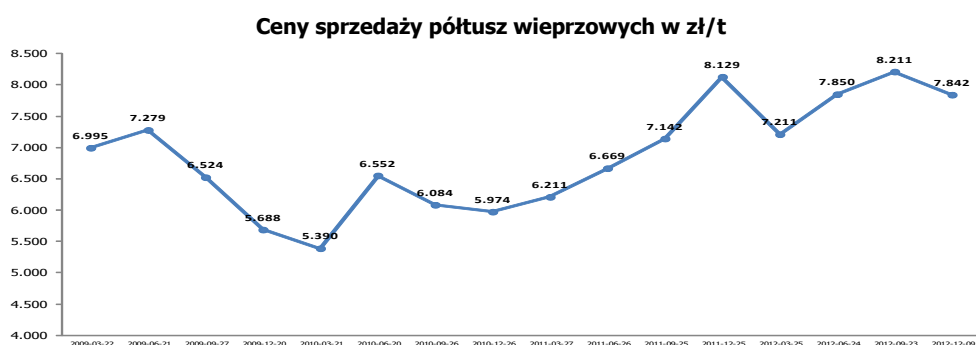
Średnie ceny sprzedaży tuszki z kurczaka 65% w zł/kg



Źródło: Zintegrowany system rolniczej informacji rynkowej

Na wysokość cen wieprzowiny wpływa przede wszystkim wielkość pogłowia trzody chlewnej i wysokość cen zbóż. Ocenia się, że na przestrzeni ostatnich 3 lat, spadek pogłowia trzody chlewnej był głównym powodem systematycznego wzrostu cen wieprzowiny. Ponadto, obecnie rynek mięsa wieprzowego znajduje się w fazie tzw. „świńskiego dołka”. „Świński dołek” polega na tym, że podaż wieprzowiny nie zaspokaja zgłaszanego na nią zapotrzebowania, co prowadzi do wzrostu cen. Bezpośrednim powodem występowania „świńskiego dołka” jest wzrost cen pasz (lub zbóż) na kilka-kilkanaście miesięcy wcześniej (może on być powiązany ze wzrostem cen prosiąt przeznaczonych do tuczenia), który sprawia, że hodowla świń przestaje się opłacać. W konsekwencji obniżeniu ulega ich pogłowie i rosną ceny. Wzrost cen wieprzowiny będący efektem „świńskiego dołka” po pewnym czasie sprawia, że hodowla znów staje się opłacalna, co prowadzi do odwrócenia trendu i pojawienia się „świńskiej górki”.

Zgodnie z danymi Ministerstwa Rolnictwa na koniec I kw. 2010 roku średnia cena sprzedaży półtuszy wieprzowych wynosiła 5.390 zł/t. Zgodnie z danymi z grudnia 2012 roku, cena ta wyniosła już 7.842 zł/t (wzrost o ponad 45%). W końcu lipca 2012 r. pogłowie trzody sięgało w Polsce 11,5 mln sztuk. Jeszcze w połowie 2011 roku przekraczało 13 mln sztuk, a w 2004 r., gdy Polska wchodziła do Unii Europejskiej, roczna produkcja świń wynosiła ok. 22 mln sztuk. Według IERiGŻ obecne ceny wieprzowiny w Polsce są wyższe od średniej unijnej. W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku przekraczały ją o 2 %.



Źródło: Zintegrowany system rolniczej informacji rynkowej

Według IERiGŻ przeciętne spożycie mięsa wieprzowego w Polsce może wynieść w 2012 r. 40,5 kg, wobec 42,8 kg rok wcześniej. Ocenia się, że zamiast wieprzowiny konsumenci coraz częściej kupują drób. Spożycie drobiu w Polsce rośnie nieprzerwanie od co najmniej 10 lat. W roku 2011 wyniosło ono 25,5 kg/os. rocznie (wzrost o 2% w porównaniu do roku poprzedniego), co jest wielkością powyżej średniej UE (22 kg/os. rocznie w 2009).

Ocena perspektyw rozwoju rynku Grupy TARCZYŃSKI

W opinii Zarządu Emitenta rynki, na których działa i zamierza rozwijać swoją działalność Grupa, stwarzają realne i atrakcyjne perspektywy dla dalszego rozwoju, ze względu na następujące czynniki:

- (i) oczekiwany w Polsce w kolejnych latach silny wzrost wydatków na spożycie w kierunku średniej wśród zamożnych krajów Unii Europejskiej;
- (ii) oczekiwany dalszy wzrost spożycia mięsa w Polsce, w tym przesunięcie się popytu w kierunku produktów o rozpoznawalnej marce;
- (iii) szybszy niż wzrost rynku wzrost spożycia produktów wędliniarskich wysokiej jakości tzw. segmentu „premium”;
- (iv) dalsze zwiększenie w Polsce udziału przemysłu i rynku w zaspokajaniu potrzeb żywnościowych (spadek samozaopatrzenia);
- (v) perspektywy dalszej ekspansji sieci handlowych, które dystrybuują na rynek produkty oferowane przez Grupę;
- (vi) potencjalny rozwój eksportu wysokogatunkowych i tradycyjnych wędlin szczególnie tam, gdzie za granicą są skupiska Polaków;
- (vii) uniezależnienie popytu konsumenckiego na wysokiej jakości produkty wędliniarskie od cykli koniunkturalnych.

2. Otoczenie i pozycja rynkowa Emitenta

Dynamiczny charakter przeprowadzanych zmian oraz tempo rozwoju spowodowały, że Grupa TARCZYŃSKI jest wiodącym podmiotem działającym na rynku produkcji wyrobów wędliniarskich. Strategicznym obszarem działalności Grupy TARCZYŃSKI jest segment produktów „Premium”. Ze względu na model biznesowy Grupa TARCZYŃSKI koncentruje się głównie na przetwórstwie mięsa (Grupa nie prowadzi chowu trzody chlewnej ani też jej uboju dla potrzeb własnych), w tym głównie na produktach o wysokiej jakości. W związku z tym trudno jest wskazać bezpośrednich konkurentów Grupy.

Poniższa tabela zestawia przychody ze sprzedaży czołowych konkurentów Grupy TARCZYŃSKI na szeroko zdefiniowanym rynku produkcji wyrobów z mięsa.

Tabela: Zestawienie wybranych konkurentów Grupy TARCZYŃSKI – przychody ze sprzedaży w tys. PLN w 2010 roku

Nazwa sektora/spółki	2010
Główni producenci mięsa i wędlin w Polsce	
Animex Sp. z o.o.	3 452 061
Sokołów S.A.	2 200 111
PKM Duda S.A.	1 455 295
JBB ZPM	477 230
ZPM Kania S.A.	349 808
Tarczyński S.A.	313 786
PMB S.A.	298 349
Balcerzak Sp. z o.o.	205 092
ZM Olewnik Sp.J.	135 450

Źródło: Monitor Sądowy i Gospodarczy, Dun & Bradstreet

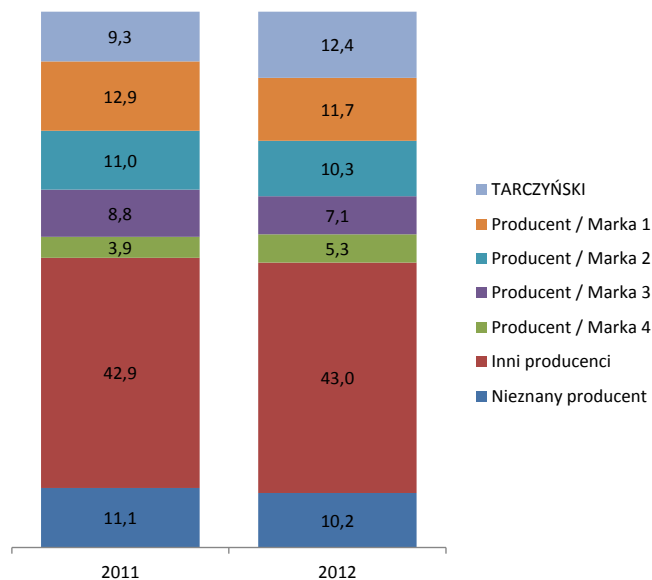
Tabela: Zestawienie wybranych konkurentów Grupy TARCZYŃSKI – przychody ze sprzedaży w tys. PLN w 2011 roku

Nazwa sektora/spółki	2011
Główni producenci mięsa i wędlin w Polsce	
Animex Sp. z o.o.	3 490 912
Sokołów S.A.	2 427 972
PKM Duda S.A.	1 669 969
JBB ZPM	641 768
Tarczyński S.A.	378 779
ZPM Kania S.A.	310 520
Balcerzak Sp. z o.o.	229 253
PMB S.A.	221 197
ZM Olewnik Sp.J.	bd

Źródło: Monitor Sądowy i Gospodarczy, Dun & Bradstreet

Na zlecenie Emitenta agencja badawcza GfK Polonia przeprowadziła na początku 2013 roku badanie opinii publicznej wśród 5.000 gospodarstw domowych w kategorii kabanosów. Zgodnie z szacunkami GfK Polonia, rynek kabanosów nabywanych przez gospodarstwa domowe w 2012 roku w Polsce miał wartość ok. 417,1 mln zł i wzrósł o 13,7% w stosunku do roku poprzedniego (w ujęciu wartościowym). Wyniki badania wskazują również, iż kabanosy produkowane pod marką Tarczyński miały najwyższy udział w rynku (12,4%) wśród producentów kabanosów w Polsce. W ujęciu wolumenowym kabanosy pod marką Tarczyński także zajmowały pierwszą pozycję z udziałem 9,0% (ex aequo z innym producentem / marką).

Wartościowy udział producentów/marek w rynku kabanosów w Polsce w 2011 i 2012 roku



Źródło: GfK Polonia

ROZDZIAŁ VII: OTOCZENIE PRAWNE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Dokumentu Rejestracyjnego. Z uwagi na znaczenie działalności Grupy prowadzonej w Polsce, poniżej opisano jedynie wybrane przepisy prawa polskiego.

Polskie prawo żywnościowe

Emitent, prowadząc działalność w sektorze rolno-spożywczym w branży mięsnej, występując jako producent żywności, podlega licznym regulacjom z zakresu bezpieczeństwa żywności. Poniżej przedstawiono najważniejsze akty rangi ustawowej, które określają warunki produkcji, wprowadzania do obrotu i sprzedaży produktów spożywczych, w tym pochodzenia zwierzęcego.

Ustawa z dnia 12 grudnia 2003 r. o ogólnym bezpieczeństwie produktów (Dz.U. 2003 nr 229, poz. 2275), określająca ogólne wymagania dotyczące bezpieczeństwa produktów, obowiązki producentów i dystrybutorów oraz zasady i tryb sprawowania nadzoru w przedmiotowym zakresie;

Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o bezpieczeństwie żywności i żywienia (Dz.U. 2010 nr 136, poz. 914), będąca aktem o charakterze ramowym, określającym wymagania i procedury niezbędne dla zapewnienia bezpieczeństwa żywności i żywienia. Akt określa zarówno wymagania zdrowotne żywności, jak i wymagania dotyczące przestrzegania zasad higieny w odniesieniu do żywności oraz materiałów i wyrobów przeznaczonych do kontaktu z żywnością, jak również wprowadza obowiązek odpowiedniego oznakowania środków spożywczych. W ustawie określono ponadto warunki przeprowadzania urzędowych kontroli żywności oraz obowiązki w zakresie wprowadzania produktów spożywczych pierwszy raz do obrotu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej;

Ustawa z dnia 16 grudnia 2005 r. o produktach pochodzenia zwierzęcego (Dz.U. 2006 nr 17, poz. 127), określająca wymagania, zarówno jakie powinny spełniać produkty pochodzenia zwierzęcego wprowadzane na rynek, jak i te, które powinny być zachowywane przy ich produkcji. Akt określa również właściwość organów w zakresie kontroli produktów pochodzenia zwierzęcego oraz sposób przeprowadzania urzędowych kontroli;

Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. o Inspekcji Weterynaryjnej (Dz.U. 2010 nr 112, poz. 744), określająca zadania, organizację, tryb działania Inspekcji Weterynaryjnej, w tym, w zakresie sprawowania nadzoru nad bezpieczeństwem produktów pochodzenia zwierzęcego, wymaganiami weterynaryjnymi przy ich produkcji, umieszczaniu na rynku oraz sprzedaży bezpośredniej;

Ustawa z dnia 21 grudnia 2000 r. o jakości handlowej artykułów rolno-spożywczych (Dz.U. 2005 nr 187, poz. 1577), statuująca obowiązek odpowiedniego oznaczania artykułów rolno-spożywczych. Istotnym aktem wykonawczym, uzupełniającym regulację zawartą w przedmiotowym akcie jest Rozporządzenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 10 lipca 2007 r. w sprawie znakowania środków spożywczych (Dz.U. 2007 nr 137, poz. 966), w którym umieszczono szczegółowy zakres informacji podawanych w oznakowaniu środków spożywczych przeznaczonych bezpośrednio dla konsumenta finalnego lub do zakładów żywienia zbiorowego.

Przepisy Unii Europejskiej z zakresu bezpieczeństwa żywności

Oprócz regulacji zawartej w aktach prawnych wskazanych powyżej, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, znajdują zastosowanie wprost przepisy rozporządzeń organów ustawodawczych Unii Europejskiej z zakresu bezpieczeństwa żywności.

Od dnia 1 stycznia 2006 roku we wszystkich państwach członkowskich Unii Europejskiej obowiązują jednolite przepisy żywnościowe – tworzące tzw. „Pakiet higieniczny”, dla którego podstawą jest Rozporządzenie (WE) nr 178/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2002 r. ustalające ogólne zasady i wymagania prawa żywnościowego, powołujące Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności oraz ustanawiające procedury w sprawie bezpieczeństwa żywności (Dz.Urz. UE. L 2002 Nr 31, str. 1), którego celem jest zapewnienie we wszystkich Państwach Członkowskich wysokiego poziomu ochrony zdrowia i ochrony interesów konsumentów z uwzględnieniem zróżnicowanej podaży żywności. Poniżej wymieniono najważniejsze rozporządzenia, które ustanawiają zasady higieny środków spożywczych, a także zasady postępowania właściwych władz nadzorujących operatorów sektora spożywczego:

Rozporządzenie (WE) nr 852/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie higieny środków spożywczych (Dz.Urz. UE. L 2004 Nr 139, str. 1), w którym określono zobowiązanie przedsiębiorców przemysłu spożywczego do opracowania, wdrożenia oraz utrzymywania stałych procedur opartych na zasadach HACCP – systemu rozpoznania i kontroli zagrożeń, które mogą wystąpić przy produkcji i składowaniu żywności;

Rozporządzenie (WE) nr 853/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 29 kwietnia 2004 r. ustanawiające szczególne przepisy dotyczące higieny w odniesieniu do żywności pochodzenia zwierzęcego (Dz.Urz. UE. L 2004 Nr 139, str. 55);

Rozporządzenie (WE) nr 854/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 29 kwietnia 2004 r. ustanawiające szczególne przepisy dotyczące organizacji urzędowych kontroli w odniesieniu do produktów pochodzenia zwierzęcego przeznaczonych do spożycia przez ludzi (Dz.Urz. UE. L 2004 Nr 139, str. 22).

Prawo konsumenckie

W zakresie, w jakim Emitent występuje w roli dostawcy lub odbiorcy towarów w ramach prowadzonego przedsiębiorstwa na podstawie umowy z podmiotem, także w ramach jego działalności profesjonalnej, zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu cywilnego (Dz.U. 1964 nr 16, poz. 93), w szczególności dotyczące umowy sprzedaży oraz dostawy.

Natomiast Emitent jako podmiot oferujący swoje produkty na rynku konsumentów podlega także regulacjom z zakresu prawa konsumenckiego. Przedmiotowe przepisy określają m.in. zakres i warunki odpowiedzialności producentów, stanowiąc, w przypadku działalności prowadzonej przez Spółkę, uzupełnienie regulacji dotyczącej bezpieczeństwa żywności. Poniżej powołano najistotniejsze akty rangi ustawowej regulujące relację Emitenta w stosunku do konsumentów.

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. o szczególnych warunkach sprzedaży oraz o zmianie Kodeksu cywilnego (Dz.U. 2002 , nr 141, poz. 1176) ma zastosowanie do sprzedaży konsumenckiej. Przepisy powołanego aktu znajdują zastosowanie w obszarze działalności prowadzonej przez Emitenta na dwóch płaszczyznach. Spółka, co do zasady występująca jako producent, odpowiada na zasadzie roszczeń regresowych sprzedawcy. Ponadto, Spółka, w zakresie, w jakim występuje jako sprzedawca podlega przepisom określającym szereg obowiązków informacyjnych oraz zakres odpowiedzialności wobec kupującego za towar niezgodny z umową.

Ustawa z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. 2007 nr 171, poz. 1206), określająca nieuczciwe praktyki rynkowe w działalności gospodarczej i zawodowej oraz zasady przeciwdziałania tym praktykom w interesie konsumentów.

Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 nr 50, poz. 331), określająca m.in. zasady i tryb przeciwdziałania praktykom naruszającym zbiorowe interesy konsumentów.

Przepisy prawne dotyczące ochrony środowiska

W związku z faktem, że działalność Emitenta pociąga za sobą konieczność spełniania obowiązków nałożonych regulacjami związanymi z ochroną środowiska, istotne znaczenie mają w szczególności następujące przepisy: Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. 2008, nr 25, poz. 150), określająca warunki korzystania z zasobów środowiska naturalnego oraz m.in. reguły wprowadzania substancji lub energii do środowiska oraz ustalania kosztów korzystania ze środowiska.

Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. 2010 nr 185, poz. 1243), określająca zasady postępowania z odpadami, także w zakresie ich odzysku lub unieszkodliwiania;

Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz.U. 2007 nr 90, poz. 607), określająca obowiązek przedsiębiorców zapewnienia odzysku, a w szczególności recyklingu odpadów opakowaniowych i poużytkowych;

Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (Dz.U. 2005 nr 239, poz. 2019), regulująca gospodarowanie wodami, a w szczególności korzystanie z wód oraz zarządzanie zasobami wodnymi.

ROZDZIAŁ VIII: OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Działalność Grupy

Grupa TARCZYŃSKI jest wiodącym podmiotem działającym na rynku produkcji wyrobów wędliniarskich w Polsce, posiadającym wieloletnie doświadczenie w zakresie przetwórstwa mięsa.

Model biznesowy Grupy TARCZYŃSKI koncentruje się na przetwórstwie mięsa wieprzowego (ok. 80% wolumenu zakupów w 2012 roku) i drobiowego (około 19% wolumenu zakupów w 2012 roku) oraz sprzedaży i dystrybucji wytwarzanych wyrobów mięsno-wędliniarskich pod markami TARCZYŃSKI, DOBROSŁAWA i STARPECK do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. W odróżnieniu od wielu firm z branży Grupa nie prowadzi chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju.

Grupa TARCZYŃSKI posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny wraz z wyposażeniem technicznym, zlokalizowany w Ujeźdźcu Małym, jest jednym z najnowocześniejszych zakładów produkcji wyrobów wędliniarskich w Europie. Jego dobową wydajność produkcyjną wynosi 70 ton (w tym 50 ton wyrobów przetworzonych i 20 ton mięsa). Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku (w 2012 roku moce produkcyjne Emitenta w zakresie wyrobów przetworzonych wytwarzanych w zakładzie w Ujeźdźcu Małym wykorzystywane były średnio w ok. 95%). Ponadto Grupa dysponuje dwoma zakładami produkcyjnymi: zakładem w Sławie (o wydajności dobowej 40 ton, w tym 30 ton wyrobów gotowych oraz 10 ton mięsa) oraz zakładem w Bielsku-Białej (o wydajności dobowej ok. 30 ton wyrobów gotowych).

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

Grupa oferuje swoje wyroby pod markami TARCZYŃSKI (podstawowa marka Grupy), DOBROSŁAWA oraz STARPECK. Pod marką TARCZYŃSKI Grupa produkuje ok. 300 wyrobów mięsno-wędliniarskich. Najbardziej rozpoznawalnymi produktami oferowanymi pod marką TARCZYŃSKI są wysokiej jakości kabanosy oraz inne wędliny przywołujące najlepsze staropolskie tradycje, takie jak „Dębowa Tradycja” czy „Wędliny z Kotła”. Linia wyrobów oferowanych pod marką TARCZYŃSKI jest nieustannie rozwijana, a Grupa, dbając o ciągłe podnoszenie jakości i innowacyjność oferowanych produktów, poszukuje nowych receptur i inspiracji, których wynikiem są m.in. linie wyrobów pod nazwą „Smaki Świata”, „Wędliny Zakonne” czy też „Wędliny ze Strusia”. Istotną pozycję w portfolio produktów Grupy oferowanych pod marką TARCZYŃSKI zajmują również przetwory mięsne w słoikach (smalce, pasztety, i mięsa charakterystyczne dla dań kuchni staropolskiej). Pod marką DOBROSŁAWA Grupa produkuje około 140 wyrobów mięsnych (w tym m.in. kielbasy, pieczenie, wędzonki, wyroby podrobowe itd.), opartych na wysokiej jakości surowcu wieprzowym i drobiowym. Pod marką STARPECK (ok. 40 wyrobów wędliniarskich) wytwarzane są przede wszystkim wysokiej jakości gotowane i pieczone szynki i wędzonki.

Jednocześnie, w odpowiedzi na zmieniające się gusta kulinarne i sposób życia Polaków, Grupa TARCZYŃSKI w ramach każdej z oferowanych marek systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe linie produktowe, praktyczne opakowania oraz zróżnicowane gramatury.

Grupa Tarczyński osiąga systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2012 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 386.715 tys. PLN, co oznacza, iż Grupa osiągnęła średni roczny wzrost przychodów w latach 2010-2012 na poziomie 11%). Wzrost przychodów utrzymujący się nieprzerwanie od kilku lat wynika z konsekwentnego realizowania strategii określonej przez Zarząd i Akcjonariuszy Spółki, opartej o sprawdzony model biznesowy.

Dystrybucja produktów Grupy TARCZYŃSKI odbywa się głównie poprzez dwa kanały:

- tradycyjny kanał dystrybucji – klientami Grupy TARCZYŃSKI w tym kanale dystrybucji są przede wszystkim sklepy detaliczne oraz dystrybutorzy (hurtownicy), którzy następnie w ramach swoich sieci

dystrybucyjnych dostarczają towar do największych sklepów spożywczych lokalnych sieci sklepów. W 2012 roku kanał ten był odpowiedzialny za ok. 67% przychodów ze sprzedaży Grupy. W kanale tym w 2012 roku Grupa miała kilka tysięcy punktów dostaw. Do największych klientów w tym kanale wśród sieci sklepów detalicznych należą: Piotr i Paweł, Alma, Społem, a w grupie sieci hurtowni: Staropolskie Wędliny, PKM Duda,

- nowoczesny kanał dystrybucji – klientami Grupy TARCZYŃSKI w tym kanale dystrybucji są sieci hipermarketów, supermarketów oraz dyskontów. W 2012 roku kanał ten stanowił 27,7% przychodów ze sprzedaży Grupy. W latach 2010-2012 obserwowany jest systematyczny wzrost udziału tego kanału w strukturze przychodów. Do głównych klientów w tym kanale należą takie sieci handlowe, jak: Real, Makro, Kaufland, Selgros, Tesco, Carrefour, Auchan.

Produkty Grupy są sprzedawane na obszarze całej Polski, niemniej jednak największą sprzedaż Grupa realizuje na terenie województwa dolnośląskiego.

Dodatkowo Grupa TARCZYŃSKI realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej: Niemcy, Anglia i Holandia. W 2012 roku kanał ten zrealizował 5,3% przychodów ze sprzedaży.

Ogólny schemat procesu produkcji w Grupie TARCZYŃSKI



Źródło: Emitent

Grupa TARCZYŃSKI posiada wdrożony i certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania Jakością, zgodny z wymaganiami norm: IFS i BRC (HACCP), w zakresie rozbioru i sprzedaży mięsa czerwonego i białego, projektowania, produkcji i sprzedaży wyrobów mięsnych.

Poniżej zaprezentowano opis działalności Spółki oraz Spółki Zależnej.

TARCZYŃSKI

Spółka jest jednym z wiodących producentów wyrobów wędliniarskich w Polsce, posiadającym wieloletnie doświadczenie sięgające roku 1990, w którym Elżbieta i Jacek Tarczyńscy rozpoczęli działalność gospodarczą w zakresie przetwórstwa mięsno-wędliniarskiego. Najbardziej rozpoznawalnymi produktami oferowanymi pod marką TARCZYŃSKI są wysokiej jakości kabanosy oraz wędzonki.

W Ujeźdźcu Małym zlokalizowany jest główny zakład produkcyjny Grupy. Jest to jeden z najnowocześniejszych zakładów produkcji wyrobów wędliniarskich w Europie, o wydajności dobowej 70 ton. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku (w 2012 roku moce produkcyjne Emitenta dotyczące wyrobów przetworzonych wykorzystywane były średnio w ok. 95%). Nowoczesny park technologiczny Spółki pozwala jej na stałe utrzymywanie wysokiej jakości produkowanych wyrobów oraz zapewnia innowacyjność w ofercie produktowej.

Drugim zakładem produkcyjnym Spółki jest zakład zlokalizowany w Sławie, który do dnia 31 marca 2011 roku funkcjonował w ramach spółki DOBROSŁAWA Sp. z o.o. W dniu 1 kwietnia 2011 roku do rejestru przedsiębiorców zostało wpisane połączenie spółki TARCZYŃSKI S.A., jako spółki przejmującej, ze spółką DOBROSŁAWA Sp. z o.o., jako spółką przejmowaną. Spółka DOBROSŁAWA Sp. z o.o. powstała w 2005 roku na bazie zakupionych aktywów Spółdzielni Dobrosława w Sławie (zakład mięsny z 60-letnią tradycją). Zakład produkuje ok. 140 asortymentów wyrobów mięsnych (w tym m.in. kielbasy, pieczenie, wędzonki, wyroby podrobowe itd.), opartych na surowcu wieprzowym i drobiowym, wykorzystując tradycyjne receptury i

technologie produkcji (produkty te dystrybuowane są na rynek polski). Moce produkcyjne zakładu w Sławie wynoszą około 40 ton produkcji dziennej.

Kolejnym zakładem produkcyjnym Spółki jest zakład zlokalizowany w Bielsku-Białej, który wchodził w skład aktywów Przedsiębiorstwa Mięсно-Wędliniarskiego Starpeck Waclaw Laszczak. Aktywa te zostały nabyte w 2010 r. przez spółkę Starpeck Sp. z o.o., w której Emitent posiadał 100% udziałów. W dniu 1 kwietnia 2011 roku do rejestru przedsiębiorców zostało wpisane połączenie spółki TARCZYŃSKI S.A., jako spółki przejmującej, ze spółką Starpeck Sp. z o.o., jako spółką przejmowaną. Poprzedni właściciel zakładu firma Przedsiębiorstwo Mięсно-Wędliniarskie Starpeck Waclaw Laszczak rozpoczęła działalność w 1989 roku. Zakład w Bielsku-Białej dysponuje nowoczesnymi i unikalnymi w Polsce włoskimi liniami produkcyjnymi i wytwarza wysokiej jakości produkty wędliniarskie, specjalizując się w produkcji gotowanych, pieczonych szynek i wędzonek. Dzięki unikalnej technologii wytwarza szereg produktów klasy Premium (produkty te dystrybuowane są zarówno na rynek polski, jak i rynki europejskie). Moce produkcyjne zakładu w Bielsku-Białej wynoszą około 30 ton produkcji dziennej.

TARCZYŃSKI Marketing

Tarczyński Marketing Sp. z o.o. jako spółka zależna świadczy na rzecz Emitenta usługi reklamowe polegające na przygotowywaniu i realizacji kampanii marketingowych, związanych z promocją marki „TARCZYŃSKI” oraz wsparciem sprzedaży produktów Emitenta.

Nagrody i wyróżnienia

TARCZYŃSKI S.A. w całym okresie działalności była wielokrotnie wyróżniana i nagradzana. Trzykrotnie uzyskiwała wyróżnienie magazynu „AgroTrendy” w rankingu zakładów mięsnych. TARCZYŃSKI S.A. zajęła I i II miejsca w kilku kategoriach konkursu na Najlepszy Wyrób Okazjonalny Wielkanoc 2008. W 2009 roku TARCZYŃSKI S.A. została uhonorowana tytułem Gazeli Biznesu, przyznawanym przedsiębiorstwom średniej wielkości wyróżniających się dynamicznym rozwojem i wysoką konkurencyjnością wobec większych od siebie podmiotów. TARCZYŃSKI S.A. kilkakrotnie otrzymywała również wyróżnienie w konkursach pod patronatem Ministra Rolnictwa oraz Medale Europejskie dla producentów wyrobów najwyższej jakości. Zasługi TARCZYŃSKI S.A. zostały docenione przez magazyny branżowe takie jak „Rzeźnik Polski”.

Ponadto od 12 lat TARCZYŃSKI S.A. corocznie otrzymuje tytuł przedsiębiorstwa FAIR PLAY. Przez ten okres TARCZYŃSKI S.A. prowadziła politykę etycznych relacji z otoczeniem, co pozwoliło jej uzyskać szereg nagród i wyróżnień. W 2011 r. działalność TARCZYŃSKI S.A. została dodatkowo wyróżniona Platynową Statuetką Przedsiębiorstwa FAIR PLAY.

2. Strategia

Podstawowym celem Zarządu Emitenta jest wzrost wartości Grupy TARCZYŃSKI dla akcjonariuszy poprzez wzrost uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz rentowności Grupy, a w konsekwencji jej wyników finansowych, przy jednoczesnym stopniowym umacnianiu pozycji rynkowej.

Strategicznymi celami rozwoju Grupy TARCZYŃSKI w latach 2013-2015 jest intensyfikacja działań w ramach obszarów o największym potencjale wzrostu: (i) w obszarze segmentu produktów „Premium” w ramach kilku wybranych grup produktów, oraz (ii) poprzez sprzedaż swoich produktów w tzw. nowoczesnym kanale dystrybucji.

Strategiczne cele rozwoju Grupa zamierza osiągnąć poprzez:

- i. Umacnianie pozycji rynkowej, przez koncentrację na wybranych produktach segmentu „Premium”, w tym:

- Grupa TARCZYŃSKI zamierza skupić się na działaniach, które dotychczas przyniosły jej sukces i które uważa za sferę swoich kompetencji i możliwej dominacji rynkowej. W związku z tym realizowana jest koncentracja na produktach klasy „Premium” w ramach dwóch podstawowych grup wytwarzanych wyrobów (i) wędzonki, (ii) kabanosy,
 - Grupa TARCZYŃSKI dąży do systematycznego zwiększania udziału produktów „Premium”,
 - Grupa TARCZYŃSKI realizuje sprzedaż wyżej wymienionych produktów przede wszystkim na rynku polskim.
- ii. Umacnianie pozycji rynkowej, przez wzrost sprzedaży produktów w tzw. nowoczesnym kanale dystrybucji (sieci handlowych), zarówno poprzez rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami, jak i pozyskanie nowych kontrahentów zaliczanych do nowoczesnego kanału dystrybucji.

Rozbudowa potencjału produkcyjnego – inwestycje w majątek trwały

W latach 2011-2014 Grupa TARCZYŃSKI realizuje program inwestycyjny, w łącznej kwocie 66.500 tys. PLN, obejmujący głównie rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym w kwocie 65.000 tys. PLN, której celem jest wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Szczegółowe informacje dotyczące inwestycji Grupy TARCZYŃSKI zamieszczono w Rozdziale VIII pkt 13 niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego.

Promocja marki TARCZYŃSKI jako producenta wyrobów grupy Premium

Grupa zamierza kontynuować w kolejnych latach działania promocyjne związane z dalszą promocją marki TARCZYŃSKI, poprzez:

- prowadzenie kampanii produktowo-wizerunkowej w mediach ogólnopolskich (telewizja, radio, prasa, Internet),
- promocję produktów Spółki wśród szerokiej grupy konsumentów w formie degustacji w placówkach sieci handlu wielkopowierzchniowego,
- organizowanie dla klientów konkursów zwiększających znajomość marki TARCZYŃSKI.

Zakres prowadzonych działań promocyjno-reklamowych oraz ich intensywność będą uzależnione od możliwości finansowych Spółki.

3. Struktura przychodów w podziale na główne grupy produktów

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży według grup produktów w latach 2010-2012 (mln PLN)*

Grupa produktów	2012		2011		2010	
	mln PLN	struktura %	mln PLN	struktura %	mln PLN	struktura %
Mięso	17,89	4,6%	34,43	9,1%	38,58	12,3%
Wyroby	359,87	93,1%	334,96	88,4%	258,77	82,5%
Towary	8,92	2,3%	8,66	2,3%	15,75	5,0%
Usługi	0,02	0,0%	0,01	0,0%	0,01	0,0%
Materiały	0,01	0,0%	0,72	0,2%	0,67	0,2%
RAZEM	386,71	100,0%	378,78	100,0%	313,79	100,0%

Źródło: Emitent *Dane zarządcze Emitenta

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży według kanałów dystrybucji w latach 2010-2012 (mln PLN)*

Kanał dystrybucji	2012		2011		2010	
	mln PLN	struktura %	mln PLN	struktura %	mln PLN	struktura %
Eksport	20,54	5,3%	16,26	4,3%	9,02	2,9%
Kanał nowoczesny	107,14	27,7%	75,01	19,8%	56,94	18,1%
Kanał tradycyjny	259,03	67,0%	287,51	75,9%	247,82	79,0%
RAZEM	386,71	100,0%	378,78	100,0%	313,79	100,0%

Źródło: Emitent *Dane zarządcze Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi największy udział w sprzedaży według grup produktów miały gotowe wyroby (udział tego segmentu w łącznych przychodach ze sprzedaży mieścił się w przedziale 82,5-93,1%). W kolejnych latach Emitent nie zamierza rozwijać sprzedaży segmentu „mięso”, koncentrując się na produkcji i sprzedaży wyrobów przetworzonych.

W okresie historycznym Grupa TARCZYŃSKI stopniowo zwiększała udział sprzedaży do kanału nowoczesnego. W analizowanych okresach nie wystąpiła w ramach Grupy TARCZYŃSKI znacząca sprzedaż eksportowa (powyżej 5,3% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy).

4. Nowe produkty i usługi

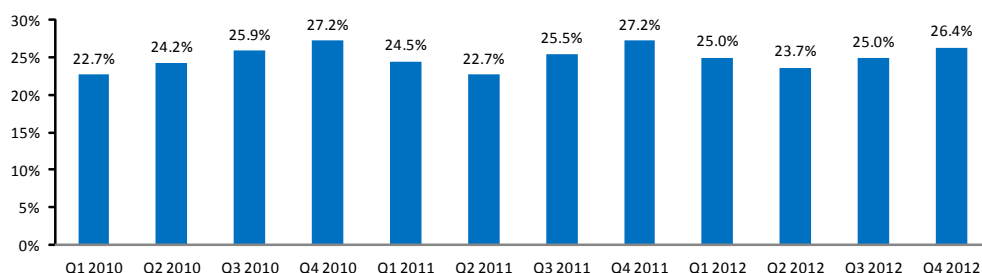
Grupa Tarczyński posiada stale uzupełniany (w cyklu kwartalnym) kroczący plan wdrożeń nowych rodzajów produktów, stąd też w ramach tego planu, w okresie objętym Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi wprowadziła do swej oferty sprzedażowej kolejno 102, 115 oraz 148 rodzajów nowych produktów w 2010, 2011 i 2012 r., które obejmowały m.in. różnego rodzaju wędzonki, wyroby dojrzewające, wyroby podrobowe, wyroby surowe, produkty mięsne w słoikach, kiełbasy suche, kiełbasy podsuszane, kiełbasy parzone cienkie i grube.

W całym 2013 r. planuje się wprowadzić kilkadziesiąt nowych produktów w ramach istniejących linii produktowych.

5. Sezonowość

Działalność Grupy TARCZYŃSKI na rynku produkcji wyrobów wędliniarskich nie podlega zjawisku sezonowości. Na wykresie zestawiono rozkład przychodów rocznych Grupy w poszczególnych kwartałach w latach 2010-2012.

Rysunek: Rozkład rocznych przychodów Grupy TARCZYŃSKI w poszczególnych kwartałach w latach 2010-2012.



6. Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność Grupy

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność Grupy.

7. Główni odbiorcy

Grupa TARCZYŃSKI stale współpracuje z wiodącymi na rynku polskim hipermarketami, supermarketami, dyskontami, hurtownikami i sieciami sklepów detalicznych.

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

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży według głównych odbiorców w 2012 r. (tys. PLN)

Nazwa odbiorcy	2012	
	tys. PLN	udział w przychodach ogółem
Staropolskie Wędliny	28 125	7,27%
Real	25 468	6,59%
Tesco	22 355	5,78%
Piotr i Paweł	19 555	5,06%
PKM Duda	19 512	5,05%
Unia Meat	14 431	3,73%
Multi Food	13 625	3,52%
Kaufland	11 963	3,09%
Selgros	11 532	2,98%
Hurtownie Polskie	11 144	2,88%
Łączne przychody ze sprzedaży okresu	386 715	100,00%

Źródło: Emitent

8. Zaopatrzenie

Tabela: Struktura asortymentowa zakupów Grupy TARCZYŃSKI (tys. PLN)

	2012	2011	2010
Materiały	260 900	280 469	230 219
zakupy w kraju	160 927	161 528	132 523
zakupy importowe	99 973	118 941	97 696

Towary	8 306	8 019	13 242
zakupy w kraju	8 306	8 019	13 205
zakupy importowe	0	0	37
Usługi	71 326	68 892	46 553
zakupy w kraju	70 517	67 753	45 702
zakupy importowe	810	1 139	851
Razem	340 532	357 380	290 015
zakupy w kraju	239 750	237 300	191 430
zakupy importowe	100 783	120 080	98 584

Źródło: Emitent

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

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

W latach 2010-2012 zakupy zagraniczne dotyczyły przede wszystkim surowców mięsnych. Zakupy te podyktowane były dywersyfikacją dostawców oraz korzystnymi relacjami cenowymi i jakościowymi.

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

Ocena i wybór potencjalnego dostawcy

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

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

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

9. Informacja o tendencjach

9.1 Zmiany w kosztach

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego wysokość kosztów Grupy kształtowały następujące czynniki:

- stabilne ceny surowca – szczególnie ceny surowca wieprzowego, które kształtowały się na poziomie 1,60-1,70 EUR/kg ;

- wzrost kursu EUR/PLN – deprecjacja PLN w stosunku do EUR w połowie stycznia 2013 roku skutkowałą nieznacznym wzrostem ceny surowca, z uwagi na znaczący udział importu w obszarze zaopatrzenia w wieprzowinę.

9.2 Zmiany w sprzedaży i cenach

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego nie zaobserwowano znaczących zmian w poziomach sprzedaży i cenach zbytu.

9.3 Zmiany w poziomie zapasów

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego Grupa zwiększyła poziom zapasów związanych z przygotowaniem do produkcji i sprzedaży wielkanocnej.

10. Własność intelektualna

Grupa TARCZYŃSKI S.A. prowadzi działalność rozwojowo-badawczą w obszarze opracowywania receptur i technologii wytwarzania produktów, które systematycznie poszerzają ofertę sprzedażową przedsiębiorstwa.

10.1 Patenty i licencje

Emitent nie posiada żadnego istotnego patentu ani licencji, poza licencjami opisanymi poniżej.

Emitent posiada istotną licencję na oprogramowania o nazwie IMPULS BPSC zawierającego moduły służące bieżącej działalności Spółki. Licencja została udzielona na podstawie umów zawartych z Biurem Projektowania Systemów Cyfrowych S.A. z siedzibą w Chorzowie. Oprogramowanie składa się z pakietu zawierającego moduły takie jak finanse, księgowość, kadry, płace, środki trwałe, dystrybucja, transport, CRM, gospodarka materiałowa, zarządzanie produkcją, ewidencja odzieży, elektroniczna wymiana dokumentów oraz dwóch jednomodułowych pakietów dodatkowych. Emitent jest uprawniony również do korzystania ze sprawowania stałej opieki autorskiej i wsparcia technicznego.


W dniu 28 maja 2010 roku Emitent zawarł umowę nr 19/2010/P z SOLET sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, której przedmiotem było opracowanie i przekazanie do eksploatacji Systemu Analiz Business Intelligence w zakresie Modułu Analiz Sprzedaży oraz Modułu Analiz Finansowych, w tym również do udzielenia licencji na opracowany system na rzecz Spółki. Licencja ma charakter niewyłączny, nieprzenoszalny i nieograniczony w czasie. Spółka zawarła również z SOLET sp. z o.o. umowę świadczenia usług asysty z dnia 28 grudnia 2010 roku, której przedmiotem jest m.in. opieka serwisowa i wprowadzanie modyfikacji do Systemu Analiz Business Intelligence.

10.2 Znaki towarowe

Emitent korzysta ze znaków towarowych na podstawie umowy licencyjnej zawartej z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. Tarczyński Marketing Sp. z o.o. jest podmiotem, na rzecz którego znaki towarowe są zarejestrowane lub zgłoszone. Umowa licencyjna została szczegółowo opisana w rozdziale XII „Transakcje z podmiotami powiązanymi”. Istotnymi znakami towarowymi, z których korzysta Spółka w swojej podstawowej działalności, są znaki opisane szczegółowo w tabeli poniżej.



Znak towarowy	Okres ochrony	Data i numer zgłoszenia	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Numer, data rejestracji i rodzaj
TARCZYŃSKI	Do dnia 29.10.2018 r.	29.10.1998 r. 193710	16, 18, 29, 30, 31, 39, 40, 43	137181 22.04.2002 r. Słowny

Znak towarowy	Okres ochrony	Data i numer zgłoszenia	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Numer, data rejestracji i rodzaj
	Do dnia 21.01.2018 r.	21.01.1998 r. 182538	29, 39, 40	125703 09.11.2000 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 19.04.2015 r.	19.04.2005 r. 293952	29, 30, 35, 39, 40, 43	178986 14.09.2006 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 30.08.2020 r.-	30.08.2010 r. 374722	29, 30, 35, 39, 40, 43	244559 16.02.2012 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 22.10.2020 r.	22.10.2010 r. 376811	29	243309 7.12.2011 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 4.10.2020 r.	4.10.2010 r. 376035	29	247251 29.05.2012 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 4.10.2020 r.	4.04.2010 r. 376036	29	247252 29.05.2012 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 4.10.2020 r.	4.04.2010 r. 376037	29	246770 9.05.2012 r. Słowno-graficzny

Znak towarowy	Okres ochrony	Data i numer zgłoszenia	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Numer, data rejestracji i rodzaj
	Do dnia 4.10.2020 r.	4.04.2010 r. 376046	29	245134 28.02.2012 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 6.03.2020 r.	06.03.2000 r. 214818	29, 35	147454 8.09.2003 r. Słowno-graficzny
	Do dnia 14.02.2015 r.	14.02.2005 r. 291052	29, 30, 31, 35, 37, 39, 40, 43, 44	203657 6.02.2008 r. Słowno-graficzny

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 roku nr 119, poz. 1117 ze zm.), czas trwania prawa ochronnego na znak towarowy wynosi 10 lat od daty zgłoszenia znaku towarowego w Urzędzie Patentowym. Prawo ochronne na znak towarowy może zostać, na wniosek uprawnionego, przedłużone dla wszystkich lub części towarów, na kolejne okresy dziesięcioletnie. Wniosek o przedłużenie prawa ochronnego powinien być złożony przed końcem upływającego okresu ochrony, jednak nie wcześniej niż na rok przed jego upływem. Wraz z wnioskiem należy wnieść należną opłatę za ochronę. Wniosek może zostać złożony, za dodatkową opłatą, również w ciągu sześciu miesięcy po upływie okresu ochrony. Termin ten nie podlega przywróceniu.

Ponadto Emitent dysponuje istotnymi prawami ochronnymi na znak towarowy graficzny zarejestrowany w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM) pod numerem CTM- 005864285 oraz na znak towarowy zarejestrowany przez Międzynarodowe Biuro Światowej Organizacji Własności Intelektualnej (OMPI) pod numerem 809632. Szczegółowe informacje dotyczące znaków zarejestrowanych w systemach wspólnotowym i międzynarodowym zostały wskazane poniżej.

Znak towarowy	Okres ochrony	Data i numer zgłoszenia	Klasa zgodnie z klasyfikacją nicejską	Numer, data rejestracji i rodzaj
	Do dnia 22.04.2013 r.	22.04.2003 r. -	29, 39, 40	CTM-809632 16.02.2006 r. Graficzny
	Do dnia 27.04.2017 r.	27.04.2007 r. -	29, 30, 35, 39, 40, 43	CTM-005864285 06.10.2008 r. Graficzny

Zgodnie z Protokołem do Porozumienia madryckiego z dnia 27 czerwca 1989 roku o międzynarodowej rejestracji znaków – międzynarodowa rejestracja znaku ważna jest przez okres 10 lat, przy czym może zostać przedłużona na okres 10 lat od upływu poprzedniego okresu przez samo uiszczenie przewidzianych opłat. Za dopłatą przyznaje się dodatkowy termin 6 miesięcy dla przedłużenia rejestracji międzynarodowej.

Stosownie zaś do Rozporządzenia Rady (WE) z dnia 26 lutego 2009 roku nr 207/2009 z dnia 26 lutego 2009 r. w sprawie wspólnotowego znaku towarowego (wersja ujednolicona, Dz.Urz.U.E.L 2009 Nr 78, str. 1), wspólnotowy znak towarowy rejestrowany jest na okres 10 lat od daty dokonania zgłoszenia. Rejestracja może być przedłużona na kolejne okresy dziesięcioletnie na wniosek właściciela znaku towarowego lub każdej innej osoby wyraźnie przez niego upoważnionej pod warunkiem uiszczenia opłaty.

11. Zatrudnienie

11.1 Ogólna liczba pracowników w podziale na poszczególne kategorie działalności, formę zatrudnienia i wykształcenie

Według stanu na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zatrudniał 895 osób. W poniższej tabeli przedstawiono podział zatrudnienia na poszczególne działy przedsiębiorstwa Emitenta w ostatnich latach.

Zatrudnienie ogólne w przedsiębiorstwie Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011*	31.12.2012	Data Dokumentu Rejestracyjnego
Administracja	75	107	103	123
Produkcja	385	582	537	567
Handel	82	114	123	126
Inne	64	86	85	79
Suma	606	889	848	895

* Dane po przyłączeniu do Emitenta podmiotów Dobrosława Sp. z o.o. oraz Starpeck Sp. z o.o.

W ramach Emitenta praca świadczona jest na podstawie umów o pracę. Wzór umowy o pracę ma charakter standardowy i nie odbiega od unormowań kodeksu pracy. Umowy o pracę zawierane są na czas próbny,

określony lub nieokreślony. Ponadto Emitent zatrudnia osoby na podstawie umów cywilnoprawnych i są to umowa-zlecenie lub umowa o dzieło.

Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011*	31.12.2012	Data Dokumentu Rejestracyjnego
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	606	889	848	895
Zatrudnienie na podstawie umów cywilnoprawnych	22	18	17	30
Suma	628	907	865	925

* Dane po przyłączeniu do Emitenta podmiotów Dobrosława Sp. z o.o. oraz Starpeck Sp. z o.o.

Zatrudnienie wg poziomu wykształcenia w przedsiębiorstwie Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Zatrudnienie wg wykształcenia w przedsiębiorstwie Emitenta

Wykształcenie	31.12.2010	31.12.2011*	31.12.2012	Data Dokumentu Rejestracyjnego
Wyższe	71	104	96	114
Średnie/Policealne	152	266	249	303
Inne	383	519	503	478
Suma	606	889	848	895

* Dane po przyłączeniu do Emitenta podmiotów Dobrosława Sp. z o.o. oraz Starpeck Sp. z o.o.

Stopień płynności kadr przedstawia poniższa tabela.

Stopień płynności kadr w przedsiębiorstwie Emitenta

Wyszczególnienie	2010	2011*	2012	Data Dokumentu Rejestracyjnego
Liczba pracowników ogółem	606	889	848	895
Liczba przyjętych	230	254	263	85
Liczba zwolnionych	150	320	304	38

* dane po przyłączeniu do Emitenta podmiotów Dobrosława Sp. z o.o. oraz Starpeck Sp. z o.o.

- 11.2 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta
Nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

12. Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

W opinii Zarządu Emitenta, Spółka nie jest uzależniona od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych.

13. Informacje o inwestycjach Grupy

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestracyjnym, tj. w latach 2010-2012 Grupa realizowała inwestycje głównie w rzeczowy majątek trwały, obejmujące przede wszystkim: nabycie aktywów Przedsiębiorstwa Mięсно-Wędliniarskiego Starpeck Waclaw Laszczak w Bielsku-Białej, wyposażenie w maszyny i urządzenia zakładów w Ujeźdźcu Małym i w Sławie oraz rozpoczęcie projektu rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym.

- 13.1 Główne inwestycje Grupy zakończone w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Daty Dokumentu Rejestracyjnego

Rok 2010

Tabela: Inwestycje Grupy TARCZYŃSKI w 2010 roku (tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Kredyty	Razem
<i>Inwestycje krajowe</i>				
w wartości niematerialne i prawne	1.574	0	0	1.574
w rzeczowy majątek trwały, w tym:	13.531	4.021	12.351	29.903
- budynki i budowle	3.774	0	12.351	16.125
- maszyny i urządzenia	9.178	2.954	0	12.132
- inne	579	1.067	0	1.646
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje krajowe	15.105	4.021	12.356	31.477
Razem inwestycje zagraniczne	0	0	0	0

Źródło: Emitent

W 2010 r. Grupa TARCZYŃSKI dokonała inwestycji obejmującej nabycie aktywów Przedsiębiorstwa Mięсно-Wędliniarskiego Starpeck Waclaw Laszczak z siedzibą w Bielsku-Białej (wartość inwestycji wyniosła 20.813 tys. PLN) oraz dokonywała rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym (wartość nakładów inwestycyjnych przeznaczonych na sfinansowanie zakupu maszyn i wyposażenia w celu powiększenia mocy wytwórczych zakładu wyniosła 3.750 tys. PLN).

Przedmiotem transakcji sprzedaży pomiędzy Starpeck Sp. z o.o. a Waclawem Laszczakiem były nieruchomości fabryczne, maszyny i urządzenia, marka „Starpeck” oraz zarejestrowane znaki towarowe. Podstawową przesłanką dokonanej inwestycji była unikalność produktów Starpeck oraz możliwość wykorzystania nowoczesnego, specjalistycznego potencjału produkcyjnego. Zakład Starpeck charakteryzuje się nowoczesnymi i niespotykanymi w Polsce włoskimi rozwiązaniami produkcyjnymi. Dzięki przejęciu zakładu Grupa TARCZYŃSKI zgodnie ze swoją strategią rozszerzyła paletę produktów o nowe wyroby klasy Premium oraz powiększyła swój udział sprzedaży w kanale nowoczesnym.

W 2010 r. Grupa w związku z amortyzacją istniejącego majątku produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym dokonała również szeregu mniejszych nakładów w maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji wędlin.

Rok 2011

Tabela: Inwestycje Grupy TARCZYŃSKI w 2011 roku (tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Kredyty	Razem
<i>Inwestycje krajowe</i>				
w wartości niematerialne i prawne	2.676	0	0	2.676
w rzeczowy majątek trwały, w tym:	3.106	9.914	1.902	14.922
- budynki i budowle	612	0	0	612
- maszyny i urządzenia	2.236	9.543	1.902	13.681
- inne	258	371	0	629
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje krajowe	5.782	9.914	1.902	17.598
Razem inwestycje zagraniczne	0	0	0	0

Źródło: Emitent

W 2011 roku Grupa dokonała inwestycji na łączną kwotę 17.598 tys. PLN, przy czym wartość 5.500 tys. PLN stanowiły maszyny i urządzenia używane, zakupione w ramach leasingu zwrotnego.

Najważniejszymi zakupami w zakresie rzeczowego majątku trwałego były następujące maszyny i urządzenia produkcyjne: komory wędzarnicze, nadziewarki, klipsownica, separator, wykrywacze metalu.

W zakresie inwestycji wartości niematerialnych i prawnych Emitent w 2011 r. nabywał odpowiednie licencje i oprogramowanie oraz receptury wyrobów.

Poza wyżej opisanymi inwestycjami w roku 2011 Emitent rozpoczął realizację projektu rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu Małym. Łączna wartość nakładów na ten cel, poniesionych do Daty Dokumentu Rejestracyjnego, wyniosła 14.031 tys. PLN.

2012 rok

Tabela: Inwestycje Grupy TARCZYŃSKI w 2012 roku (tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Kredyty	Razem
<i>Inwestycje krajowe</i>				
w wartości niematerialne i prawne	2.484	69	0	2.553
w rzeczowy majątek trwały, w tym:	3.327	3.278	0	6.605
- budynki i budowle	580	0	0	580
- maszyny i urządzenia	2.436	3.100	0	5.536
- inne	311	178	0	489
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje krajowe	5.811	3.347	0	9.158
Razem inwestycje zagraniczne	0	0	0	0

Źródło: Emitent

W 2012 r. Emitent dokonał inwestycji w łącznej kwocie 9,158 tys. PLN. Najważniejsze pozycje inwestycyjne stanowiły:

- wdrożenie nowej wersji oprogramowania ERP - Impuls 5 firmy BPSC,
- nabycie i wdrożenie oprogramowania analitycznego Oracle Business Intelligence,

- nabycie specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego,
- modernizacja kotłowni w zakładzie w Bielsku-Białej.

Inwestycje od daty ostatnich sprawozdań finansowych do Daty Dokumentu Rejestracyjnego

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie zrealizował istotnych inwestycji poza zakupem dwóch specjalistycznych maszyn do przetwórstwa mięsnego za łączną kwotę 1.700 tys. PLN, których źródłem finansowania był leasing.

13.2 Obecnie prowadzone inwestycje przez Grupę TARCZYŃSKI

Łączna wartość inwestycji prowadzonych przez Grupę TARCZYŃSKI.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Grupa TARCZYŃSKI prowadzi inwestycje o łącznej wartości 66.500 tys. PLN, które głównie są związane z rozbudową zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym. Do Daty Dokumentu Rejestracyjnego wartość poniesionych wydatków inwestycyjnych związanych z wszystkimi prowadzonymi inwestycjami wyniosła 15.529 tys. PLN, w związku z tym pozostała wartość nakładów inwestycyjnych związanych z obecnie prowadzonymi inwestycjami wynosi 50.971 tys. PLN.

Prowadzone inwestycje finansowane będą ze środków własnych, w tym przyszłych środków własnych (w kwocie 52.000 tys. PLN, po rozliczeniu dotacji) oraz dotacji (w kwocie 14.500 tys. PLN).

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie obecnie realizowanych inwestycji Grupy.

Tabela: Obecnie prowadzone inwestycje Grupy TARCZYŃSKI (tys. PLN)

Zadanie inwestycyjne	Wartość nakładów	Sposób finansowania			Termin realizacji	Planowane korzyści z realizacji inwestycji
		Przyszłe środki własne	Dotacja	Środki własne		
Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym	65.000	40.000	14.500	10.500*	25 października 2014 r.	Rozbudowa mocy produkcyjnych o ok. 40% w zakładzie w Ujeźdźcu
Prace modernizacyjne w Zakładzie w Sławie (min. modernizacja instalacji chłodniczej, maszynowni, stacji uzdatniania wody)	1.500	-		1.500**	30 czerwca 2013 r.	Inwestycja umożliwi redukcję kosztów operacyjnych.
RAZEM	66.500	40.000	14.500	12.000		

* Kwota 14.234 tys. PLN została poniesiona do Daty Dokumentu Rejestracyjnego, nie mniej jednak po otrzymaniu dotacji wysokość środków własnych w finansowaniu inwestycji wyniesie 10.500 tys. PLN.

** Kwota 1.295 tys. PLN została poniesiona do Daty Dokumentu Rejestracyjnego

Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym.

Przedmiotem przedsięwzięcia inwestycyjnego „Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym” jest budowa nowej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem w wysokospecjalizowane urządzenia do produkcji wędlin oraz rozszerzenie powierzchni produkcyjnej w obszarze przyjęcia, przechowywania surowca i ekspedycji. Aktualne moce produkcyjne w zakresie wyrobów przetworzonych w zakładzie w Ujeźdźcu Małym wykorzystane są w 95%.

Realizacja planów strategicznych wymaga zabezpieczenia niezbędnych mocy produkcyjnych, stąd rozbudowa zakładu jest konieczna. Łączna powierzchnia do budowywanej nowej hali to ok. 14 tys. m².

Grupa TARCZYŃSKI rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego w kwietniu 2011 roku, podpisując umowę na usługi budowlano-montażowe z Generalnym Wykonawcą Inwestycji – firmą Hochtief Polska S.A. Z uwagi na znaczące opóźnienia w realizacji prac budowlanych, w dniu 14 lipca 2011 Emitent odstąpił od umowy z Generalnym Wykonawcą Inwestycji, co skutkowało wstrzymaniem prac budowlanych. W wyniku zawartej ugody sądowej z Hochtief Polska SA, Emitent i Hochtief SA uzgodniły wartość i tryb zapłaty za zrealizowane dotychczas prace budowlane.

Projekt inwestycyjny zostanie sfinansowany w następujący sposób: 40.000 tys. PLN przeznaczonych na realizację projektu rozbudowy zakładu produkcyjnego pochodzić będzie z przyszłych środków własnych, a 14.500 tys. PLN z dotacji Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa ze środków Działania „Zwiększenie Wartości Dodanej Podstawowej Produkcji Rolnej i Leśnej” w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Umowa z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa została zawarta w dniu 18 listopada 2011 roku, a jej opis zamieszczono w Rozdziale VIII pkt 18 Dokumentu Rejestracyjnego. Kwota poniesionych wydatków inwestycyjnych równa 14.234 tys. PLN pochodziła ze środków własnych Emitenta.

W przypadku pozyskania w przyszłości dodatkowych środków własnych, Emitent rozpocznie kontynuację prac budowlano-montażowych na przełomie I i II kwartału 2013 roku. Zakłada się zakończenie prac budowlano-montażowych 25 października 2014 r.

13.3 Planowane inwestycje

W latach 2013-2014 Grupa TARCZYŃSKI planuje rozpoczęcie kolejnych inwestycji w kwocie 1.200 tys. PLN.

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie planowanych inwestycji Grupy w latach 2013-2014.

Tabela: Planowane główne inwestycje Grupy TARCZYŃSKI w latach 2013-2014 (tys. PLN)

Zadanie inwestycyjne	Wartość nakładów tys. PLN	Sposób finansowania		Termin realizacji	Planowane korzyści z realizacji inwestycji
		kredyt/leasing	Środki własne		
Budowa systemu kanalizacji wodno-ściekowej zakładu w Bielsku Białej	1.200	1.000	200	30 czerwca 2014 r.	Inwestycja umożliwi redukcję kosztów operacyjnych (koszty utylizacji ścieków)
RAZEM	1.200	1.000	200		

Źródło: Emitent

Według stanu na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Grupa nie podjęła wiążących zobowiązań co do nakładów inwestycyjnych do poniesienia w przyszłości.

14. Znaczące środki trwałe Grupy

14.1 Nieruchomości

Emitent jest właścicielem oraz użytkownikiem wieczystym nieruchomości o łącznej przybliżonej powierzchni 30,5 ha, których szczegółowy opis znajduje się w tabeli poniżej. Na nieruchomościach użytkowanych przez Emitenta zlokalizowane są m.in. siedziba Spółki oraz zakłady produkcyjne.

Lp.	Położenie	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia/ograniczenia
1.	Ujeździec Mały	10,5313 ha działki nr 286/2, 286/4	Zakład produkcyjny oraz siedziba Spółki	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr WR1W/00024056/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na rzecz banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu.
					Hipoteka umowna zwykła w kwocie 44.085.000 zł na rzecz banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu.
					Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 12.500.000 zł na rzecz banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu.
					Hipoteka umowna w kwocie 5.000.000 zł na rzecz banku ING Bank Śląski SA. z siedzibą w Katowicach, celem zabezpieczenia spłaty kredytu.
					Hipoteka umowna na kwotę 37.500.000 zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, celem zabezpieczenia kredytu.
2.	Ujeździec Wielki	12,1808 ha działka nr 18/2	Na części nieruchomości planowanej jest zlokalizowanie parkingu. Pozostała część stanowi grunt rolny	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr WR1W/00027066/5 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Brak obciążeń.
3.	Bielsko-Biała	3,4870 ha działki nr PGR. 1189/1, 1195/13, 1195/16, PGR. 1197/8	Na nieruchomości zlokalizowany jest zakład produkcyjny	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr BB1B/00130607/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VII Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 11.000.000 zł na rzecz banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego.
					Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 2.200.000 zł na rzecz banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty odsetek i kosztów w związku z umową kredytu inwestycyjnego.
					Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 5.000.000 zł na rzecz banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, celem zabezpieczenia spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego.
					Nieodpłatna służebność gruntowa przesyłu na rzecz Górnośląskiej Spółki

					Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.
4.	Trzebnica	1,0057 ha działka nr 27, AM-4	Obecnie nie wykorzystywana – przeznaczona do sprzedaży – w dniu 11 kwietnia 2012 roku zawarto przedwstępną umowę sprzedaży tej nieruchomości. Szczegółowy opis umowy znajduje się w pkt 18.2 poniżej	Użytkowanie wieczyste do dnia 30.12.2092 r.; (właściciel: Gmina Trzebnica) oraz własności budynków; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr WR1W/00017743/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Brak obciążeń.
5.	Trzebnica	0,0215 ha działka nr 32/3, AM-4	Budynek magazynowy	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr WR1W/00016355/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Służebność gruntowa na rzecz „Społem” Powszechniej Spółdzielni Spożywców w Trzebnicy i każdorazowego właściciela lub użytkownika wieczystego działki nr 44.
6.	Trzebnica	0,0382 ha działka nr 32/1, AM-4	Nieruchomość gruntowa, na której zlokalizowany jest budynek magazynowy	Udział we własności wynoszący 1/2; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr WR1W/00024516/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Brak obciążeń.
7.	Sława	0,5820 ha działka nr 221/21	Na nieruchomości zlokalizowany jest zakład produkcyjny	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr ZG1W/00017425/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wschowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 27.500.000 zł, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia spłaty kredytu
8.	Sława	0,4262 ha działka nr 250/15	Na nieruchomości zlokalizowany jest zakład produkcyjny	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr ZG1W/00017395/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wschowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 27.500.000 zł, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia spłaty kredytu
9.	Sława	2,1150 ha działka nr 250/13 oraz 250/21	Na nieruchomości zlokalizowany jest zakład produkcyjny oraz magazynu	Użytkowanie wieczyste do dnia 22.12.2092 r.; (właściciel: Gmina Sława) oraz własności budynków; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr ZG1W/00017394/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wschowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 27.500.000 zł, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia spłaty kredytu
10.	Sława	57,82 m ²	Lokal mieszkalny	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr ZG1W/00012591/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wschowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych	Brak obciążeń
11.	Sława	50,20 m ²	Lokal mieszkalny	Własność; nieruchomość wpisana do księgi wieczystej KW nr	Brak obciążeń

ZG1W/00017974/2
 prowadzonej przez Sąd
 Rejonowy we Wschowie,
 IV Wydział Ksiąg
 Wieczystych

Poza powyższym Emitent jest najemcą lub dzierżawcą następujących nieruchomości: (i) pomieszczenia magazynowego o powierzchni użytkowej 468 m² zlokalizowanego w Ujeźdźcu Wielkim, (ii) działki gruntu nr 96 AM-7 o powierzchni 545 m², położonej w Trzebnicy, (iii) działki gruntu nr 66 AM-2 o powierzchni 2.483 m², położonej w Sułowie, (iv) lokalu mieszkalnego o powierzchni 28,41 m², położonego we Wrocławiu, (v) lokalu mieszkalnego o powierzchni 52 m², położonego w Trzebnicy, (vi) lokalu mieszkalnego o powierzchni 34 m², położonego w Trzebnicy, (vii) lokalu mieszkalno-usługowego o powierzchni 159,04 m², położonego w Miliczu, (viii) lokalu mieszkalnego o powierzchni 89,16 m² położonego w Miliczu, (ix) lokalu magazynowego o powierzchni 591,85 m² w Ujeźdźcu Wielkim oraz lokalu mieszkalnego o powierzchni 50,59 m² położonego w Miliczu. Opis umów, na podstawie których Spółka korzysta ze wskazanych nieruchomości, znajduje się w rozdziale XII „Transakcje z podmiotami powiązanimi”.

Powyżej opisane nieruchomości przedstawiają następującą wartość księgową, wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Nieruchomość	Wartość nieruchomości (zł)	W tym wartość użytkowania wieczystego (zł)
działki nr 286/2, 286/4 (KW nr WR1W/00024056/1)	1 132 740,82	-
działka nr 18/2 (KW nr WR1W/00027066/5)	500 000,00	-
działka nr 27, AM-4 (KW nr WR1W/00017743/2)	-	238 000,00
działka nr 32/3, AM-4 (KW nr WR1W/00016355/8)	10 030,00	-
działka nr 32/1, AM-4 (KW nr WR1W/00024516/4)	-	-
działka PGR. 1189/1 (KW nr BB1B/000130607/2)	1 593 784,00	-
działka nr 221/21 (KW nr ZG1W/00017425/9)	20 546,50	-
działka nr 250/15 (KW nr ZG1W/00017395/9)	35 000,00	-
działka nr 250/13 (KW nr ZG1W/00017394/2)	-	105 000,00
działka nr 274/1 (KW nr ZG1W/00012745/3)	31 651,21	-
lokal mieszkalny w Sławie (KW nr ZG1W/00012591/8)	-	-

lokal mieszkalny w Sławie
(KW nr ZG1W/00017974/2)

32 504,55

-

14.2 Znaczące ruchome aktywa trwałe

Poza nieruchomościami wskazanymi powyżej Emitent jest w posiadaniu znaczących aktywów trwałych, których opis znajduje się w tabeli poniżej. Opisane znaczące środki trwałe znajdują się w zakładach produkcyjnych w Ujeźdźcu Małym, Sławie i Bielsku-Białej.

Zakład produkcyjny- Znaczące środki trwałe	Nazwa środka trwałego	Data zakupu	Wartość inwentarzowa brutto (PLN)	Wartość inwentarzowa netto na dzień 28.02.2013 (PLN)
Zakład w Ujeźdźcu Małym - System transportu poziomego KJ	Robot nr 1 magazynu wysokiego składowania z regałami	30.11.2007	1 349 972,53	980 979,76
	Zespół urządzeń magazynowania pojemników	30.11.2007	902 767,85	662 029,92
	Robot nr 2 magazynu wysokiego składowania	30.11.2007	701 454,50	509 723,42
	Robot nr 3 magazynu wysokiego składowania	30.11.2007	701 454,50	509 723,42
	Robot nr 4 magazynu wysokiego składowania	30.11.2007	701 454,50	509 723,42
	Robot nr 5 magazynu wysokiego składowania	30.11.2007	701 454,50	509 723,42
	Robot nr 6 magazynu wysokiego składowania	30.11.2007	701 454,50	509 723,42
	Pozostałe środki trwałe wchodzące w skład systemu transportu poziomego KJ	30.11.2007	2 484 917,36	1 821 506,66
Zakład w Sławie - Linia do produkcji kielbas	Środki trwałe wchodzące w skład linii do produkcji kielbas (nadziewarki, urządzenia do automatycznego odkręcania i odwieszania, inne)	poszczególne urządzenia aktualnie wchodzące w skład linii zakupione przez Emitenta w latach 2009-2011	2 080 588,88	1 462 257,86
Zakład w Bielsku-Białej - Linia do produkcji szynki w formach	Maszyny produkcyjne (masownice, nastrzykiwarki, mieszalki, prasy do zamykania form, inne)	poszczególne urządzenia aktualnie wchodzące w skład linii zakupione przez Emitenta w latach 1998-2013	2 312 191,51	1 153 023,84
	Maszyny pakujące		510 558,10	423 083,53
	System transportu wewnętrznego (podwieszany)		1 023 753,00	844 412,16
	Komory wędzarnicze i parzelnicze, piekarniki		969 853,50	744 310,05
RAZEM			15 141 875,23	10 640 220,88

Na środkach trwałych zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Ujeźdźcu Małym opisanych powyżej, ustanowiony jest zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez PKO Bank Polski S.A. (szczegółowy opis umowy kredytu znajduje się w Rozdziale VIII pkt 18.2 ppkt 7). Ponadto na jednej z czterech linii do produkcji kielbas ujętych w powyższej tabeli (zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Sławie), w skład której wchodzi nadziewarka próżniowa oraz linia do odkręcania i odwieszania, ustanowiony jest zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez ING Bank Śląski S.A. (szczegółowy opis umowy kredytu znajduje się w Rozdziale VIII pkt 18.2 ppkt 6).

14.3 Planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe

W latach 2013-2014 Emitent planuje nabycie znaczących aktywów trwałych przede wszystkim w związku z rozbudową zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym. Całkowita wartość rozbudowy zakładu wynosi 65 mln PLN, z czego do Daty Dokumentu Rejestracyjnego poniesiono ok. 14 mln PLN. Plan pozostałych nakładów przedstawia tabela poniżej:

Elementy inwestycji – Rozbudowa zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym	Planowana kwota wydatków w 2013 roku (zł)	Planowana kwota wydatków w 2014 roku (zł)	Razem (zł)
Nieruchomości	20 000 000	22 969 000	42 969 000
Maszyny i urządzenia produkcyjne	0	8 000 000	8 000 000
Razem	20 000 000	30 969 000	50 969 000

15. Ochrona środowiska

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

Jako podmiot korzystający ze środowiska, Emitent realizuje obowiązki przewidziane w Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (Dz.U. z 2001 nr 62, poz. 627). Spółka prowadzi aktualizowaną co pół roku ewidencję danych zawierającą informacje o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości należnych opłat oraz ustala we własnym zakresie wysokość należnej opłaty, według stawek obowiązujących w okresie, w którym korzystanie ze środowiska miało miejsce.

Spółka uzyskała decyzję Starosty Trzebnickiego nr OŚ-7604/4/07 z dnia 23 marca 2007 roku udzielającą pozwolenia na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza ze wskazanych instalacji, w tym w szczególności komór warzelniczo-wędzarniczych oraz określającą warunki pozwolenia. Decyzja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 roku. Wskazać należy, że przyjęte na etapie projektowania rozwiązania w sposób zasadniczy obniżyły zakres emisji. Na podstawie art. 147 Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska, przedmiotowe instalacje nie wymagają ciągłych lub okresowych pomiarów. Badanie emisji zostało wykonane po dokonaniu rozruchu technologicznego, w związku z czym została sporządzona odpowiednia ekspertyza. Emisja zanieczyszczeń do powietrza z transportu samochodowego i spawania, w świetle obowiązujących przepisów Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska oraz jej aktów wykonawczych, nie podlega obowiązkowi uzyskania pozwolenia lub dokonania zgłoszenia. Spółka zobowiązana jest jednak do uiszczania z tego tytułu opłat środowiskowych, co czyni, w ujęciu półrocznym na rzecz właściwych Urzędów Marszałkowskich.

Spółka posiada stosowne pozwolenie na korzystanie z wód w zakresie odprowadzania ścieków przemysłowych, bytowych oraz opadowych – decyzja Starosty Trzebnickiego nr OŚ 6226/1/05 z dnia 22 marca 2005 r., zmieniona decyzją nr OŚ 6226/20/A/2006 z dnia 11 października 2006 roku. Zgodnie z zaleceniami wynikającymi z pozwolenia na szczególne korzystanie z wód, pomiary i badania ścieków wykonywane są raz na 2 miesiące, a oczyszczonych wód opadowych 2 razy w roku. Emitent uzyskał również stosowne pozwolenie w odniesieniu do zakładu produkcyjnego w Bielsku-Białej – na podstawie decyzji Prezydenta Miasta Bielska-Białej nr OSW-S.C.-MP-6210-1-89/2010/11 z dnia 10 stycznia 2010 roku zezwolono na odprowadzanie wód opadowych i roztopowych. Ponadto, decyzją Starosty Trzebnickiego nr OŚ 6223/2/2008 z dnia 1 lutego 2008 roku, Spółce udzielono pozwolenia na pobór wody podziemnej przy pomocy studni na warunkach wskazanych w decyzji.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach (Dz.U. z 2001 nr 62, poz. 628 z późn. zm.) Spółka, jako wytwórca odpadów, jest obowiązana do: 1) uzyskania decyzji zatwierdzającej program gospodarki odpadami niebezpiecznymi, jeżeli wytwarza odpady niebezpieczne w ilości powyżej 0,1

Mg rocznie; 2) przedłożenia informacji o wytwarzanych odpadach oraz o sposobach gospodarowania wytworzonymi odpadami, jeżeli wytwarza odpady niebezpieczne w ilości do 0,1 Mg rocznie albo powyżej 5 Mg rocznie odpadów innych niż niebezpieczne. Ponadto, zgodnie z art. 17 ust. 2 Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach, wytwórca odpadów jest obowiązany do uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów, które powstają w związku z eksploatacją instalacji, jeżeli wytwarza powyżej 1 Mg odpadów niebezpiecznych rocznie lub powyżej 5 tysięcy Mg odpadów innych niż niebezpieczne rocznie.

W związku z powyższym, Spółka jest adresatem decyzji Prezydenta Miasta Bielsko-Biała nr OS.OD-AB-7663-24/2010 z 11 października 2010 roku, w której zatwierdzono program gospodarki odpadami niebezpiecznymi na obszarze zakładu produkcyjnego w Bielsku-Białej w okresie do dnia 30 września 2020 roku, przy spełnieniu warunków przewidzianych w przedmiotowej decyzji. Spółka uzyskała także decyzją Starosty Trzebnickiego nr OŚ-7605/4/07 z dnia 23 marca 2007 r. (zmienioną decyzją nr OŚ-7605/35/08 z dnia 17 lipca 2008 roku oraz decyzją nr OŚ-7605/70/08 z dnia 16 grudnia 2008 roku) pozwolenie na wytwarzanie odpadów powstających w związku z eksploatacją instalacji zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Ujeźdźcu Małym. Pozwolenie obowiązuje na warunkach wskazanych w decyzji do dnia 31 grudnia 2016 roku. Ponadto, na podstawie art. 25 Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach, obowiązek gospodarowania odpadami został powierzony przez Emitenta podmiotowi prowadzącemu działalność w zakresie odzysku. Na podstawie umowy z dnia 1 stycznia 2012 roku, powyższe obowiązki, w tym obowiązek prowadzenia stosownej ewidencji, realizowane są na zlecenie Emitenta przez Organizację Odzysku i Recyklingu – „REBIS” S.A. z siedzibą w Warszawie. Emitent, zgodnie z art. 37 ust. 1 Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach, przekazuje do właściwego marszałka województwa, roczne zbiorcze zestawienia danych o rodzajach i ilości odpadów, o sposobach gospodarowania nimi oraz o instalacjach i urządzeniach służących do odzysku i unieszkodliwiania tych odpadów.

Obowiązki producenta wyrobów wynikające z faktu wprowadzania na rynek krajowy opakowań zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz.U. 2001 nr 63, poz. 639, z późn. zm.) w zakresie zapewnienia odpowiedniego poziomu odzysku i recyklingu dla opakowań wprowadzanych na rynek krajowy, zostały przekazane do realizacji na podstawie umowy z Organizacją Odzysku i Recyklingu „REBIS” S.A. z siedzibą w Warszawie. Realizacja przedmiotowego zakresu obowiązków obejmuje także przedkładanie odpowiedniemu marszałkowi województwa sprawozdania rocznego, o którym mowa w art. 10 powołanej ustawy. Koszty Spółki związane z przejściem przez Organizację Odzysku i Recyklingu „REBIS” S.A. obowiązku zapewnienia odzysku i recyklingu są ściśle uzależnione od ilości opakowań wprowadzanych na rynek i rosną wraz z jej zwiększeniem. W związku z zapewnianiem odpowiedniego poziomu odzysku i recyklingu, Spółka nie ponosi kosztów związanych z opłatą produktową.

Wymogi nałożone na Spółkę w zakresie ochrony środowiska nie mają znaczącego wpływu na korzystanie przez Emitenta z rzeczowych aktywów trwałych.

16. Ubezpieczenia

Emitent jest stroną istotnej umowy ubezpieczenia zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowy opis poszczególnych polis ubezpieczeniowych znajduje się w poniższej tabeli.

Lp.	Numer polisy	Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	908200105844-AR	Ubezpieczenie od zdarzeń losowych: budynków i budowli, maszyn, urządzeń i wyposażenia, środków obrotowych oraz pozostałych składników mienia	15.10.2012 r. – 14.10.2013 r.	181 983 689,39 zł

2.	908200105845-BI	Ubezpieczenie od utraty zysku	15.10.2012 r. –14.10.2013 r.	73 871 853,00 zł
3.	908200105846-EEI	Ubezpieczenie od wszelkich ryzyk: sprzętu elektronicznego stacjonarnego biurowego, telewizji przemysłowej, serwera danych, terminali wagowych, sprzętu elektronicznego stacjonarnego specjalistycznego, sprzętu elektronicznego przenośnego.	15.10.2012 r. –14.10.2013 r.	1 754 988,00 zł
		Ubezpieczenie od kosztów odtworzenia danych i licencjonowanego oprogramowania		1 200 000,00 zł
4.	908200105847-OC	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności, z wyłączeniem odpowiedzialności cywilnej z tytułu wprowadzenia produktu do obrotu	15.10.2012 r. –14.10.2013 r.	2 000 000,00 zł

17. Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka została pozwana przez Tauron Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dawniej: EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu): (i) o zapłatę kwoty, którą Emitent potrącił z wierzytelności Tauron Sprzedaż Sp. z o.o. z powodu zastosowania przez ten podmiot wyższej taryfy za dostarczaną energię elektryczną w latach 2001-2005 oraz (ii) o zapłatę zadłużenia z tytułu sprzedaży energii elektrycznej. W przypadku pierwszego postępowania, zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy z dnia 21 marca 2011 roku oraz wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 7 lipca 2011 rok, Emitent zobowiązany był do zapłaty na rzecz powoda kwotą 1.014.203,97 zł tytułem należności głównej oraz 63.328,00 zł tytułem kosztów procesu.

W związku z powyższym, w dniu 21 grudnia 2011 roku doszło do zawarcia ugody pomiędzy Emitentem a Tauron Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Spółka zobowiązała się do spłaty: (i) 1.372.352,63 zł w ratach, z czego ostatnia z nich do dnia 28 marca 2012 roku, (ii) 505.039,01 zł w ratach, z czego termin płatności ostatniej z nich w dniu 28 maja 2012 roku. W celu zabezpieczenia należytego wykonania ugody Spółka zobowiązała się ustanowić na rzecz Tauron Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie hipotekę na swojej nieruchomości do kwoty 1.900.000 zł. Spółka spłaciła całe zobowiązanie w kwotach i terminach przewidzianych ugodą.

W dniu 29 grudnia 2011 roku do Sądu Okręgowego we Wrocławiu, Wydział X Gospodarczy wpłynął pozew Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi o wydanie gwarancji ubezpieczeniowej i zapłatę kwoty 6.371.712,48 zł. Podstawą roszczenia jest, w ocenie strony powodowej, odstąpienie przez Spółkę od umowy z dnia 14 kwietnia 2011 roku o roboty budowlane, której przedmiotem było wykonanie rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym (opis umowy znajduje się w pkt 18.2 poniżej). W dniu 13 listopada 2012 roku strony zawarły ugodę na mocy której, Spółka zobowiązała się do zapłaty stronie powodowej łącznej kwoty 3.200.000 PLN w dwóch ratach z czego ostatnia płatna do dnia 31 marca 2013 roku.

Poza powyżej wskazanym Spółka nie była w okresie ostatnich 12 miesięcy ani nie jest obecnie stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych ani postępowań arbitrażowych, które to postępowania mogły mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

18. Istotne umowy

18.1 Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta

Poniżej zaprezentowano podsumowanie umów istotnych Emitenta zawieranych w normalnym toku działalności za okres ostatnich 2 lat. Kryterium uznania umów za istotne dla działalności Spółki stanowi wartość obrotu za rok 2012 dokonanego z określonym kontrahentem. Przyjęto, że umowami istotnymi będą umowy, których wartość obrotu w poprzednim roku obrachunkowym wyniosła co najmniej 15 mln PLN.

Poniższa tabela prezentuje wartości obrotów z kontrahentami w roku 2012.

Kontrahent	Wartość obrotu w roku 2012
REAL Sp. z o.o. Warszawa - płatnik	36 476 443
Staropolskie Wędliny	32 239 241
Tesco	29 846 976
Piotr i Paweł	25 198 434
VION HELMOND B.V.	24 523 685
Makton	23 360 226
Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. Warszawa	19 320 974
Unia Meat	16 201 504
Multi Food	15 866 731

1) Umowa z dnia 24 listopada 2008 roku z Makro Cash and Carry S.A. z siedzibą w Warszawie oraz „real,- sp. z o.o. i Spółka” sp.k. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający)

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy handlowej w zakresie dostaw towarów realizowanych przez Spółkę na rzecz Zamawiających.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zasady wnoszenia reklamacji oraz dokonywania zwrotu towarów przez Zamawiających, warunki płatności, w tym przyznane rabaty, określenie zakresu odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary. Zgodnie z zapisami Umowy, Spółka ponosi odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną Zamawiającym lub osobom trzecim w związku z poziomem jakości dostarczonych towarów oraz odpowiedzialność w przypadku naruszenia obowiązków związanych z dopuszczeniem towarów do obrotu. Ponadto, Spółka ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady towarów i z tytułu niezgodności towaru z umową.

Dostawy realizowane są według cennika Spółki, z uwzględnieniem uzgodnionych między stronami rabatów, z zastrzeżeniem, że podwyższenie cen wymaga akceptacji Zamawiających.

W umowie przewidziano uprawnienie Zamawiających do naliczania kar umownych, w tym m.in. w wysokości: (i) 20% wartości każdego niezrealizowanego zamówienia lub jego niezrealizowanej części, z zastrzeżeniem, że opóźnienie w dostawie trwające dłużej niż 7 dni uważa się za niezrealizowanie zamówienia w całości, (ii) 3% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia w dostawie, (iii) 100% wartości każdego niezrealizowanego zamówienia lub jego niezrealizowanej części w przypadku zamówienia promocyjnego, (iv) 15% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia w dostawie w przypadku zamówienia promocyjnego. Zastrzeżone w umowie kary umowne nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Zamawiających odszkodowania w wysokości przenoszącej ich wartość.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, każdemu z zamawiających przysługuje prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w przypadkach trzech kolejnych nieprawidłowych dostaw towarów. Zamawiający może również rozwiązać umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez Spółkę praw osób trzecich, w szczególności odnoszących się do praw do znaków towarowych, praw autorskich. Ponadto, strony mają prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia, przewidzianego w umowie, zakazu działań korupcyjnych.

2) Umowa o świadczenie usług z dnia 13 października 2009 roku (Umowa) z „real,- sp. z o.o. i spółka” spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Zleceniobiorca)

Przedmiotem umowy jest określenie zasad świadczenia przez Zleceniobiorcę usług na rzecz Spółki polegających m.in. na zarządzaniu budżetem marketingowym, polegającym na zarządzaniu portfelem działań promocyjnych i reklamowych Spółki oraz świadczeniu usługi METRO Link, pozwalającej Spółce generować różnorakie raporty dotyczące artykułów sprzedawanych przez podmioty z grupy, a ponadto zasad rozwiązywania sporów między stronami.

Wynagrodzenie za usługi Zleceniobiorcy, naliczane miesięczne, jest określane jako procent od obrotu na towarach nabywanych przez Zleceniobiorcę, z zastrzeżeniem możliwości określania wynagrodzenia kwotowo na rok kalendarzowy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

3) Umowa o współpracę handlową z dnia 30 sierpnia 2011 roku (Umowa) z „real,- sp. z o.o. i spółka” spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Zamawiający)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy handlowej w zakresie dostaw towarów przez Spółkę do magazynu Zamawiającego oraz usług świadczonych przez Zamawiającego na rzecz Dostawcy.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zasady wnoszenia reklamacji oraz dokonywania zwrotu towarów przez Zamawiającego, warunki płatności, zakres kontroli jakości dokonywanych przez Zamawiającego, warunki udzielania rabatów, określenie zakresu odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary. Zgodnie z zapisami Umowy, Spółka ponosi odpowiedzialność m.in. w przypadku naruszenia obowiązków związanych z dopuszczeniem towarów do obrotu. Ponadto, Spółka ponosi odpowiedzialność z tytułu rękopmi za wady towarów i z tytułu niezgodności towaru z Umową.

Dostawy realizowane są według cennika Spółki, z uwzględnieniem uzgodnionych między stronami rabatów, z zastrzeżeniem, że podwyższenie cen wymaga akceptacji Zamawiającego.

W Umowie przewidziano uprawnienie Zamawiającego do naliczania kar umownych, w tym m.in. w wysokości: (i) 20% wartości każdego niezrealizowanego zamówienia lub jego niezrealizowanej części, z zastrzeżeniem, że opóźnienie w dostawie trwające dłużej niż 7 dni uważa się za niezrealizowanie zamówienia w całości, (ii) określonej umową w przypadku opóźnienia w dostawie liczonego w godzinach, (iii) 3% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia w dostawie, (iv) 100% wartości każdego niezrealizowanego zamówienia lub jego niezrealizowanej części w przypadku zamówienia promocyjnego, (v) 15% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia w dostawie w przypadku zamówienia promocyjnego. Zastrzeżone w Umowie kary umowne nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Zamawiającego odszkodowania w wysokości przenoszącej ich wartość.

Umowa weszła w życie 24 października 2011 roku i została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Zamawiającemu przysługuje prawo do rozwiązania Umowy z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w przypadkach trzech kolejnych nieprawidłowych dostaw towarów. Zamawiający może również rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku niedostarczenia przez Spółkę wskazanych w Umowie dokumentów potwierdzających dopuszczenie towarów Spółki do obrotu. Ponadto, strony mają prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia, przewidzianego w umowie, zakazu działań korupcyjnych. Umowa zastąpiła wszelkie dotychczasowe porozumienia i umowy między stronami.

4) Umowa współpracy dotycząca towarów własnej marki dla produktów „real,- Quality” z dnia 1 stycznia 2011 roku (Umowa) z „real,- sp. z o.o. i spółka” spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Zamawiający)

Przedmiotem Umowy było określenie warunków produkcji i dostawy uzgodnionych produktów ze znakiem towarowym „real,- Quality” przez Spółkę dla Zamawiającego.

Na podstawie Umowy Zamawiający udzielił Spółce niewyłącznego prawa do produkowania, pakowania i opatrzenia etykietą uzgodnionych produktów ze wskazanym znakiem towarowym, a Spółka zobowiązana była do produkcji i dostarczania uzgodnionych towarów, z zastrzeżeniem, że ogólne warunki zakupu były uzgodnione oddzielnie w umowie o współpracę handlową, o której mowa w pkt 3) powyżej. Spółka zobowiązana była do zapewnienia Zamawiającemu wyłączności na produkcję i dostawę produktów ze wskazanym znakiem towarowym. W Umowie zawarto postanowienia dotyczące współpracy stron w zakresie: (i) ochrony praw związanych ze znakiem towarowym, (ii) opakowań, etykiet towarów, z zastrzeżeniem, że Zamawiający określa wszelkie wzory, które Spółka zobowiązana była stosować, (iii) uzgadniania wymagań dla produktów oraz warunków wykonywania kontroli jakości i bezpieczeństwa, z zastrzeżeniem, że Spółka zobowiązana była zapewnić realizację przedmiotu Umowy w oparciu o obowiązujące przepisy, w związku z czym ponosi wszelką odpowiedzialność za straty lub szkody poniesione przez Zamawiającego w wyniku błędu w wykonywaniu przepisów. Tytułem zabezpieczenia Spółka zobowiązana była zawrzeć umowę ubezpieczenia w zakresie odpowiedzialności za produkt.

W Umowie zastrzeżono uprawnienie Zamawiającego do żądania od Spółki odszkodowania w przypadku umyślnego naruszenia zobowiązania do realizacji wszystkich zamówień złożonych przez Zamawiającego w okresie trwania Umowy oraz do produkowania i dostarczania produktów wyłącznie Zamawiającemu, naruszenia określonych w Umowie obowiązków dotyczących produkcji i dostawy oraz jakości produktów i ich zgodności z obowiązującymi przepisami. Zapłata odszkodowania w wysokości ustalonej jako 10% całości sprzedaży netto produktów dostarczanych przez Spółkę w okresie ostatnich 12 miesięcy od naruszenia warunków Umowy, nie mniej jednak niż 25.000 euro, nie pozbawiała Zamawiającego prawa do żądania dalszego odszkodowania w wysokości przekraczającej wysokość kary umownej.

Umowa zawarta była na czas nieokreślony do czasu wygaśnięcia umowy o współpracy handlową, o której mowa w pkt 3) powyżej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Zamawiający miał prawo rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku: (i) proponowania przez Spółkę cen lub warunków, które nie zostały uzgodnione przez obie strony, (ii) naruszenia przez Spółkę zapisów Umowy odnoszących się do wymagań produktów i kontroli, o ile naruszenia nie zostały usunięte w ciągu 30 dni, (iii) niewypełnienia przez Spółkę wskazanych w Umowie zobowiązań, jak również innych, jeżeli zaniechanie nie zostało usunięte w rozsądnym terminie, (iv) zmiany właściciela Spółki, gdy mogło to mieć niekorzystny wpływ na interesy Zamawiającego, (v) wszczęcia wobec Spółki postępowania upadłościowego, likwidacyjnego lub zaistnienia ku temu przesłanek.

Umowa wygasła wskutek zawarcia umowy o współpracy handlowej, opisanej w pkt 5) poniżej.

5) Umowa współpracy dotycząca towarów własnej marki dla produktów „real,- Quality” z dnia 1 stycznia 2012 roku (Umowa) z „real,- sp. z o.o. i spółka” spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Zamawiający)

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków produkcji i dostawy uzgodnionych produktów ze znakiem towarowym „real,- Quality” przez Spółkę dla Zamawiającego.

Umowa zawiera analogiczne postanowienia do umowy z dnia 1 stycznia 2011 roku, opisanej w pkt 4) powyżej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony do czasu wygaśnięcia umowy o współpracę handlową, o której mowa w pkt 3) powyżej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Zamawiający ma prawo rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku: (i) proponowania przez Spółkę cen lub warunków, które nie zostały uzgodnione przez obie strony, (ii) naruszenia przez Spółkę zapisów Umowy odnoszących się do wymagań produktów i kontroli, o ile naruszenia nie zostały usunięte w ciągu 30 dni, (iii) niewypełnienia przez Spółkę wskazanych w Umowie zobowiązań, jak również innych, jeżeli zaniechanie nie

zostało usunięte w rozsądnym terminie, (iv) zmiany właściciela Spółki, gdy może to mieć niekorzystny wpływ na interesy Zamawiającego, (v) wszczęcia wobec Spółki postępowania upadłościowego, likwidacyjnego lub zaistnienia ku temu przesłanek.

6) Umowa współpracy dotycząca towarów własnej marki dla produktów „TiP” z dnia 1 stycznia 2012 roku (Umowa) z „real,- sp. z o.o. i spółka” spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Zamawiający)

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków produkcji i dostawy uzgodnionych produktów ze znakiem towarowym „TiP” przez Spółkę dla Zamawiającego.

Umowa zawiera analogiczne postanowienia do umowy z dnia 1 stycznia 2011 roku, opisanej w pkt 4) powyżej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony do czasu wygaśnięcia umowy o współpracę handlową, o której mowa w pkt 3) powyżej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Zamawiający ma prawo rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku: (i) proponowania przez Spółkę cen lub warunków, które nie zostały uzgodnione przez obie strony, (ii) naruszenia przez Spółkę zapisów Umowy odnoszących się do wymagań produktów i kontroli, o ile naruszenia nie zostały usunięte w ciągu 30 dni, (iii) niewypełnienia przez Spółkę wskazanych w Umowie zobowiązań, jak również innych, jeżeli zaniechanie nie zostało usunięte w rozsądnym terminie, (iv) zmiany właściciela Spółki, gdy może to mieć niekorzystny wpływ na interesy Zamawiającego, (v) wszczęcia wobec Spółki postępowania upadłościowego, likwidacyjnego lub zaistnienia ku temu przesłanek.

7) Umowa handlowa z dnia 19 listopada 2009 roku (Umowa) z Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (PKM DUDA)

Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych warunków zakupu i dostaw towarów do Spółki. Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów oraz potwierdzania ich odbioru, określenie zakresu odpowiedzialności PKM DUDA za dostarczone towary, jak i zasad wnoszenia reklamacji oraz dokonywania zwrotu towarów przez Spółkę oraz warunki płatności za wyroby. Zgodnie z zapisami Umowy, PKM DUDA ponosi odpowiedzialność za jakość dostarczonych towarów oraz odpowiedzialność w przypadku wystąpienia roszczeń odszkodowawczych osób trzecich wywołanych jakością towarów dostarczonych, chyba że zła jakość towarów spowodowana jest przyczynami niezależnymi od PKM DUDA. Wysokość cen towarów będzie ustalana na podstawie aktualnego cennika PKM DUDA, z tym że strony przewidziały możliwość odrębnego kształtowania cen, jak również udzielania upustów cenowych. W Umowie przewidziano kary umowne (i) w przypadku stwierdzenia w dostawie wad jakościowych lub braków ilościowych oraz (ii) w przypadku niedostarczenia towaru lub opóźnienia dostawy, Spółka może żądać od Dostawcy zapłaty kary umownej, której wysokość musi być obustronnie potwierdzona.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia istotnych postanowień Umowy przez drugą stronę i niezaprzestania naruszeń mimo pisemnego wezwania. Ponadto, Spółce przysługuje prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku dwóch następujących po sobie dostaw, w których stwierdzono wady jakościowe lub braki ilościowe, natomiast PKM DUDA przysługuje analogiczne uprawnienie w przypadku dwóch następujących po sobie dostaw, w których Spółka odmówiła przyjęcia towaru.

8) Umowa handlowa z 17 marca 2010 roku (Umowa) z Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie (PKM DUDA)

Przedmiotem Umowy była sprzedaż przez PKM DUDA na rzecz Spółki asortymentu mięsnego. Wartość Umowy ustalono na 942.400 zł netto.

W Umowie dokonano specyfikacji asortymentu, będącego przedmiotem Umowy oraz ustalono warunki sprzedaży w zakresie: ceny, warunków płatności, warunków składowania asortymentu w magazynie PKM DUDA, momentu przejścia własności towaru na Spółkę, uprawnienia Spółki do zwrotu lub odmowy przyjęcia

asortymentu, w przypadku, gdy nie spełnia on wymogów jakościowych lub ilościowych, w tym zasad wnoszenia reklamacji.

W celu zabezpieczeniu roszczeń Spółki mogących powstać w wyniku nieprawidłowej realizacji przez drugą stronę Umowy, PKM DUDA przedstawił polisę ubezpieczeniową od odpowiedzialności cywilnej, obejmującej szkody w przechowywanym przez PKM DUDA mieniu stanowiącym własność osób trzecich, o wartości dwukrotnie przewyższającej wartość brutto Umowy.

9) Umowa o współpracy z dnia 1 stycznia 2011 roku (Umowa) z „Piotr i Paweł” S.A. z siedzibą w Poznaniu (Piotr i Paweł)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie zakupu przez placówki wchodzących w skład sieci handlowej Piotr i Paweł oferowanych przez Spółkę towarów.

W Umowie określono w szczególności zasady składania zamówień i realizacji dostawy, warunki płatności, zasady prowadzenia przez Piotr i Paweł akcji promocyjnych z udziałem produktów oferowanych przez Spółkę, zakres odpowiedzialności Spółki za bezpieczeństwo towarów, jak również zasady przeprowadzania przez Piotr i Paweł kontroli jakości produktów.

Zakup produktów Spółki przez placówki, zgodnie z zapisami Umowy, realizowany miał być według cen objętych załącznikiem do Umowy, przy uwzględnieniu m.in. udzielonych przez Spółkę: rabatu podstawowego oraz rabatu promocyjnego, w związku z umieszczaniem przez Piotr i Paweł poszczególnych produktów w informatorze handlowym. W przypadku wprowadzania zmian do cennika Spółka zobowiązana była doręczyć Piotr i Paweł nowy cennik na 30 dni przed jego proponowanym wejściem w życie w celu uzyskania akceptacji Piotr i Paweł. Zmiana cennika nie mogła być dokonywana częściej niż cztery razy do roku.

W zakresie zobowiązania Piotr i Paweł do stałego pośrednictwa handlowego w zakupywaniu przez wskazane placówki produktów oferowanych przez Spółkę, w Umowie przewidziano wynagrodzenie, którego wysokość zależy od wartości zakupów w kwartalnych okresach rozliczeniowych. Ponadto, strony zastrzegły obowiązywanie systemu premii, których wysokość i przyznanie uzależnione było od wartości zakupów zrealizowanych przez placówki w danym okresie rozliczeniowym.

W Umowie przewidziano zobowiązanie Spółki do zapłaty kar umownych w przypadku: (i) uzasadnionej reklamacji konsumenta lub w przypadku stwierdzenia przez Piotr i Paweł, wskazanej placówki lub urzędowy organ kontroli, odstępstw od przyjętych standardów jakościowych w produktach oferowanych przez Spółkę, (ii) naruszenia obowiązku terminowego dostarczenia produktów objętych promocją, (iii) stwierdzenia niezgodności oferowanych przez Spółkę produktów z obowiązującymi przepisami prawa, m.in. w zakresie postanowień dotyczących nielegalnych kopii lub produktów podrobionych, (iv) doręczenia przez Spółkę wadliwej lub nierzetelnej faktury VAT.

Nałożenie na Spółkę kar umownych, o których mowa powyżej, nie wyłączało możliwości dochodzenia przez Piotr i Paweł od Spółki odszkodowania w zakresie przekraczającym ich wysokość oraz ponoszenia przez Spółkę pełnej odpowiedzialności wobec osób trzecich, w tym wskazanych placówek.

Umowa zawarta była na czas określony od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Uzupełnieniem niniejszej umowy jest porozumienie z dnia 1 stycznia 2011 roku, którego przedmiotem jest określenie warunków przeprowadzania przez Piotr i Paweł na zlecenie Spółki akcji promocyjnych jej produktów poprzez reklamowanie ich w prospekcie handlowym. Wynagrodzenie za przedmiotową usługę strony ustaliły w wysokości 10.000 zł netto za reklamę Spółki i promocję produktów w prospekcie handlowym.

10) Umowa o współpracy z dnia 20 stycznia 2011 roku (Umowa) z „Piotr i Paweł” S.A. z siedzibą w Poznaniu (Piotr i Paweł)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie wytwarzania przez Spółkę środków spożywczych w imieniu i na rzecz Piotr i Paweł, które oznaczane będą znakiem towarowym „Piotr i Paweł” oraz ich dostarczania do magazynu centralnego lub placówek Piotr i Paweł.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym warunki dostaw wyrobów, zasady odnoszące się do opakowań produktów, w tym przejęcie przez Spółkę od Piotr i Paweł odpowiedzialności za zorganizowanie i przeprowadzanie kontroli wewnętrznej ilości produktów paczkowanych na mocy ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o towarach paczkowanych, zasady wykorzystania znaku towarowego Piotr i Paweł, zakres odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, zobowiązanie Spółki do utrzymywania ubezpieczenia OC na kwotę nie niższą niż 1.000.000 zł, warunki przeprowadzania audytów i monitoringu standardu jakościowego, warunki płatności.

W Umowie przewidziano zobowiązanie Spółki do zapłaty kar umownych w przypadku: (i) braku realizacji zamówienia lub realizacji zamówienia na poziomie niższym od złożonego zamówienia, (ii) naruszenia obowiązku terminowego dostarczenia produktów, (iii) stwierdzenia niezgodności z Umową produktów dostarczanych przez Spółkę, (iv) doręczenia przez Spółkę wadliwej lub nierzetelnej faktury VAT.

Nałożenie na Spółkę kar umownych, o których mowa powyżej, nie wyłączało możliwości dochodzenia przez Piotr i Paweł od Spółki odszkodowania w zakresie przekraczającym ich wysokość oraz ponoszenia przez Spółkę pełnej odpowiedzialności wobec osób trzecich, w tym wskazanych placówek.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Piotr i Paweł ma prawo rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku dostarczania lub sprzedawania przez Spółkę produktów wytwarzanych na rzecz i w imieniu Piotr i Paweł oraz oznaczonych znakiem towarowym „Piotr i Paweł” podmiotom trzecim oraz w razie istotnego naruszenia przez Spółkę innych obowiązków określonych w Umowie.

11) Umowa o współpracy z dnia 1 stycznia 2012 roku (Umowa) z „Piotr i Paweł” S.A. z siedzibą w Poznaniu (Piotr i Paweł)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie zakupu przez placówki wchodzących w skład sieci handlowej Piotr i Paweł oferowanych przez Spółkę towarów. Umowa zawierała analogiczne postanowienia do umowy z dnia 1 stycznia 2010 roku, której opis znajduje się w pkt 9) powyżej. Zmianie uległy zapisy określające m.in. warunki oraz wysokość przyznawania premii w związku z realizacją zakupu towarów oferowanych przez Spółkę na określonym poziomie.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony, z zastrzeżeniem, że jeżeli w terminie 3 miesięcy od zakończenia każdego kolejnego pełnego roku obowiązywania Umowy, strony nie potwierdzą na piśmie nowych lub dotychczasowych obowiązujących warunków handlowych, Umowa ulega rozwiązaniu z końcem tego 3-miesięcznego okresu bez konieczności składania w tym przedmiocie przez strony żadnych oświadczeń.

Uzupełnieniem niniejszej umowy jest porozumienie z dnia 1 stycznia 2012 roku, którego przedmiotem jest określenie warunków przeprowadzania przez Piotr i Paweł na zlecenie Spółki akcji promocyjnych jej produktów poprzez reklamowanie ich w prospekcie handlowym. Wynagrodzenie za przedmiotową usługę strony ustaliły w wysokości 10.000 zł netto za reklamę Spółki i promocję 10 produktów w prospekcie handlowym.

Ponadto, strony zawarły porozumienie w dniu 29 lutego 2012 roku, na mocy którego Spółka zleciła Piotr i Paweł przeprowadzenie akcji polegającej na promocji produktów oferowanych przez Spółkę w okresie od dnia 21 marca 2012 roku do 7 kwietnia 2012 roku poprzez ich umieszczanie w gazetce promocyjnej Piotr i Paweł. Wynagrodzenie za przedmiotową usługę strony ustaliły w wysokości 18.000 zł netto za reklamę Spółki i promocję 10 produktów w prospekcie handlowym.

W dniu 1 stycznia 2013 roku zostało zawarte między stronami porozumienie, na mocy którego Spółka zleciła Piotr i Paweł przeprowadzenie akcji polegającej na promocji produktów oferowanych przez Spółkę w prospekcie handlowym. Wynagrodzenie za przedmiotową usługę strony ustaliły w wysokości 10.000 zł netto za reklamę Spółki i promocję 10 produktów w prospekcie handlowym.

W dniu 1 stycznia 2013 roku zostało zawarte między stronami porozumienie, na mocy którego Spółka zleciła Piotr i Paweł przeprowadzenie akcji promocyjnej polegającej na promocji produktów oferowanych przez Spółkę poprzez ich umieszczenie w 6 gazetkach promocyjnych Piotr i Paweł w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku. Wynagrodzenie za przedmiotową usługę strony ustaliły w wysokości 75.000 zł netto.

12) Umowa nr OI/ACHJ/GR-F/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie dostaw towarów paczkowanych – wędlin, realizowanych przez Spółkę pod nazwą i marką własną Tesco Value, Tesco Standard lub pod innymi nazwami lub markami zastrzeżonymi na rzecz Tesco.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zasady odnoszące się do opakowań produktów, ich opisu oraz wykorzystania znaków towarowych, wzorów zdobniczych przysługujących Tesco, zakres odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, warunki przeprowadzania badań jakości produktów, sposób postępowania w przypadku wycofania produktów ze sprzedaży, oraz warunki płatności.

Towary paczkowane mogą być wprowadzane do obrotu jedynie do sieci sklepów Tesco i sieci sklepów Savia. Strony zastrzegły ponadto, że towary będą sprzedawane Tesco za najkorzystniejszą cenę zakupu w odniesieniu do porównywalnych towarów sprzedawanych podmiotom trzecim.

Dostawy realizowane są według cennika, stanowiącego załącznik do umowy, z zastrzeżeniem, że wprowadzenie zmian w przedmiotowym zakresie wymaga zgody Tesco. Strony postanowiły, że dostawa towarów będzie odbywać się jedynie do centrów dystrybucyjnych Tesco, w związku z czym Spółka udzieliła Tesco upustu logistycznego. Ponadto, strony ustaliły m.in. minimalny upust w związku z promocyjną sprzedażą oraz upust dla nowo wprowadzanych produktów.

Spółka ponosi wszelką odpowiedzialność za szkody powstałe z przyczyn wynikających z cech produktów, w tym związanych z niewłaściwym opakowaniem lub oznaczeniem. W związku z powyższym Tesco ma prawo żądać odszkodowania za szkody związane z wycofaniem danego towaru z obrotu, jak również zwrotu wszelkich wydatków poniesionych na rekompensatę szkód poniesionych przez osoby trzecie z przyczyn wynikających z cech towarów lub ich opakowań. Spółka ponosi odpowiedzialność wobec Tesco z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne dostarczanych towarów przez czas, w którym Tesco jest odpowiedzialny wobec swoich klientów na podstawie odpowiednich przepisów dot. sprzedaży konsumenckiej.

W umowie przewidziano zobowiązanie Spółki do zapłaty kary umownej m.in.: (i) za nieterminowość potwierdzonych dostaw – każdorazowo 10.000 zł, (ii) za nieprzestrzeganie poziomu 98% zamówionych dostaw w odniesieniu do zamówień standardowych (bieżących) lub dostaw w promocjach – każdorazowo 10.000 zł, (iii) za każdy rozpoczęty dzień bezumownego korzystania z powierzchni handlowej Tesco – 10.000 zł, (iv) za dostarczenie towaru oznaczonego kodem kreskowym niezgodnie z umową – 10.000 zł, (v) w razie niezgodności opakowania z jego projektem, który Spółka otrzymała od podmiotu współpracującego z Tesco – 20.000 zł, (vi) w przypadku wprowadzenia przez Spółkę towarów do obrotu niezgodnie z postanowieniami umowy – 50.000 zł, (vii) w przypadku złamania klauzuli poufności – 20.000 zł. Zastrzeżenie kar umownych nie pozbawia Tesco możliwości dochodzenia odszkodowania przewyższającego ich wartość.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy przez drugą stronę. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn nie zawinionych i nie leżących po stronie Spółki Tesco jest zobowiązane do odkupienia od Spółki towaru paczkowanego w ilości równej miesięcznemu zapotrzebowaniu. Zawarcie umowy stanowiło wypowiedzenie dotychczasowych umów i porozumień między stronami w zakresie w niej objętym.

13) Umowa nr 2369/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie dostaw towarów paczkowanych, z asortymentu Emitenta, realizowanych przez Spółkę pod nazwą i marką własną Tesco Value, Tesco Standard lub pod innymi nazwami lub markami zastrzeżonymi na rzecz Tesco. Umowa w większości zawiera analogiczne postanowienia do umowy nr OI/ACHJ/GR-F/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku, opisanej w pkt 12) powyżej.

W umowie przewidziano zobowiązanie Spółki do zapłaty kary umownej m.in.: (i) za nieterminowość potwierdzonych dostaw – 30% wartości dostawy, (ii) za nieprzestrzeganie poziomu 98% zamówionych dostaw w odniesieniu do zamówień standardowych (bieżących) – 30% wartości zamówienia, oraz poziomu 100% zamówionych dostaw w promocjach – 50% wartości zamówienia, (iii) za każdy rozpoczęty dzień bezumownego korzystania z powierzchni handlowej Tesco – 5.000 zł, (iv) z tytułu złej jakości towarów stwierdzonej orzeczeniem PIH lub analizą laboratoryjną – zwrot wszelkich wydatków oraz 3.000 zł, (v) w razie niezgodności opakowania z jego projektem, który Spółka otrzymała od podmiotu współpracującego z Tesco – 20.000 zł, (vi) w przypadku wprowadzenia przez Spółkę towarów do obrotu niezgodnie z postanowieniami umowy – 50.000 zł, (vii) w przypadku złamania klauzuli poufności – 20.000 zł. Zastrzeżenie kar umownych nie pozbawia Tesco możliwości dochodzenia odszkodowania przewyższającego ich wartość.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

14) Umowa nr 2345/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie dostaw towarów z asortymentu Emitenta realizowanych przez Spółkę na rzecz Tesco.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zasady odnoszące się do opakowań i oznaczeń towarów, zakres odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, warunki płatności.

Dostawy realizowane są według cennika, stanowiącego załącznik do umowy, z zastrzeżeniem, że wprowadzenie zmian w przedmiotowym zakresie wymaga zgody Tesco. Strony postanowiły, że dostawa towarów będzie odbywać się jedynie do centrów dystrybucyjnych Tesco, w związku z czym Spółka udzieliła Tesco upustu logistycznego. Ponadto strony ustaliły m.in. minimalny upust w związku z promocyjną sprzedażą oraz upust dla nowo wprowadzanych produktów.

Spółka ponosi wszelką odpowiedzialność za szkody powstałe z przyczyn wynikających z cech produktów, w tym związanych z niewłaściwym opakowaniem lub oznaczeniem. W związku z powyższym Tesco ma prawo żądać odszkodowania za szkody związane z wycofaniem danego towaru z obrotu, jak również zwrotu wszelkich wydatków poniesionych na rekompensatę szkód poniesionych przez osoby trzecie z przyczyn wynikających z cech towarów lub ich opakowań. Spółka ponosi odpowiedzialność wobec Tesco z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne dostarczanych towarów przez czas, w którym Tesco jest odpowiedzialny wobec swoich klientów na podstawie odpowiednich przepisów dot. sprzedaży konsumenckiej.

W umowie przewidziano zobowiązanie Spółki do zapłaty kary umownej m.in.: (i) za nieterminowość potwierdzonych dostaw – 30% wartości dostawy, (ii) za nieprzestrzeganie poziomu 98% zamówionych dostaw w odniesieniu do zamówień standardowych (bieżących) – 30 % wartości zamówienia, oraz poziomu 100% zamówionych dostaw w promocjach – 50% wartości zamówienia, (iii) za każdy rozpoczęty dzień bezumownego korzystania z powierzchni handlowej Tesco – 5.000 zł, (iv) z tytułu złej jakości towarów stwierdzonej orzeczeniem PIH lub analizą laboratoryjną – zwrot wszelkich wydatków oraz 3.000 zł. Zastrzeżenie kar umownych nie pozbawia Tesco możliwości dochodzenia odszkodowania przewyższającego ich wartość.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron w terminie 7-dniowym w przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy przez drugą stronę. Zawarcie umowy stanowiło wypowiedzenie dotychczasowych umów i porozumień między stronami w zakresie w niej objętym.

15) Umowa o świadczenie usług promocyjnych znaków towarowych oraz innych znaków identyfikujących wyroby przedsiębiorstwa zlecniodawcy oraz promocji przedsiębiorstwa zlecniodawcy z dnia 1 stycznia 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest ustalenie warunków świadczenia przez Tesco usług związanych z promocją marki Spółki w związku z umową nr 2345/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku, opisanej w pkt 14) powyżej, na podstawie której Spółka zobowiązała się dostarczać Tesco towary oznaczone własnym znakiem towarowym.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień dotyczących organizowania i przeprowadzania akcji promocyjnych, zakres możliwych usług świadczonych przez Tesco, warunki organizacji oraz zasady realizacji akcji promocyjnych, zakres uprawnień Spółki do kontroli. Wysokość wynagrodzenia za świadczone usługi, zależy od ich zakresu i rodzaju i jest określana zgodnie z cennikiem, stanowiącym załącznik do umowy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku rozwiązania umowy dostawy towarów, opisanej w pkt 14) powyżej, okres wypowiedzenia wynosi 3 dni. Umowa zastąpiła wszelkie wcześniejsze porozumienia stron odnoszące się do jej przedmiotu.

16) Umowa nr 2392/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie sprzedaży dostaw towarów na rzecz Tesco.

Umowa zawiera analogiczne postanowienia do umowy nr 2345/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku, opisanej w pkt 14) powyżej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron w terminie 7-dniowym w przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy przez drugą stronę. Zawarcie umowy stanowiło wypowiedzenie dotychczasowych umów i porozumień między stronami w zakresie w niej objętym.

17) Umowa nr 2415/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2011 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie sprzedaży dostaw towarów na rzecz Tesco.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zasady odnoszące się do opakowań i oznaczeń towarów, zakres odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, warunki płatności. Umowa zawiera analogiczne zapisy do umowy nr 3115/FF/2010 z dnia 9 października 2010 roku, opisanej w pkt 18) poniżej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron w terminie 7-dniowym w przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy przez drugą stronę. Zawarcie umowy stanowiło wypowiedzenie dotychczasowych umów i porozumień między stronami w zakresie w niej objętym.

18) Umowa nr 3115/FF/2010 z dnia 9 października 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie sprzedaży dostaw towarów na rzecz Tesco.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zasady odnoszące się do opakowań i oznaczeń towarów, zakres odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, warunki płatności. Umowa zawiera analogiczne zapisy do umowy nr 2345/FF/2010 z dnia 1 stycznia 2010 roku, opisanej w pkt 14) powyżej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron w terminie 7-dniowym w przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy przez drugą stronę. Zawarcie umowy stanowiło wypowiedzenie dotychczasowych umów i porozumień między stronami w zakresie w niej objętym.

19) Umowa o świadczenie usług promocyjnych znaków towarowych oraz innych znaków identyfikujących wyroby przedsiębiorstwa zleceniodawcy oraz promocji przedsiębiorstwa zleceniodawcy z dnia 9 października 2010 roku z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem umowy jest ustalenie warunków świadczenia przez Tesco usług związanych z promocją marki Spółki w związku z umową nr 3115/FF/2010 z dnia 9 października 2010 roku, opisanej w pkt 18) powyżej, na podstawie której Spółka zobowiązała się dostarczać Tesco towary oznaczone własnym znakiem towarowym.

Umowa zawiera analogiczne postanowienia do umowy z dnia 1 stycznia 2010 roku, o której mowa w pkt 14) powyżej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku rozwiązania umowy dostawy towarów, opisanej w pkt 18) powyżej, okres wypowiedzenia wynosi 3 dni. Umowa zastąpiła wszelkie wcześniejsze porozumienia stron odnoszące się do jej przedmiotu.

20) Umowa o współpracy z dnia 9 czerwca 2011 r. (Umowa) z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków oraz zasad organizacji i przeprowadzania przez Spółkę akcji promocyjnych na terenie obiektów Tesco, w tym w szczególności zasad udostępniania przez Tesco powierzchni. Strony ustaliły wynagrodzenie, którego wysokość będzie uzależniona od sumy godzin, w jakich przeprowadzane będą akcje promocyjne na terenie obiektów Tesco, i będzie powiększone w przypadku umieszczania przez Spółkę dodatkowego wyposażenia akcji promocyjnych.

W Umowie zastrzeżono możliwość nałożenia na Spółkę kary umownej w wysokości 200,00 zł za każde naruszenie jakiegokolwiek postanowienia Umowy, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość tej kary.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 7-dniowym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań umownych przez drugą stronę.

21) Porozumienie dotyczące świadczenia usług logistycznych z dnia 1 maja 2012 roku (Porozumienie) z Tesco Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Tesco)

Porozumienie zostało zawarte celem sprecyzowania postanowień umowy z dnia 1 stycznia 2010 roku, - na podstawie której strony ustaliły zasady dostawy zakupionych towarów do Tesco - w zakresie wykonywania usług logistycznych.

W Porozumieniu określono sposób dostawy towarów, w tym w szczególności miejsce dostawy towarów, zakres czynności wykonywanych przez Spółkę, wartość wynagrodzenia, warunki płatności oraz odpowiedzialność za wykonywanie czynności objętych treścią Porozumienia.

Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony, począwszy od 1 maja 2012 roku z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

22) Umowa o współpracy handlowej z dnia 29 lipca 2010 roku (Umowa) z Grupą Handlową „Staropolskie Wędliny” sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu (Grupa)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy handlowej w zakresie dostaw towarów realizowanych przez Spółkę pod jej marką na zamówienie Grupy do podmiotów reprezentowanych przez Grupę oraz usług świadczonych przez Grupę w związku z obrotem tymi towarami. W Umowie określono ogólne warunki dostaw, w tym w szczególności zasady składania zamówień oraz dokonywania przez Grupę zwrotów w przypadkach wskazanych w Umowie, zakres odpowiedzialności Spółki oraz warunki płatności.

Dostawy realizowane są według cennika Spółki, z uwzględnieniem rabatów udzielonych Grupie. W przypadku zamiaru zmian dotychczasowych cen Spółka zobowiązana jest dostarczyć Grupie nowy cennik w terminie tygodnia przed jego proponowanym wejściem w życie.

Według zapisów Umowy, Spółka odpowiada za szkodę wyrządzoną któremukolwiek podmiotowi, reprezentowanemu przez Grupę, jak i samej Grupie lub osobom trzecim wskutek naruszenia obowiązków wskazanych w Umowie, odnoszących się do realizacji wymogów przewidzianych w przepisach prawa, w tym w szczególności obowiązku uzyskania odpowiednich zezwoleń, atestów lub innych dokumentów, będących

podstawą dopuszczenia towarów do obrotu. Ponadto, Spółka ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady towarów, w tym zobowiązana jest do poniesienia kosztów związanych z niezgodnością towaru z umową.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Niezależnie od powyższego, Umowa może być rozwiązana przez Grupę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez Spółkę zobowiązania do nieskłaniania w sposób niezgodny z przepisami prawa powszechnego lub dobrymi obyczajami kupieckimi pracowników i współpracowników podmiotów reprezentowanych przez Grupę lub podmiotów z nimi współpracujących do preferencji w sprzedaży jego towarów.

23) Umowa o współpracy handlowej z dnia 1 sierpnia 2010 roku (Umowa) z Grupą Handlową „Staropolskie Wędliny” sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu (Grupa)

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie produkcji przez Spółkę wyrobów dla Grupy pod marką własną „Staropolskie Wędliny”. Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów, zakres odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, jak i zasad wnoszenia reklamacji oraz warunki płatności za wyroby.

Spółka zobowiązała się do zapewnienia Grupie wyłączności na produkcję produktów pod marką „Staropolskie Wędliny”. Według zapisów Umowy, Spółka zobowiązana jest zapewnić produkcję towarów w oparciu o obowiązujące przepisy oraz na podstawie zatwierdzonych przez Grupę prób produktów oraz opisów. W tym zakresie Grupa uprawniona jest do przeprowadzania kontroli jakości produktów. Grupa zobowiązana jest dostarczać Spółce projekty graficzne etykiet marki.

Dostawy realizowane są według cennika, stanowiącego załącznik do Umowy, z zastrzeżeniem, że wprowadzenie zmian w przedmiotowym zakresie wymaga poinformowania z 7-dniowym wyprzedzeniem oraz udzielenia zgody przez Grupę.

Zakres odpowiedzialności za produkty został określony w następujący sposób. Spółka odpowiada za wytworzony produkt tylko w terminie przydatności do spożycia, przy zastrzeżeniu zobowiązania do dostarczenia produktów do Grupy przed upływem wskazanego w Umowie terminu określonego w stosunku do okresu przydatności do spożycia. Spółka, ponadto, nie będzie ponosiła odpowiedzialności za szkody powstałe z przyczyn zawinionych przez Grupę, w szczególności związanych z warunkami przechowywania gotowego produktu po ich odbiorze.

W Umowie przewidziano zobowiązanie Spółki do zapłaty kary umownej w przypadku niezrealizowania przyjętego i potwierdzonego zamówienia bez wykonania obowiązku powiadomienia.

W trakcie trwania współpracy określonej zapisami Umowy oraz po jej zakończeniu Spółka przez okres trzech miesięcy zobowiązana jest nie wprowadzać do obrotu wyrobów produkowanych dla Grupy pod marką Spółki na rzecz innych podmiotów handlowych będących konkurencją dla Grupy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Umowa może być rozwiązana przez Grupę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku wielokrotnego stwierdzenia niezgodności produktu wytworzonego przez Spółkę z warunkami zamówienia. W przypadku powtarzających się wad jakościowych produktu zgłaszanych przez Grupę, Spółka będzie zobowiązana partycypować w kosztach poniesionych przez Grupę związanych z promocją i wprowadzaniem na rynek tego produktu.

24) Umowa dostawy z dnia 1 czerwca 2011 roku (Umowa) z Centrum Mięsnym „MAKTON” S.A. z siedzibą w Warszawie (MAKTON)

Przedmiotem Umowy było określenie zasad współpracy w zakresie dostaw przez Spółkę towarów na rzecz MAKTON oraz Stół Polski. Umowa określała w szczególności tryb składania zamówień i realizacji dostawy, zasady odpowiedzialności Spółki za dostarczone towary, warunki składania reklamacji oraz dokonywania zwrotów oraz warunki płatności za wyroby. Dostawy realizowane były według cen objętych załącznikiem do Umowy, które mogą być aktualizowane z 14-dniowym wyprzedzeniem, przy uwzględnieniu m.in. udzielonych przez Spółkę: rabatu podstawowego oraz rabatu w ramach organizowanych przez MAKTON oraz Stół Polski akcji promocyjnych mających na celu rozwój i promocję sprzedaży towarów Spółki. Zgodnie z zapisami Umowy,

Spółka ponosiła wyłączną odpowiedzialność wobec osób trzecich za szkody wyrządzone przez wady dostarczonego towaru i była zobowiązana zwolnić MAKTON oraz Stół Polski z długu w przypadku wystąpienia przez osobę trzecią z roszczeniem odszkodowawczym przeciwko MAKTON lub Stół Polski, gdy jego podstawą była wada dostarczonego na mocy Umowy towaru.

Umowa przewiduje, że w przypadku: (i) naruszenia przez towary Spółki praw osób trzecich, (ii) braku prawidłowego oznakowania towarów, (iii) wystąpienia przez osobę trzecią z roszczeniami odszkodowawczymi wywołanymi jakością dostarczonych przez Spółkę towarów Spółka pokryje wszelkie poniesione przez MAKTON w związku z tym koszty oraz może być obciążona karą umowną w wysokości 10% wartości łącznego obrotu netto zrealizowanego pomiędzy stronami Umowy w okresie 12 miesięcy poprzedzających miesiąc naruszenia tytułem odszkodowania za tworzenie złego wizerunku MAKTON.

Umowa zawarta była na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Umowa mogła być rozwiązana przez MAKTON i Stół Polski bez zachowania okresu wypowiedzenia w formie pisemnej w przypadku naruszenia przez Spółkę istotnych postanowień Umowy. Spółka mogła rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w formie pisemnej w przypadku naruszenia przez MAKTON i Stół Polski obowiązków przewidzianych w Umowie. We wskazanych przypadkach rozwiązanie Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia było możliwe pod warunkiem wyznaczenia drugiej stronie dodatkowego, co najmniej 14-dniowego terminu do usunięcia naruszeń. Ponadto, każda ze stron była uprawniona do odstąpienia od Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia oraz żądania naprawienia szkody w przypadku stwierdzenia naruszenia zobowiązań do zachowania poufności określonych w Umowie.

25) Umowa marketingowa z dnia 1 czerwca 2011 roku (Umowa) z Centrum Mięsnym „MAKTON” S.A. z siedzibą w Warszawie (MAKTON)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie wykonywania przez MAKTON na rzecz Spółki usług marketingowych, reklamowych i promocyjnych dotyczących towarów Spółki, w tym m.in. organizowania degustacji na terenie sklepów należących do MAKTON, wydawania i kolportowania gazetki promocyjnych i plakatów. Z tytułu świadczenia powyższych usług strony ustaliły wynagrodzenie miesięczne w wysokości 6% wartości netto zakupionych przez MAKTON od Spółki towarów przetworzonych powiększone o dodatkowe wynagrodzenie uzależnione od osiągniętej wartości obrotu oraz o przewidziane premie.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez drugą stronę istotnych postanowień Umowy pod warunkiem wyznaczenia drugiej stronie dodatkowego, co najmniej 14-dniowego terminu do usunięcia naruszeń. Ponadto, każda ze stron jest uprawniona do odstąpienia od Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia oraz żądania naprawienia szkody w przypadku stwierdzenia naruszenia zobowiązań do zachowania poufności określonych w Umowie.

26) Umowa handlowa z dnia 4 lutego 2011 roku (Umowa) z Vion Sales West B.V. z siedzibą w Boxtel w Holandii (Dostawca)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad oraz warunków zakupu i dostawy surowego mięsa przez Dostawcę do Spółki. Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy pomiędzy stronami, w tym sposób składania zamówień, warunki dostaw wyrobów oraz potwierdzania ich odbioru, określenie zakresu odpowiedzialności Dostawcy za dostarczone towary, jak i zasad wnoszenia reklamacji i dokonywania zwrotu towarów przez Spółkę oraz warunki płatności za wyroby. Zgodnie z zapisami Umowy, Dostawca ponosi odpowiedzialność za jakość dostarczonych towarów oraz odpowiedzialność w przypadku wystąpienia roszczeń odszkodowawczych osób trzecich wywołanych jakością towarów dostarczonych, chyba że zła jakość towarów spowodowana była przyczynami niezależnymi od Dostawcy. Wysokość cen towarów jest ustalana na podstawie bieżących uzgodnień oraz aktualnego cennika Dostawcy, z tym że strony przewidziały możliwość odrębnego kształtowania cen, jak również udzielania upustów cenowych. W Umowie przewidziano kary umowne (i) w przypadku stwierdzenia w dostawie wad jakościowych lub braków ilościowych oraz (ii) w przypadku niedostarczenia towaru lub opóźnienia dostawy, Spółka może żądać od Dostawcy zapłaty kary umownej w wysokości 3% wartości dostawy, z zastrzeżeniem, że jeżeli kara umowna nie pokrywa w pełni szkody, Spółka ma prawo

żądania odszkodowania uzupełniającego na ogólnych zasadach. Ponadto strony postanowiły, że Dostawca wypłaci Spółce premię, której wysokość uzależniona będzie od łącznej wartości netto zakupu surowca w okresie rozliczeniowym.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia istotnych postanowień Umowy przez drugą stronę i niezaprzestania naruszeń mimo pisemnego wezwania. Ponadto, Spółce przysługuje prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku dwóch następujących po sobie dostaw, w których stwierdzono wady jakościowe lub braki ilościowe.

27) Porozumienie o współpracy w zakresie dystrybucji przetworów mięsnych z dnia 1 stycznia 2012 roku (Porozumienie) zawarte z Grupą Zakupową UNIA – MEAT Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim (UNIA-MEAT)

Porozumienie zostało zawarte celem ustalenia zasad dystrybucji mięsa i przetworów mięsnych z hurtowniami, których przedstawicielem jest UNIA-MEAT, a której przedmiotowe hurtownie są członkami.

Porozumienie określa zakres zadań UNIA-MEAT oraz hurtowni będących członkami UNIA-MEAT, wielkość wynagrodzenia należnego UNIA-MEAT za intensyfikację sprzedaży oraz warunki wypłaty wynagrodzenia.

Powyższe Porozumienie zawarte zostało na czas nieokreślony, począwszy od 1 stycznia 2012 roku z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Niezależnie od prawa do rozwiązania Porozumienia z zachowaniem terminu wypowiedzenia każdej ze stron Porozumienia przysługuje uprawnienie do jego rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku gdy druga strona Porozumienia w sposób uporczywy i rażąco narusza jego postanowienia.

28) Umowa współpracy z dnia 2 stycznia 2012 roku (Umowa) z Multi Food S.A. z siedzibą w Radomiu (Reprezentant), działającą w imieniu swoim oraz reprezentowanych przez nią przedsiębiorców

Niniejsza Umowa zawarta została celem określenia zasad współpracy w zakresie dostaw towarów Spółki Reprezentantowi oraz przedsiębiorcom, w imieniu których Reprezentant działa (dalej: „Przedsiębiorcy”), a ponadto celem zwiększenia poziomu sprzedaży towarów wytwarzanych przez Emitenta poprzez budowę efektywnego systemu akwizycji i dystrybucji Reprezentanta na terenie kraju i za granicą.

Umowa określa ogólne zasady i warunki współpracy Spółki z Reprezentantem oraz Przedsiębiorcami przez niego reprezentowanymi, w tym ogólne warunki dostawy towarów do Przedsiębiorców, uprawnienie do dostarczania towarów wybranym Przedsiębiorcom na warunkach preferencyjnych, warunki płatności, normy i wymagania stawiane towarom wytwarzanym przez Spółkę, zakres odpowiedzialności Emitenta za towary wytwarzane, nie spełniające wymogów stawianych im przez polskie prawo, a także minimalny okres ważności dostarczanych przez Spółkę towarów. Umowa precyzuje ponadto zakres usług świadczonych przez Reprezentanta na rzecz Emitenta związanych głównie z promocją towarów Spółki wśród Przedsiębiorców, analizą upodobań rynkowych oraz współdziałania stron w organizacji produkcji.

W zakresie produkcji materiałów informacyjnych, promocyjnych, reklamowych lub innych usług dostarczanych przez specjalistyczne firmy zaangażowane w działania marketingowe Umowa odsyła do osobnych porozumień zawartych pomiędzy stronami.

Spółka w Umowie zobowiązała się, iż na terenie funkcjonowania Przedsiębiorców bądź Reprezentanta, nie będzie wykorzystywać żadnych informacji uzyskanych w związku z wykonywaniem Umowy celem budowy własnych kanałów dystrybucji wytwarzanych przez siebie towarów, ani nie nawiąże współpracy z innymi podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów na terenie działania Reprezentanta lub Przedsiębiorców.

W Umowie przewidziano uprawnienie Reprezentanta do naliczania kar umownych za każde naruszenie postanowień Umowy odnoszących się do sprzedawania towarów wybranym Przedsiębiorcom na warunkach preferencyjnych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 2-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec drugiego miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym doręczono pisemne wypowiedzenie Umowy.

Poza powyższymi umowami umową istotną zawartą w toku normalnej działalności Emitenta jest umowa o współpracy zawarta z Lidl Polska Sklepy Spożywcze Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Jankowicach. Szczegółowy opis tej umowy został zamieszczony poniżej.

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

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków wzajemnej współpracy, w zakresie sprzedaży artykułów spożywczych w niej wymienionych. Postanowienia zawarte w Umowie określają przedmiotowy zakres współpracy Spółki z Lidl, wyznaczony poprzez wyliczenie artykułów, do dostawy których Emitent jest zobowiązany. Umowa, w odniesieniu do każdego z towarów Spółki, precyzuje szczegółowe warunki ich przewozu i dostawy, a także określa ich cenę fakturowaną netto, okres, w którym cena objęta jest gwarancją najwyższej ceny, oraz okres minimalnej trwałości produktów. Ponadto Umowa definiuje zasady dokonywania płatności, warunkuje zasady zmiany parametrów jakościowych produktów oraz ich opakowań, nakłada na Emitenta zobowiązanie do szczegółowego pisemnego opisu sprzedawanych na rzecz Lidl artykułów, z uwzględnieniem zasad określonych w Umowie, a ponadto określa wysokość, zasady naliczania i płatności wynikających z naruszenia postanowień Umowy kar umownych.

Zgodnie z treścią postanowień Umowy zobowiązanie Spółki do dostarczenia towarów spożywczych nie jest ograniczone poprzez ustanowienie maksymalnej granicy ilościowej, a zależne od zapotrzebowania kontrahenta, natomiast kontrahent uprawniony jest do wprowadzania dostarczonych przez Emitenta produktów także do asortymentu przeznaczonego do sprzedaży poza granicami Polski.

Umowa przewiduje uprawnienie Lidl do stworzenia własnego projektu opakowań produktów, do których produkcji zobowiązany jest Emitent na warunkach wskazanych w Umowie, a do których wyłączne prawo własności przysługuje kontrahentowi.

Lidl przysługują uprawnienie do rozwiązania niniejszej Umowy bez wypowiedzenia w przypadku, gdy Emitent naruszy zobowiązanie, polegające na nie oferowaniu, nie obiecywaniu oraz nie przyznawaniu pracownikom Lidl oraz podmiotów z nim powiązanych jakichkolwiek zaproszeń, prezentów i innych korzyści majątkowych lub niemajątkowych.

Niniejsza Umowa została zawarta na czas określony, do dnia 31 stycznia 2014 roku, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy Emitent do dnia 31 grudnia 2013 roku nie złoży Lidl oświadczenia woli o zaniechaniu kontynuacji współpracy na piśmie, za potwierdzeniem odbioru, wówczas warunki współpracy oraz gwarancja najwyższej ceny ustalone na podstawie niniejszej Umowy ulegają przedłużeniu o kolejne 12 miesięcy, tj. od dnia 31 stycznia 2014 do 31 stycznia 2015 roku. Postanowienie w tym przedmiocie ulega automatycznemu odnowieniu corocznie.

18.2 Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Emitenta

Istotnymi umowami zawieranymi poza normalnym tokiem działalności Emitenta są w szczególności: umowy finansowe (umowy kredytowe, umowy przyznania pomocy zawarte z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, oraz umowy leasingowe), Umowa Inwestycyjna, oraz umowa z generalnym wykonawcą na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym. Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych poza normalnym tokiem działalności Emitenta zamieszczono poniżej.

Umowy finansowe

W zakresie umów finansowych, we wskazanych przypadkach, pierwotnie ich stronami były Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (pkt 2, 4, 6, 10) oraz Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (pkt 5, 7, 8). W związku z przyłączeniem do Emitenta Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o., które zostało zarejestrowane 1 kwietnia 2011 roku, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych, w tym wynikające ze wskazanych umów, stając się tym samym ich stroną. Ponadto, w wyniku konfuzji, zastrzeżone w umowach niektóre formy zabezpieczenia, w tym w szczególności poręczenia udzielane między spółkami uczestniczącymi w połączeniu, wygasły. Spółka jest w trakcie negocjowania z poszczególnymi bankami nowych form zabezpieczenia, w miejsce wygasłych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku stan zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów wynosił: 80 720 722 zł.

1) Umowa kredytu w walucie polskiej z dnia 24 marca 2006 roku (Umowa), zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w walucie polskiej w kwocie 62.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie części nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Emitenta na budowę nowego zakładu produkcyjnego w gminie Trzebnica (Projekt) oraz finansowanie otwartych przez bank akredytyw w ramach finansowania projektu. Kredyt przyznany w terminach i transzach ustalonych przez strony został udzielony od 24 marca 2006 roku do 28 lutego 2019 roku.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku uzyskania przez Emitenta dotacji z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa środki uzyskane z tego tytułu przeznaczone zostaną w całości na przedterminową spłatę kredytu, przy czym Bank dopuszcza możliwość ponownego wykorzystania przedterminowo spłaconego kredytu do kwoty 6.000.000 zł, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w Umowie.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej, a także m.in. w przypadku istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank jest uprawniony m.in. do:

- wezwania Emitenta do uzupełnienia prawnego zabezpieczenia kredytu,
- wezwania Emitenta do przedstawienia programu naprawczego we wskazanym terminie,
- wypowiedzenia umowy albo obniżenia kwoty przyznanego kredytu.

Ponadto, Bank może wypowiedzieć Umowę w przypadku, gdy w ocenie Banku:

- wynikająca z wniosku Zarządu skierowanego do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, przeznaczona do wypłaty, wysokość kwoty dywidendy za każdy rok obrotowy przypadający w okresie realizacji kredytu, stanowi zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona,
- wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku.

W przypadku opóźnienia w spłacie części lub całości zadłużenia, Bankowi przysługuje prawo do naliczania odsetek od zadłużenia przeterminowanego w wysokości określonej w uchwale zarządu Banku, obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka umowna w kwocie 44.085.000 zł, ustanowiona na nieruchomości gruntowej położonej w Ujeźdźcu Małym, należącej do Spółki, objętej księgą wieczystą KW nr WR1W/00024056/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy,
- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.000.000 zł, ustanowiona na nieruchomości gruntowej położonej w Ujeźdźcu Małym, należącej do Spółki, objętej księgą wieczystą KW nr WR1W/00024056/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy,

- przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Ujeźdźcu Małym, o której mowa powyżej,
- depozyt na rezerwowym rachunku obsługi zadłużenia w wysokości równej kwocie jednej raty odsetkowej, utworzony w ciągu 12 miesięcy od daty zakończenia realizacji projektu i utrzymywany do końca okresu kredytowania,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Emitenta w Banku wraz z upoważnieniem dla Banku do potrącania swoich wierzytelności z przedmiotowych rachunków,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji.
- Emitent zobowiązał się m.in. do:
 - przeprowadzania co najmniej 70% obrotów w okresie rocznym przez rachunki Emitenta prowadzone w Banku,
 - utrzymywania w całym okresie realizacji projektu ustalonej z Bankiem struktury finansowania nakładów inwestycyjnych,
 - utrzymywania na wskazanym w Umowie poziomie wskaźnika pokrycia obsługi długu,
 - umożliwienia Bankowi kontroli realizacji zobowiązań Emitenta z tytułu zawartej z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa umowy z dnia 9 listopada 2005 roku o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006”, w zakresie działania „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych”,
 - wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym m.in. przedkładania okresowych sprawozdań finansowych oraz deklaracji podatkowych, informowania o wszelkich rozpoczętych przeciwko Emitentowi sprawach sądowych mogących mieć wpływ na bieżącą sytuację finansową Spółki oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą, siedzibą, statusem prawnym Emitenta,
 - uzyskiwania zgody Banku na (i) zaciągnięcie kredytów, pożyczek lub innych zobowiązań o charakterze finansowym w przypadku, gdy łączna wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań przekroczy 10.000.000 zł, (ii) udzielenie pożyczek, poręczeń lub gwarancji w przypadku, gdy łączna wartość udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji przekroczy 20.000.000 zł, (iii) dokonywanie zmian w swoim majątku, w przypadku, gdy łączna wartość składników majątkowych będących przedmiotem sprzedaży, darowania lub obciążenia na rzecz innego wierzyciela przekroczy 10.000.000 zł.

2) Umowa kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej z dnia 29 kwietnia 2009 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w walucie polskiej w kwocie 3.500.000 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. Kredyt został udzielony od 29 kwietnia 2009 roku do 31 grudnia 2012 roku. Emitent dokonał spłaty kredytu przed terminem jego wymagalności, w dniu 15 maja 2012 roku.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty zdolności kredytowej, a także w przypadku m.in. istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank miał prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta należności w terminie, Bank mógł naliczyć, od zadłużenia przeterminowanego, odsetki w wysokości określonej w uchwale zarządu Banku obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiły:

- hipoteka zwykła łączna w wysokości 3.500.000 zł na przysługujących Emitentowi: (i) prawie własności nieruchomości położonych w Sławie, objętych księgami wieczystymi KW nr ZG1W/00017395/9 oraz KW nr ZG1W/00017425/9, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy we Wschowie oraz (ii) prawie użytkowania wieczystego i prawie własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położoną w Sławie, objętą księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017394/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy we Wschowie,
- hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 770.000 zł na prawach do nieruchomości wskazanych powyżej,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, o których mowa powyżej, w wysokości minimum 3.500.000 zł przy całkowitej sumie ubezpieczenia nie mniejszej niż 6.000.000 zł,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- przeprowadzania przez rachunki otwarte w Banku w trakcie obowiązywania Umowy, w okresach kwartalnych obrotów w wysokości adekwatnej do udziału zaangażowania Banku w łącznym finansowaniu Emitenta przez banki, jednak nie mniejszej niż 80% przychodów ze sprzedaży, począwszy od III kwartału 2009 roku, pod rygorem podniesienia wysokości wskazanej w Umowie marży Banku,
- przedłożenia w Banku w terminie 10 dni roboczych od dnia pierwszego uruchomienia środków potwierdzenia o spłacie zadłużenia w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz zgody na wykreślenie odpowiednich wpisów hipotecznych,
- wypełniania określonych w Umowie obowiązków informacyjnych, w tym: przedkładania okresowych sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych, powiadamiania o udzielonych poręczeniach, o przypadkach występowania o kredyty lub pożyczki oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą Emitenta, jego siedzibą, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą.

3) Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji (Umowa) z dnia 14 stycznia 2010 roku zawarta z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 2.500.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji. Kredyt został udzielony na okres od 15 stycznia 2010 roku do 31 marca 2015 roku.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku naruszenia Umowy przez Emitenta Bank ma prawo m.in.:

- odmówić dokonania wypłaty kredytu,
- obniżyć kwotę niewykorzystanego kredytu,
- zażądać przedstawienia programu naprawczego w terminie wskazanym przez Bank,
- wypowiedzieć Umowę w całości lub w części,
- podwyższyć marżę w granicach określonych w Umowie.

Od niespłaconego w terminie zadłużenia, od kapitału przeterminowanego naliczane i pobierane będą odsetki w wysokości określonej zarządzeniem prezesa zarządu Banku, obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji: maszynie pakującej Multivac R245 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji: nadziewarce próżniowej – System ComPro400 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- tego, że w całym okresie kredytowania minimalne wpływy na wskazany rachunek bankowy będą nie niższe niż 15% przychodów netto ze sprzedaży oraz przychodów zrównanych z nimi,
- tego, że bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Banku nie będzie dokonywał jakichkolwiek obciążeń składników swojego majątku, będących przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności Banku,
- niezaciągania, bez uprzedniego poinformowania o tym Banku, kredytów ani pożyczek w innych bankach,
- niezaciągania, bez uprzedniego poinformowania o tym Banku, żadnych zobowiązań przekraczających łącznie 500 000 zł w formie poręczeń, gwarancji lub obowiązku świadczenia za osobę trzecią na innej podstawie prawnej,
- utrzymania w całym okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach kwartalnych, na poziomie wskazanym w Umowie;
- licznych obowiązków informacyjnych wobec Banku, takich jak m.in. przedkładanie okresowych sprawozdań finansowych.

4) Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (Umowa) z dnia 29 kwietnia 2009 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w walucie polskiej w kwocie 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności Emitenta, w tym na spłatę bieżącego finansowania w Raiffeisen Bank Polska S.A. Kredyt został udzielony od 29 kwietnia 2009 roku do 26 kwietnia 2013 roku. Emitent dokonał spłaty kredytu przed terminem jego wymagalności, w dniu 15 maja 2012 roku.

W ramach limitu kredytowego wielocelowego Bank udzielił Emitentowi (i) kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 100 % limitu, (ii) kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 100% limitu, (iii) gwarancji bankowych na warunkach określonych w Umowie do wysokości 10% limitu, przy zastrzeżeniu, że okres ważności pojedynczej gwarancji udzielonej w ramach niniejszej umowy nie może być dłuższy niż 5 lat.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty przez zdolności kredytowej, a także w przypadku m.in. istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank miał prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę.

Ponadto, Bank mógł wypowiedzieć Umowę w przypadku, gdy w ocenie Banku:

- planowane do wypłaty kwoty zysku (dywidenda), przypadające w okresie obowiązywania kredytów, stanowiły zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona,
- wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy spowodowałaby zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiły:

- hipoteka zwykła łączna w wysokości 2.500.000 zł na przysługującym Emitentowi (i) prawie własności nieruchomości położonych w Sławie, objętych księgami wieczystymi nr KW nr ZG1W/00017395/9 oraz KW nr ZG1W/00017425/9, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy we

Wschowie oraz (ii) prawie użytkowania wieczystego i prawie własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położoną w Sławie, objętą księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017394/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy we Wschowie,

- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 550.000 zł na prawach do nieruchomości wskazanych powyżej,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, o których mowa powyżej, w wysokości minimum 2.500.000 zł przy całkowitej sumie ubezpieczenia nie mniejszej niż 6.000.000 zł,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- przeprowadzania przez rachunki otwarte w Banku w trakcie obowiązywania Umowy, w okresach kwartalnych obrotów w wysokości adekwatnej do udziału zaangażowania Banku w łącznym finansowaniu Emitenta przez banki, jednak nie mniejszej niż 80% przychodów, począwszy od III kwartału 2009 roku, pod rygorem podniesienia wysokości wskazanej w Umowie marży Banku,
- przedłożenia w Banku w terminie 10 dni roboczych od dnia pierwszego uruchomienia środków potwierdzenia o spłacie zadłużenia w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz zgody na wykreślenie odpowiednich wpisów hipotecznych,
- wypełniania licznych obowiązków informacyjnych, w tym: przedkładania okresowych sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych, powiadamiania o udzielonych poręczeniach, o przypadkach występowania o kredyty lub pożyczki, oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą Emitenta, jego siedzibą, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą,
- tego, że w przypadku wystawienia przez Bank w ramach niniejszej Umowy, gwarancji z okresem obowiązywania dłuższym niż okres obowiązywania limitu, Emitent będzie utrzymywał w całym okresie obowiązywania gwarancji zabezpieczeń pozwalających na nietworzenie przez Bank odpisów aktualizacyjnych.

5) Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (Umowa) z dnia 5 października 2010 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w walucie polskiej w kwocie 4.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności Emitenta. Kredyt został udzielony od 5 października 2010 roku do 4 października 2013 roku.

W ramach limitu kredytowego wielocelowego, Bank udziela Emitentowi (i) kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 50% limitu, (ii) kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 100% limitu, (iii) gwarancji bankowych na warunkach określonych w Umowie do wysokości 10% limitu, przy zastrzeżeniu, że okres obowiązywania gwarancji bankowych nie będzie wykraczał poza okres ważności Umowy.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty zdolności kredytowej, a także w przypadku m.in. istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank ma prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę.

Ponadto, Bank może wypowiedzieć Umowę w przypadku, gdy w ocenie Banku:

- planowane do wypłaty kwoty zysku (dywidenda), przypadające w okresie obowiązywania kredytów, stanowią zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona,

- wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta należności w terminie Bank naliczy od zadłużenia przeterminowanego odsetki w wysokości określonej w uchwale zarządu Banku obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000.000 zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości, położonej w Bielsku-Białej, objętej księgą wieczystą nr KW nr BB1B/000130607/2, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, wpisana na miejscu pierwszym,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, o których mowa powyżej, w zakresie wskazanym w Umowie,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- przeprowadzania przez rachunki otwarte w Banku w trakcie obowiązywania Umowy, w okresach kwartalnych obrotów w wysokości adekwatnej do udziału zaangażowania Banku w łącznym finansowaniu Emitenta przez banki, jednak nie mniejszej niż 75% przychodów, począwszy od I kwartału 2011 roku, pod rygorem podniesienia marży Banku,
- wypełniania określonych w Umowie obowiązków informacyjnych, w tym: przedkładania okresowych sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych, powiadamiania o udzielonych poręczeniach, o przypadkach występowania o kredyty lub pożyczki, oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą Emitenta, jego siedzibą, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą.

6) Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji (Umowa) z dnia 6 października 2010 roku zawarta z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 2.430.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji. Kredyt został udzielony na okres do 6 kwietnia 2016 roku.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku naruszenia Umowy przez Emitenta Bank ma prawo m.in.:

- odmówić dokonania wypłaty kredytu,
- obniżyć kwotę niewykorzystanego kredytu,
- zażądać przedstawienia programu naprawczego w terminie wskazanym przez Bank,
- wypowiedzieć Umowę w całości lub w części,
- podwyższyć marżę w granicach określonych w Umowie.

Od niespłaconego w terminie zadłużenia, od kapitału przeterminowanego naliczane i pobierane będą odsetki w wysokości określonej zarządzeniem prezesa zarządu Banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na maszynie pakującej Multivac R245 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na dwóch komorach wędzarniczo-warzelniczych „Thermic” jetHR-4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

- zastaw rejestrowy na maszynie Separator SEPAmatic wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na nadziewarce próżniowej, typ VF620 firmy Handtman wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na linii do odkręcania i odwieszania, typ ALPVLH226 firmy Handtman wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- tego, że w całym okresie kredytowania minimalne wpływy na wskazany rachunek bankowy będą nie niższe niż 15% przychodów netto ze sprzedaży oraz przychodów zrównanych z nimi,
- tego, że bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Banku nie będzie dokonywał jakichkolwiek obciążeń składników swojego majątku, będących przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności Banku,
- niezaciągania, bez uprzedniego poinformowania o tym Banku, kredytów ani pożyczek w innych bankach,
- niezaciągania, bez uprzedniego poinformowania o tym Banku, żadnych zobowiązań przekraczających łącznie 500 000 zł w formie poręczeń, gwarancji lub obowiązku świadczenia za osobę trzecią na innej podstawie prawnej,
- utrzymania w całym okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach kwartalnych na podstawie dokumentów finansowych, na poziomie wskazanym w umowie,
- licznych obowiązków informacyjnych wobec Banku, takich jak m.in. przedkładanie okresowych sprawozdań finansowych.

7) Umowa kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej (Umowa) z dnia 5 października 2010 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w walucie polskiej w kwocie 10.800.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie nabycia majątku w postaci nieruchomości fabrycznych, środków trwałych, maszyn i urządzeń, wartości niematerialnych i prawnych od podmiotu Przetwórstwo Mięsno-Wędliniarskie STARPECK Wacław Laszczak. Kredyt został udzielony od 6 października 2010 roku do 4 października 2020 roku.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty przez zdolności kredytowej, a także w przypadku m.in. istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank ma prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta należności w terminie Bank naliczy od zadłużenia przeterminowanego odsetki w wysokości określonej w uchwale zarządu Banku obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.200.000 zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości, położonej w Bielsku-Białej, objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/000130607/2, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej,
- hipoteka zwykła w wysokości 11.000.000 zł na prawie do nieruchomości wskazanej powyżej,

- przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, wskazanej powyżej w zakresie wskazanym w Umowie, z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia jest nie niższa niż 15.600.000 zł,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach zlokalizowanych w Ujeźdźcu Małym o wartości nie niższej niż 20.319.509,77 zł, z zastrzeżeniem, że do czasu prawomocnego ustanowienia przedmiotowego zastawu obowiązuje ustanowiony zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach, wartościach niematerialnych i prawnych zakupywanych od podmiotu Przetwórstwo Mięсно-Wędliniarskie STARPECK Waclaw Laszczak o wartości nie niższej niż 4.000.000 zł z wyłączeniem przedmiotów objętych leasingiem zwrotnym,
- przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego, wskazanych powyżej, w zakresie wskazanym w Umowie, z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia dotycząca każdego ryzyka osobno jest nie niższa niż 20.319.509,77 zł,
- przelew wierzytelności z kontaktów handlowych Spółki z tytułu bieżących i przyszłych dostaw do łącznej wartości nie niższej niż 25.000.000 zł,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- przeprowadzania przez rachunki otwarte w Banku w trakcie obowiązywania Umowy o okresach kwartalnych obrotów w wysokości adekwatnej do udziału zaangażowania Banku w łącznym finansowaniu Emitenta przez banki, jednak nie mniejszej niż 70% przychodów ze sprzedaży, pod rygorem podniesienia wysokości wskazanej w Umowie marży Banku,
- dokonania przelewu wierzytelności z bieżących i przyszłych umów zawartych z odbiorcami produktów Emitenta do łącznej wartości nie niższej niż 25.000.000 zł,
- uzyskania zgody Banku na zbycie aktywów i sposobu przeznaczania środków uzyskanych ze sprzedaży na inny cel niż na spłatę całości lub części przedmiotowego kredytu,
- uzyskania zgody Banku w przypadku: (i) zaciągania nowych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań o charakterze kredytowym w kwotach powyżej 1.750.000 zł, (ii) obciążania swoich aktywów powyżej 1.000.000 zł, (iii) umarzania swojego kapitału, (iv) udzielania innym podmiotom pożyczek, poręczeń i gwarancji w kwocie powyżej 1.750.000 zł,
- wypełniania określonych w Umowie obowiązków informacyjnych, w tym: przedkładania okresowych sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych, powiadamiania o udzielonych poręczeniach, o przypadkach występowania o kredyty lub pożyczki oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą Emitenta, jego siedzibą, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą.

8) Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej z dnia 5 października 2010 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w walucie polskiej w kwocie 4.500.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z pokryciem podatku VAT, wynikającego z realizacji inwestycji nabycia majątku w postaci nieruchomości fabrycznych, środków trwałych, maszyn i urządzeń, wartości niematerialnych i prawnych od podmiotu Przetwórstwo Mięсно-Wędliniarskie STARPECK Waclaw Laszczak. Kredyt został udzielony na okres od 5 października 2010 roku do 4 lipca 2011 roku. Emitent spłacił kredyt przed terminem jego wymagalności, tj. w dniu 20 grudnia 2010.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty przez zdolności kredytowej, a także w przypadku m.in. istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank miał

prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę. Ponadto, Bank mógł wypowiedzieć Umowę w przypadku, gdy w ocenie Banku:

- wynikająca z wniosku Zarządu skierowanego do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, przeznaczona do wypłaty, wysokość kwoty dywidendy za każdy rok obrotowy przypadający w okresie realizacji kredytu, stanowi zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona,
- wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta należności w terminie, Bank mógł naliczyć, od zadłużenia przeterminowanego, odsetki w wysokości określonej w uchwale zarządu Banku obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiły:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- przeprowadzania transakcji rozliczeniowych z rachunków prowadzonych w Banku,
- wypełniania określonych w Umowie obowiązków informacyjnych, w tym: przedkładania okresowych sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych, powiadamiania o udzielonych poręczeniach, o przypadkach występowania o kredyty lub pożyczki, oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą Emitenta, jego siedzibą, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą.

9) Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 26 czerwca 2010 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej w kwocie 10.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Kredyt został udzielony od dnia 26 czerwca 2010 roku do 26 czerwca 2013 roku.

W ramach limitu kredytowego wielocelowego, Bank jest zobowiązany: (i) udzielić kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 100% limitu, (ii) udzielić kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 100% limitu, (iii) udzielić kredytu obrotowego nieodnawialnego do wysokości 100% limitu, (iv) udzielić gwarancji bankowych na warunkach określonych w Umowie do wysokości 10% limitu, przy zastrzeżeniu, że okres ważności pojedynczej gwarancji udzielonej w ramach niniejszej umowy nie może być dłuższy niż 12 miesięcy, (v) dokonać otwarcia akredytyw dokumentowych do wysokości 100% limitu.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty przez zdolności kredytowej, a także w przypadku m.in. istotnego obniżenia wartości zabezpieczenia, Bank ma prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę.

Ponadto, Bank może wypowiedzieć Umowę w przypadku, gdy w ocenie Banku:

- planowane do wypłaty kwoty zysku, przypadające w okresie obowiązywania kredytów, stanowią zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona,
- wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta należności w terminie, Bank naliczy, od zadłużenia przeterminowanego, odsetki w wysokości określonej w uchwale zarządu Banku obowiązującej w okresach, za które oprocentowanie jest naliczane.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka kaucyjna umowna do kwoty 12.500.000 zł na przysługującym Emitentowi prawie własności działek nr 286/2 i 286/4, położonych w Ujeźdźcu Małym, objętych księgą wieczystą KW nr WR1W/00024056/1, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, o której mowa powyżej,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku.

Emitent zobowiązał się m.in. do wypełniania określonych w Umowie obowiązków informacyjnych, w tym: przedkładania okresowych sprawozdań finansowych, deklaracji podatkowych, powiadamiania o udzielonych poręczeniach, o przypadkach występowania o kredyty lub pożyczki oraz o wszelkich zmianach związanych z nazwą Emitenta, jego siedzibą, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą.

10) Umowa o kredyt złotowy obrotowy z dnia 19 kwietnia 2011 roku zawarta z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 12.500.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt został udzielony na okres do 30 czerwca 2012 roku. Emitent spłacił kredyt przed terminem jego wymagalności, tj. w dniu 17 maja 2012 roku.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiły:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 12.500.000 zł na prawie użytkownika wieczystego gruntu wraz z prawem własności znajdującego się na nim budynku objętych księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017394/2 i prawie własności nieruchomości objętych objętej księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017425/9 oraz KW ZG1W/00017395/9 położonych w Sławie,
- hipoteka umowna do kwoty 5.000.000 zł na nieruchomości położonej w Ujeźdźcu Małym objętej księgą wieczystą KW nr WR1W/00024056/1 będącej własnością Emitenta,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach (maszyna pakująca, nadziewarka, dwie komory wędzarniczo-parzelnicze, nadziewarka próżniowa, maszyna SEPAmatic, linia do odkręcania i odwieszania wraz z cesjami praw z umów ubezpieczeniowych),
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami prowadzonych przez Bank,
- warunkowa cesja z wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności przysługujących Emitentowi od wybranych kontrahentów wskazanych w umowie.

W przypadku naruszenia Umowy przez Emitenta Bank miał prawo m.in.:

- odmówić dokonania wypłaty kredytu,
- obniżyć kwotę niewykorzystanego kredytu,
- zażądać przedstawienia programu naprawczego w terminie wskazanym przez Bank,
- wypowiedzieć Umowę w całości lub w części,
- podwyższyć marżę stanowiącą składnik oprocentowania kredytu.

W szczególności za przypadek naruszenia umowy będzie uznane dokonanie bez uprzedniej zgody Banku wypłaty dywidendy w roku 2012 przez Emitenta niezależnie od kwoty wypłaconej dywidendy.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- dostarczania Bankowi raz w roku polis ubezpieczeniowych maszyn i urządzeń objętych zastawem rejestrowym,
- nieobciążania bez uprzedniej pisemnej zgody Banku jakichkolwiek składników majątku obecnego lub przyszłego na zasadach wskazanych w umowie – obowiązek ten dotyczy także spółki Tarczyński Marketing Sp. z o.o.,
- niezaciągania bez uprzedniego poinformowania Banku, kredytów ani pożyczek w innych bankach,
- niezaciągania, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, żadnych zobowiązań przekraczających łącznie 2 000 000 zł w formie poręczeń, gwarancji lub obowiązku świadczenia za osobę trzecią na innej podstawie prawnej,
- tego, że minimalne wpływy na rachunek Spółki prowadzony w Banku w okresie kredytowania będą nie niższe niż 15% przychodów ze sprzedaży lub zrównanych z nimi; warunek ten będzie badany w okresach kwartalnych.

Bank uprawniony był do dokonywania czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta.

11) Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 12 stycznia 2012 roku (Umowa), zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 25.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu akcji własnych od Opera Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w celu ich umorzenia.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Emitent ma prawo do przedterminowej spłaty całości lub części kredytu na warunkach wskazanych w umowie.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka umowna do kwoty 37.500.000 zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Ujeźdźcu Małym, należącej do Spółki, objętej księgą wieczystą KW nr WR1W/00024056/1 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Emitenta w Banku wraz z upoważnieniem dla Banku do pobierania środków tytułem zapłaty należnych Bankowi na podstawie Umowy kwot,
- zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach Emitenta należących do EJT Investment s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, którym przysługuje co najmniej 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- utrzymania wartości oraz skuteczności ustanowionych zabezpieczeń w zakresie zapewniającym możliwość pełnego zaspokojenia roszczeń Banku wynikających z Umowy,
- wykonywania ze szczególną starannością obowiązki wynikające ze stosunków prawnych, których naruszenie mogłoby mieć negatywny wpływ na wykonywanie zobowiązań Spółki z tytułu Umowy i umów zabezpieczeń, z zastrzeżeniem że naruszenie obowiązków Emitenta wynikających z innych umów zawartych z Bankiem lub innymi podmiotami będącymi bankami, instytucjami kredytowymi lub instytucjami finansowymi jest naruszeniem warunków Umowy,
- licznych obowiązków informacyjnych wobec Banku, w tym w szczególności do informowania Banku o: (i) zamiarze dokonania zmian w zakresie formy organizacyjno-prawnej Emitenta, a w

szczegółności o zamiarze połączenia, przekształcenia albo podziału, (ii) zmianach faktycznych i prawnych dotyczących treści oświadczeń złożonych w Umowie lub w związku z Umową, (iii) zaciąganiu zobowiązań wobec instytucji kredytowych lub instytucji finansowych, (iv) zaistnieniu jakiegokolwiek zdarzenia stanowiącego naruszenie umowy oraz o każdym zdarzeniu, które mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na zdolność Kredytobiorcy do spłaty jego zobowiązań z tytułu niniejszej umowy, w tym na jego sytuację gospodarczą, finansową lub prawną, (v) zbyciu lub obciążeniu swoich aktywów trwałych, których wartość w odniesieniu do jednej transakcji lub większej niż jedna liczby transakcji, które zostały zawarte w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przekroczy równowartość 2.000.000,00 zł, jednak nie będzie wyższa niż 5.000.000,00 zł, (vi) wszczęciu procedury restrukturyzacji wierzytelności Emitenta w innych bankach, (vii) dostarczania rocznych sprawozdań finansowych na warunkach wskazanych w Umowie oraz innych dokumentów na żądanie Banku,

- przeprowadzania obrotów handlowych przez rachunek prowadzony w Banku na poziomie minimalnym 5% przychodów netto oraz dodatkowo dokonywać obrotów walutowych za pośrednictwem Banku,
- niezbywania oraz nieobciążania swoich aktywów trwałych bez pisemnej zgody Banku, których wartość w odniesieniu do jednej transakcji lub większej niż jedna liczby transakcji zawartych w okresie krótszym niż 12 miesięcy przekracza równowartość 5.000.000,00 zł.

W przypadku stwierdzenia przez Bank wystąpienia naruszenia Umowy, a w szczególności jeśli:

- Emitent naruszył obowiązki wynikające z innych umów lub stosunków prawnych łączących Kredytobiorcę z Bankiem,
- Emitent wyzbył się Zabezpieczeń lub istotnych składników majątkowych lub zmniejszyła się wartość istniejących zabezpieczeń, w stopniu który nie zapewni pełnego zaspokojenia roszczeń Banku wynikających z Umowy i nie ustanowił innych lub dodatkowych akceptowanych na piśmie przez Bank zabezpieczeń roszczeń Banku,
- naruszone zostały przez Emitenta postanowienia Umowy i umów zabezpieczających wierzytelności Banku wynikających z Umowy,
- zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne wobec Emitenta, a wartość egzekwowanych roszczeń przekroczy 1 punkt procentowy wartości bilansowej aktywów Emitenta ustalonej według ostatniego dostarczonego Bankowi rocznego sprawozdania finansowego lub wysokość egzekwowanych roszczeń będzie wyższa niż 50.000,00 zł, chyba że zajęcie egzekucyjne dotyczy przedmiotów Zabezpieczenia,
- wystąpiło zdarzenie, które według oceny Banku może mieć wpływ na pogorszenie się sytuacji gospodarczej (finansowej, majątkowej) lub prawnej Emitenta i w konsekwencji zdolności Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy,

Bank może:

- żądać renegotjacji warunków niniejszej Umowy,
- żądać dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu udzielenia kredytu,
- żądać przedstawienia w określonym terminie programu naprawczego i jego realizacji po zatwierdzeniu przez Bank,
- zmienić harmonogram spłaty kredytu, w tym dzień ostatecznej spłaty na warunkach wskazanych w Umowie,
- wypowiedzieć Umowę z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością Emitenta z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia oraz zażądać od Emitenta zwrotu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami należnymi Bankowi za okres korzystania z kredytu.

12) Umowa o kredyt obrotowy szybka linia z dnia 26 marca 2012 roku z Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (następca prawny Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie) (Bank) (Umowa)

Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt został udzielony do dnia 30 kwietnia 2013 roku, a jako datę ostatecznej spłaty wskazano dzień 1 maja 2013 roku.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę Banku.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta należności w terminie, Bank może naliczyć, od zadłużenia przeterminowanego, odsetki w wysokości uzależnionej od stopy oprocentowania kredytu lombardowego NBP.

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia umowy przez Emitenta Bank ma prawo m.in. obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć Umowę.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- utrzymywania miesięcznych wpływów środków pieniężnych na swoje rachunki bankowe prowadzone przez Bank z tytułu płatności od kontrahentów w wysokości co najmniej 1.000.000 zł,
- nieudzielania wsparcia finansowego podmiotowi, który nie jest kapitałowo powiązany ze Spółką bez uprzedniej zgody Banku,
- składania w Banku określonych dokumentów i informacji, w tym okresowych sprawozdań finansowych oraz informacji m.in. o obciążeniu jakiegokolwiek składnika majątkowego Emitenta na rzecz innych wierzycieli, zaciągnięciu pożyczki lub kredytu bądź uzyskania innej formy finansowania od osób trzecich, udzieleniu wsparcia finansowego podmiotowi powiązanemu kapitałowo,
- posiadania środków pieniężnych w rachunku bankowym w terminach i kwotach wystarczających na terminowe wykonanie zobowiązań wobec Banku,
- umożliwiania Bankowi dokonywania kontroli wykorzystania i spłaty kredytu.

13) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 12 kwietnia 2012 roku (Umowa), zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 18.300.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz refinansowanie kredytu udzielonego na podstawie umowy z dnia 19 kwietnia 2011 roku zawartej między Spółką a ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Kredyt został udzielony na okres do dnia 30 kwietnia 2013 roku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 27.500.000,00 zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Sławie, objętej księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017395/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy we Wschowie, nieruchomości położonej w Sławie, objętej księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017425/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy we Wschowie, prawie użytkownika wieczystego, którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Sławie, objętej księgą wieczystą KW nr ZG1W/00017394/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy we Wschowie,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Emitenta w Banku wraz z upoważnieniem dla Banku do pobierania środków tytułem zapłaty należnych Bankowi na podstawie Umowy kwot,
- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości obciążonych hipoteką,

- przelew wierzytelności z kontaktów handlowych Spółki, o obrotach nie mniejszych niż 30.000.000,00 zł rocznie,
- weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Emitent zobowiązał się m.in. do:

- utrzymania wartości oraz skuteczności ustanowionych zabezpieczeń w zakresie zapewniającym możliwość pełnego zaspokojenia roszczeń Banku wynikających z Umowy,
- wykonywania ze szczególną starannością obowiązków wynikające ze stosunków prawnych, których naruszenie mogłoby mieć negatywny wpływ na wykonywanie zobowiązań Spółki z tytułu Umowy i umów zabezpieczeń, z zastrzeżeniem że naruszenie obowiązków Emitenta wynikających z innych umów zawartych z Bankiem lub innymi podmiotami będącymi bankami, instytucjami kredytowymi lub instytucjami finansowymi jest naruszeniem warunków Umowy,
- licznych obowiązków informacyjnych wobec Banku, w tym w szczególności do informowania Banku o: (i) zamiarze dokonania zmian w zakresie formy organizacyjno-prawnej Emitenta, a w szczególności o zamiarze połączenia, przekształcenia albo podziału, (ii) zmianach faktycznych i prawnych dotyczących treści oświadczeń złożonych w Umowie lub w związku z Umową, (iii) zaciąganiu zobowiązań wobec instytucji kredytowych lub instytucji finansowych, (iv) zaistnieniu jakiegokolwiek zdarzenia stanowiącego naruszenie umowy, oraz o każdym zdarzeniu, które mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na zdolność Kredytobiorcy do spłaty jego zobowiązań z tytułu niniejszej umowy, w tym na jego sytuację gospodarczą, finansową lub prawną, (v) zbyciu lub obciążeniu swoich aktywów trwałych, których wartość w odniesieniu do jednej transakcji lub większej niż jedna liczby transakcji, które zostały zawarte w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przekroczy równowartość 2.000.000,00 zł, jednak nie będzie wyższa niż 5.000.000,00 zł, (vi) wszczęciu procedury restrukturyzacji wierzytelności Emitenta w innych bankach, (vii) dostarczania rocznych sprawozdań finansowych na warunkach wskazanych w Umowie oraz innych dokumentów na żądanie Banku,
- przeprowadzania obrotów handlowych przez rachunek prowadzony w Banku na poziomie proporcjonalnym do zaangażowania kredytowego poszczególnych banków finansujących,
- niezbywania oraz nieobciążania swoich aktywów trwałych bez pisemnej zgody Banku, których wartość w odniesieniu do jednej transakcji lub większej niż jedna liczby transakcji zawartych w okresie krótszym niż 12 miesięcy przekracza równowartość 5.000.000,00 zł,
- niewypłacania dywidendy w 2012 roku w kwocie większej niż 4.546.000,00 zł,
- nierealizowania nakładów inwestycyjnych, których jednostkowa wartość przekracza 4.000.000,00 zł bez zgody Banku, z wyjątkiem inwestycji objętej umową dofinansowania z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego pod warunkiem uzyskania przez Spółkę środków na jej realizację w postaci podniesienia kapitałów własnych,
- zapewnienia utrzymywania w okresie obowiązywania Umowy wskaźników odzwierciedlających sytuację finansową Emitenta na poziomie sparametryzowanym w Umowie.

W przypadku stwierdzenia przez Bank wystąpienia naruszenia Umowy, a w szczególności jeśli:

- Emitent naruszył obowiązki wynikające z innych umów lub stosunków prawnych łączących Kredytobiorcę z Bankiem,
- Emitent wyzbył się zabezpieczeń lub istotnych składników majątkowych lub zmniejszyła się wartość istniejących zabezpieczeń, w stopniu który nie zapewni pełnego zaspokojenia roszczeń Banku wynikających z Umowy i nie ustanowił innych lub dodatkowych akceptowanych na piśmie przez Bank zabezpieczeń roszczeń Banku,

- naruszone zostały przez Emitenta postanowienia Umowy i umów zabezpieczających wierzytelności Banku wynikających z Umowy,
- zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne wobec Emitenta, a wartość egzekwowanych roszczeń przekroczy 1 punkt procentowy wartości bilansowej aktywów Emitenta ustalonej według ostatniego dostarczonego Bankowi rocznego sprawozdania finansowego lub wysokość egzekwowanych roszczeń będzie wyższa niż 50.000,00 zł, chyba że zajęcie egzekucyjne dotyczy przedmiotów zabezpieczenia,
- wystąpiło zdarzenie, które według oceny Banku może mieć wpływ na pogorszenie się sytuacji gospodarczej (finansowej, majątkowej) lub prawnej Emitenta i w konsekwencji zdolności Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy,

Bank może:

- żądać renegocjacji warunków niniejszej Umowy,
- żądać dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu udzielenia kredytu,
- żądać przedstawienia w określonym terminie programu naprawczego i jego realizacji po zatwierdzeniu przez Bank,
- obniżyć kwotę udzielonego, a nie wykorzystanego przez niego kredytu,
- zmienić harmonogram spłaty kredytu, w tym dzień ostatecznej spłaty na warunkach wskazanych w Umowie,
- wypowiedzieć Umowę z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością Emitenta z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia oraz zażądać od Emitenta zwrotu wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami należnymi Bankowi za okres korzystania z kredytu.

14) Umowa przyznania pomocy z dnia 31 stycznia 2012 roku z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie (Agencja) (Umowa)

Umowa określa prawa i obowiązki stron związane z realizacją operacji w ramach Programu w zakresie osi 1 „Poprawa konkurencyjności sektora rolnego i leśnego”, działania „Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej” Agencja udzieliła Emitentowi pomocy finansowej, stanowiącej zwrot części kosztów poniesionych na realizację operacji, w wyniku której Emitent ma osiągnąć następujący cel: „Rozwój działalności przedsiębiorstwa oraz poprawa jakości produkcji”. Kwota pomocy finansowej wynosi 707.895 zł, jednak nie więcej niż 25% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Przekazanie pomocy nastąpi jednorazowo po zakończeniu realizacji całości operacji. Emitent był zobowiązany do osiągnięcia zakładanego celu operacji nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność ostateczną. Emitent otrzymał dotacje w kwocie 652.140,25 w dniu 28 sierpnia 2012 roku.

Emitent udzielił zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi po upływie pięciu lat od dokonania przez Agencję ostatecznej płatności.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązany jest m.in. do:

- spełnienia warunków określonych w „Programie Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013” oraz realizacji operacji zgodnie z postanowieniami Umowy,
- tego, że w trakcie realizacji operacji oraz przez okres 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności: (i) nie będzie przerosił własności nabytych dóbr, na które została przyznana wypłacona pomoc, (ii) będzie przetwarzał i wprowadzał do obrotu w ramach operacji produkty rolne określone załącznikiem I do Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, z wyłączeniem produktów rybołówstwa, (iii) prowadził działalność, której służyła realizacja operacji, (iv) umożliwiania przedstawicielom Agencji oraz przedstawicielom innych jednostek

wskazanych w Umowie dokonywania wizytacji, (v) osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie oraz w umowie,

- nabywania w każdym roku w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności, na podstawie umów zawieranych co najmniej na rok z producentami rolnymi lub podmiotami wstępnie przetwarzającymi produkty rolne, co najmniej 50% ilości nabywanych produktów rolnych przeznaczonych do przetwarzania lub sprzedaży hurtowej,
- wykorzystywania do zamrażania i przechowywania w każdym roku w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności, na podstawie umów zawieranych co najmniej na rok m.in. z producentami rolnymi, co najmniej 50% zdolności przechowalniczych zakładu przeznaczonego do świadczenia usług w zakresie zamrażania i przechowywania produktów rolnych,
- informowania o finansowaniu ze środków Unii Europejskiej operacji na warunkach wskazanych w Umowie.

Agencja może wypowiedzieć Umowę m.in. w przypadku: (i) nierozpoczęcia przez Emitenta realizacji operacji do końca terminu złożenia wniosku o płatność, (ii) niezłożenia wniosku o płatność w wyznaczonym terminie, (iii) odstąpienia przez Emitenta od realizacji operacji lub od realizacji zobowiązań wynikających z umowy po wypłacie pomocy, (iv) odmowy wypłaty całości pomocy przez Agencję dla zrealizowanej operacji na podstawie przesłanek wskazanych w Umowie, (v) stwierdzenia w okresie realizacji operacji lub w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności nieprawidłowości związanych z ubieganiem się o przyznanie pomocy.

Agencja może zażądać zwrotu nienależnie lub nadmiernie pobranej kwoty pomocy w przypadku m.in. (i) ustalenia niezgodności realizacji operacji z Umową, (ii) rezygnacji Spółki z realizacji operacji, (iii) zaistnienia okoliczności wypowiedzenia Umowy, (iv) złożenia przez Emitenta fałszywych dokumentów. Kwota nienależnie lub nadmiernie pobranej pomocy zwracana jest wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia otrzymania przez Emitenta powiadomienia o konieczności zwrotu do dnia dokonania przez niego zwrotu.

15) Umowa przyznania pomocy z dnia 20 kwietnia 2010 roku (Umowa) z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie (Agencja)

Umowa określa prawa i obowiązki stron związane z realizacją operacji w ramach Programu w zakresie osi 1 „Poprawa konkurencyjności sektora rolnego i leśnego”, działania „Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej” Agencja udzieliła Emitentowi pomocy finansowej, stanowiącej zwrot części kosztów poniesionych na realizację operacji, w wyniku której Emitent ma osiągnąć następujący cel: „Usprawnienie procesu produkcji w zakładzie”. Kwota pomocy finansowej wynosi 680.984 zł, jednak nie więcej niż 25% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Przekazanie pomocy nastąpiło jednorazowo po zakończeniu realizacji całości operacji. Emitent był zobowiązany do osiągnięcia zakładanego celu operacji nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność ostateczną, co miało nastąpić w terminie od dnia 15 do dnia 25 maja 2010 roku. Emitent złożył stosowny wniosek i otrzymał wnioskowane dofinansowanie.

Emitent udzielił zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi po upływie pięciu lat od dokonania przez Agencję ostatecznej płatności.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązany jest m.in. do:

- spełnienia warunków określonych w „Programie Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013” oraz realizacji operacji zgodnie z postanowieniami Umowy,
- tego, że w trakcie realizacji operacji oraz przez okres 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności: (i) nie będzie przenosił własności nabytych dóbr, na które została

przyznana wypłacona pomoc, (ii) będzie przetwarzał i wprowadzał do obrotu w ramach operacji produkty rolne określone załącznikiem I do Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, z wyłączeniem produktów rybołówstwa, (iii) prowadził działalność, której służyła realizacja operacji, (iv) umożliwi przedstawicielom Agencji oraz przedstawicielom innych jednostek wskazanych w Umowie dokonywanie wizytacji, (v) osiągnie założone cele i wskaźniki określone we wniosku o dofinansowanie oraz w umowie,

- nabywania w każdym roku w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności, na podstawie umów zawieranych co najmniej na rok z producentami rolnymi lub podmiotami wstępnie przetwarzającymi produkty rolne, co najmniej 50% ilości nabywanych produktów rolnych przeznaczonych do przetwarzania lub sprzedaży hurtowej,
- wykorzystywania do zamrażania i przechowywania w każdym roku w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności, na podstawie umów zawieranych co najmniej na rok m.in. z producentami rolnymi, co najmniej 50% zdolności przechowalniczych zakładu przeznaczonego do świadczenia usług w zakresie zamrażania i przechowywania produktów rolnych,
- informowania o finansowaniu ze środków Unii Europejskiej operacji na warunkach wskazanych w Umowie.

Agencja może wypowiedzieć Umowę m.in. w przypadku: (i) nierozpoczęcia przez Emitenta realizacji operacji do końca terminu złożenia wniosku o płatność, (ii) niezłożenia wniosku o płatność w wyznaczonym terminie, (iii) odstąpienia przez Emitenta od realizacji operacji lub od realizacji zobowiązań wynikających z umowy po wypłacie pomocy, (iv) odmowy wypłaty całości pomocy przez Agencję dla zrealizowanej operacji na podstawie przesłanek wskazanych w Umowie, (v) stwierdzenia w okresie realizacji operacji lub w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności nieprawidłowości związanych z ubieganiem się o przyznanie pomocy.

Agencja może zażądać zwrotu nienależnie lub nadmiernie pobranej kwoty pomocy w przypadku m.in. (i) ustalenia niezgodności realizacji operacji z Umową, (ii) rezygnacji Spółki z realizacji operacji, (iii) zaistnienia okoliczności wypowiedzenia Umowy, (iv) złożenie przez Emitenta fałszywych dokumentów. Kwota nienależnie lub nadmiernie pobranej pomocy zwracana jest wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia otrzymania przez Emitenta powiadomienia o konieczności zwrotu do dnia dokonania przez niego zwrotu.

16) Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006”, w zakresie działania „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych” z dnia 9 listopada 2005 roku (Umowa) zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie (Agencja)

Umowa określa prawa i obowiązki stron związane z realizacją operacji w ramach Programu i Uzupełnienia Programu w zakresie: (i) priorytetu: „Wspieranie zmian i dostosowań w sektorze rolno-żywnościowym”, (ii) działania: „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych”. Agencja udzieliła Emitentowi pomocy finansowej, stanowiącej zwrot części kosztów poniesionych na realizację projektu: „Budowa i wyposażenie zakładu przetwórstwa mięsnego celem przeniesienia produkcji z dotychczasowego zakładu produkcyjnego do nowego obiektu”, którego celem była poprawa warunków sanitarno-higienicznych i weterynaryjnych produkcji. Kwota pomocy finansowej wynosi 20.000.000 zł, jednak nie więcej niż 50% poniesionych kosztów kwalifikowanych projektu. Emitent złożył stosowne wnioski o wypłatę dofinansowania w terminach wynikających z umowy oraz otrzymał dofinansowanie

Emitent udzielił zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi po upływie pięciu lat od dokonania przez Agencję ostatecznej płatności. Dodatkowo, Emitent udzielił zabezpieczenia w formie gwarancji bankowej, której termin obowiązywania obejmował okres od dnia złożenia pierwszego wniosku o płatność do dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązany jest m.in. do:

- spełnienia warunków określonych w Sektorowym Programie Operacyjnym „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004 – 2006” oraz realizacji projektu zgodnie z postanowieniami Umowy,
- przeprowadzenia postępowania na realizację projektu poprzez zamieszczenie ogłoszenia o prowadzonym postępowaniu, w którym (i) zaprasza podmioty zainteresowane realizacją projektu do składania ofert, albo (ii) zaprasza do składania wniosków w związku z zamiarem prowadzenia negocjacji – przedmiotowe zobowiązanie wynika z udziału środków publicznych w koszcie zadania w ramach realizowanego projektu,
- tego, że w trakcie realizacji operacji oraz przez okres 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatniej płatności: (i) nie będzie przenosił własności nabytych dóbr, na które została przyznana wypłacona pomoc, (ii) będzie zaopatrywał się w surowce pochodzące wyłącznie z państw członkowskich Unii Europejskiej, z zastrzeżeniem warunków określonych w Umowie, (iii) będzie prowadził działalność, której służyła realizacja operacji, (iv) będzie umożliwiał przedstawicielom Agencji oraz przedstawicielom innych jednostek wskazanych w Umowie dokonywania wizytacji,
- zaopatrywania się oraz wykorzystywania w procesie przetwórczym po zakończeniu realizacji całego projektu i w ciągu następnych 5 lat surowców oraz wstępnie przetworzonych produktów rolnych na podstawie umów z producentami rolnymi, zawartych na co najmniej rok, w ilości na poziomie przewidzianym w Umowie,
- informowania o finansowaniu ze środków Unii Europejskiej projektu na warunkach wskazanych w Umowie.

17) Umowa nr 5330/711-010011/03 z dnia 14 stycznia 2004 roku (Umowa) zawarta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie (Agencja)

Umowa określa warunki i tryb udzielenia przez Agencję Emitentowi pomocy finansowej z funduszy Unii Europejskiej i z funduszy krajowych – Program SAPARD w ramach osi: „Poprawa efektywności sektora rolno-spożywczego”, działanie: „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych i rybnych”, w sektorze mięsnym: „Wsparcie restrukturyzacji przetwórstwa i poprawy marketingu artykułów pochodzenia zwierzęcego”. Agencja udzieliła Emitentowi pomocy finansowej, stanowiącej zwrot części kosztów poniesionych na realizację przedsięwzięcia: „Zakup maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych środków transportu”. Kwota pomocy finansowej wyniosła 3.717.340 zł, jednak nie więcej niż 50% łącznych kosztów kwalifikowanych przedsięwzięcia. Emitent otrzymał wnioskowane dofinansowanie.

Emitent udzielił zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksła in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksła nastąpi po upływie pięciu lat od dokonania przez Agencję ostatniej płatności.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązany był m.in. do:

- pełnej realizacji przedsięwzięcia oraz przestrzegania harmonogramu jego realizacji,
- zapewnienia prawidłowego monitoringu jakości i terminów prac oraz umożliwienia przeprowadzenia przez Agencję kontroli realizacji prac,
- utrzymywania zabezpieczenia prawnego przez okres wskazany w Umowie,
- informowania o finansowaniu ze środków Unii Europejskiej projektu na warunkach wskazanych w Umowie.

Umowa przewidywała utratę prawa do pomocy finansowej oraz zobowiązanie do zwrócenia przez Emitenta całości pomocy otrzymanej m.in. w przypadku: (i) zaprzestania realizacji przedsięwzięcia, (ii) niezrealizowania lub niepełnego zrealizowania przedsięwzięcia, (iii) dokonania zmiany zakresu rzeczowego lub harmonogramu realizacji przedsięwzięcia bez uwzględnienia zapisów Umowy w zakresie trybu wprowadzania zmian, (iv) nieudokumentowania realizacji przedsięwzięcia w sposób określony w Umowie, (v) wykorzystania pomocy finansowej niezgodnie z przeznaczeniem.

Wskazane przypadki, obok innych okoliczności, przewidzianych w Umowie, stanowią podstawę do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym i zobowiązania Emitenta do dokonania zwrotu wypłaconej pomocy wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia wypłacenia przez Agencję pomocy finansowej na rzecz Emitenta.

18) Umowa przyznania pomocy z dnia 18 listopada 2011 roku z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie (Agencja)

Umowa określa prawa i obowiązki stron związane z realizacją operacji w ramach Programu w zakresie osi 1 „Poprawa konkurencyjności sektora rolnego i leśnego”, działania „Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej” Agencja udzieliła Emitentowi pomocy finansowej, stanowiącej zwrot części kosztów poniesionych na realizację operacji, w wyniku której Emitent ma osiągnąć następujący cel: „Poprawa konkurencyjności Spółki poprzez rozbudowę istniejącego zakładu przetwórczego oraz zwiększenie jego mocy produkcyjnych”. Kwota pomocy finansowej wynosi 14.876.193.00 zł, jednak nie więcej niż 25% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji. Przekazanie pomocy nastąpi jednorazowo po zakończeniu realizacji całości operacji. Emitent jest zobowiązany do osiągnięcia zakładanego celu operacji nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność ostateczną, co ma nastąpić w terminie od dnia 15 do dnia 25 lipca 2012 roku. W dniu 16 maja 2012 roku Emitent zwrócił się z wnioskiem do Agencji o przesunięcie terminu rozliczenia operacji poprzez rozłożenie jej na dwa etapy: I – 15-25 października 2013 roku i II – 15-25 października 2014 roku. Stosowny aneks do umowy został zawarty 21 czerwca 2012 roku.

Emitent udzielił zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi po upływie pięciu lat od dokonania przez Agencję ostatecznej płatności.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązany jest m.in. do:

- spełnienia warunków określonych w „Programie Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013” oraz realizacji operacji zgodnie z postanowieniami Umowy,
- tego, że w trakcie realizacji operacji oraz przez okres 5 lat od dnia przyznania przez Agencję pomocy: (i) osiągnie i zachowa cel operacji, (ii) nie będzie przerosił własności nabytych dóbr, na które została przyznana wypłacona pomoc, (iii) będzie przetwarzał i wprowadzał do obrotu w ramach operacji produkty rolne określone załącznikiem I do Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, z wyłączeniem produktów rybołówstwa, (iv) będzie prowadził działalność, której służyła realizacja operacji, (v) będzie umożliwiał przedstawicielom Agencji oraz przedstawicielom innych jednostek wskazanych w Umowie dokonywania wizytacji,
- nabywania w każdym roku w okresie 5 lat od dnia przyznania przez Agencję pomocy, na podstawie umów zawieranych co najmniej na rok z producentami rolnymi lub podmiotami wstępnie przetwarzającymi produkty rolne, co najmniej 50% ilości nabywanych produktów rolnych przeznaczonych do przetwarzania lub sprzedaży hurtowej,
- wykorzystywania do zamrażania i przechowywania w każdym roku w okresie 5 lat od dnia przyznania przez Agencję pomocy, na podstawie umów zawieranych co najmniej na rok m.in. z producentami rolnymi, co najmniej 50% zdolności przechowalniczych zakładu przeznaczonego do świadczenia usług w zakresie zamrażania i przechowywania produktów rolnych,
- informowania o finansowaniu ze środków Unii Europejskiej operacji na warunkach wskazanych w Umowie.

Agencja może wypowiedzieć Umowę m.in. w przypadku: (i) nierozpoczęcia przez Emitenta realizacji operacji do końca terminu złożenia wniosku o płatność, (ii) niezłożenia wniosku o płatność w wyznaczonym terminie, (iii) odstąpienia przez Emitenta od realizacji operacji lub od realizacji zobowiązań wynikających z umowy po wypłacie pomocy, (iv) odmowy wypłaty całości pomocy przez Agencję dla zrealizowanej operacji na podstawie przesłanek wskazanych w Umowie, (v) stwierdzenia w

okresie realizacji operacji lub w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję ostatecznej płatności nieprawidłowości związanych z ubieganiem się o przyznanie pomocy.

Agencja może zażądać zwrotu nienależnie lub nadmiernie pobranej kwoty pomocy w przypadku m.in. (i) ustalenia niezgodności realizacji operacji z Umową, (ii) rezygnacji Spółki z realizacji operacji, (iii) zaistnienia okoliczności wypowiedzenia Umowy, (iv) złożenia przez Emitenta fałszywych dokumentów. Kwota nienależnie lub nadmiernie pobranej pomocy zwracana jest wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych naliczonymi od dnia otrzymania przez Emitenta powiadomienia o konieczności zwrotu do dnia dokonania przez niego zwrotu.

19) Umowa inwestycyjna z dnia 14 września 2010 roku zawarta przez Emitenta z Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Opera FIZ), Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Novo FIO) oraz Akcjonariuszami: Panią Elżbietą Tarczyńską, Panem Jackiem Tarczyńskim, Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu

Na mocy aneksu do Umowy Inwestycyjnej Novo FIO przeniósł wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umowy na OPERA FIZ.

Przystąpienie do Umowy Inwestycyjnej przez Spółkę pozostaje w związku z realizacją strategii rozwoju Emitenta, której głównymi założeniami było przeprowadzenie procesu konsolidacji oraz uzyskanie statusu spółki publicznej w drodze wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zawarcie przedmiotowej Umowy zwiędzyło proces poszukiwania inwestorów zainteresowanych dokapitalizowaniem Spółki na etapie poprzedzającym wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, w celu zintensyfikowania jej rozwoju w segmencie rynku, w którym prowadzi działalność, poprzez m.in. umożliwienie częściowego sfinansowania inwestycji polegającej na zakupie wybranych aktywów przedsiębiorstwa „STAR-PECK Przetwórstwo Mięsno-Wędliniarskie Waclaw Laszczak” z siedzibą w Bielsku-Białej oraz na częściowym sfinansowaniu inwestycji rozbudowy zakładu produkcyjnego Spółki w Ujeźdźcu Małym. Postanowienia Umowy odnoszą się do kilku obszarów planowanych działań inwestycyjnych, jak również dotyczą zasad wewnętrznej organizacji Spółki.

Inwestycja w Spółkę

Spółka i Akcjonariusze zobowiązali się do podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

- 1) uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 604.470 akcji imiennych zwykłych Spółki serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda i cenie emisyjnej 16,55 zł każda, które stanowić miały nie mniej niż 8% w kapitale zakładowym Spółki, celem zaoferowania ich Opera FIZ,
- 2) uchwał w przedmiocie wprowadzenia zmian w Statucie Spółki, w tym przyznających Opera FIZ uprawnienie osobiste do powoływania i dowoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, które przysługiwać będzie Opera FIZ tak długo, jak Opera FIZ posiadać będzie akcje Spółki serii D w ilości reprezentującej przynajmniej 2,5% kapitału zakładowego Spółki,
- 3) uchwały w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki polegające na uzupełnieniu składu o osobę wskazaną przez Opera FIZ, przy zastrzeżeniu, że przedmiotowa uchwała będzie wchodzić w życie z dniem sądowej rejestracji uchwał wskazanych wyżej w pkt 1 i 2.

Spółka zobowiązała się, że w dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa powyżej, złoży Opera FIZ ofertę objęcia wszystkich wyemitowanych akcji serii D i zawrze przedmiotową umowę. Opera FIZ zobowiązała się przyjąć taką ofertę.

Spółka i Akcjonariusze zobowiązali się do zapewnienia podjęcia, w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, o której mowa powyżej, nie później jednak niż 20 stycznia 2011 roku, przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 604.470 akcji imiennych zwykłych Spółki serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda i cenie emisyjnej 16,55 zł każda, które stanowić mają nie mniej niż 8% w kapitale zakładowym Spółki, celem zaoferowania ich Novo FIO oraz w sprawie zmian w Statucie

Spółki. Spółka zobowiązała się, że w dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa powyżej, Spółka złoży Novo FIO ofertę objęcia wszystkich wyemitowanych akcji serii E. Novo FIO zobowiązało się przyjąć przedmiotową ofertę tego samego dnia i zawrzeć umowę objęcia akcji Spółki.

Inwestycja środków pozyskanych przez Spółkę z emisji akcji serii D i E

Spółka zobowiązała się, że niezwłocznie po podpisaniu Umowy Inwestycyjnej doprowadzi do odbycia nadzwyczajnego walnego zgromadzenia wspólników Starpeck sp. z o.o., w której posiadała 100% udziałów i podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej o kwotę 8.000.000 złotych w drodze emisji 16.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Spółka zobowiązała się przeznaczyć środki uzyskane z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D na objęcie udziałów, o których mowa powyżej, a środki uzyskane z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E na częściowe sfinansowanie inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego Spółki w Ujeźdźcu Małym.

Ponadto Spółka i Akcjonariusze zobowiązali się doprowadzić do nabycia przez Starpeck sp. z o.o. wybranych aktywów majątkowych, wskazanych w załączniku do Umowy, przedsiębiorstwa prowadzonego przez Waclawa Laszczaka pod firmą „STAR-PECK Przetwórstwo Mięsno-Wędliniarskie Waclaw Laszczak”, z zastrzeżeniem, że łączna kwota ceny nabycia przedmiotowych aktywów nie przekroczy 24.600.000 zł (w tym kwota ceny nabycia aktywów trwałych nie przekroczy 21.600.000 zł).

Wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym

Strony Umowy Inwestycyjnej zobowiązały się podjąć wszelkie czynności w celu wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji Spółki (z wyjątkiem akcji imiennych uprzywilejowanych serii A). Ponadto Akcjonariusze zobowiązali się wobec Opera FIZ do niezbywania i nieobciążania posiadanych przez siebie akcji Spółki w terminie od dnia zawarcia Umowy do dnia, w którym upłyną 24 miesiące liczone od pierwszego dnia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie później jednak niż do dnia 31 maja 2014 roku, z wyjątkiem (i) uprawnienia Dato Investment Holding S.a r.l. do zbycia na rynku regulowanym w powyższym terminie określonej w Umowie liczby akcji, (ii) zbywania akcji pomiędzy Akcjonariuszami. Opera FIZ oraz Novo FIO do dnia wprowadzenia i dopuszczenia akcji Spółki na rynek regulowany będzie upoważniona do ich zbywania na rzecz innych podmiotów, funduszy inwestycyjnych lub portfeli zarządzanych przez Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie lub/i OPERA – Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Oferta sprzedaży akcji dodatkowych

Dato Investment Holding S.a r.l. złożył Opera FIZ nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji Spółki serii A w liczbie 1.057.823 za cenę 1 zł każda, którą Opera FIZ jest uprawniona przyjąć w całości lub w części. Dato Investment Holding S.a r.l. jest związany powyższą ofertą od dnia wejścia w życie Umowy do dnia 30 września 2012 roku, z tym że oferta wygasa w przypadku osiągnięcia przez grupę kapitałową Spółki określonych w Umowie wyników finansowych za lata obrotowe 2010 i 2011. W przeciwnym wypadku oferta może zostać przyjęta najwcześniej 15 lipca 2012 roku i najpóźniej do dnia 30 września 2012 roku oraz w ilości wyliczonej wg wzoru wskazanego w umowie na warunkach określonych w Umowie. Zabezpieczeniem roszczeń Opera FIZ mogących powstać w związku z przedmiotową ofertą jest umowa zastawu rejestrowego akcji, objętych ofertą oraz złożenie przez Spółkę odcinka akcji objętych ofertą do depozytu notarialnego.

Oferta kupna akcji

Dato Investment Holding S.a r.l. złożył Opera FIZ nieodwołalną ofertę kupna akcji Spółki serii D i E w liczbie łącznie 1.208.940 za cenę określoną w warunkach Umowy, przy czym Dato Investment Holding S.a r.l. jest związany ofertą w stosunku do akcji Spółki różnych serii, od momentu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego odpowiednio: w drodze emisji akcji serii D oraz akcji serii E do dnia 30 listopada 2012 roku. Oferta wygasa w przypadku: (i) wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z postanowieniami Umowy w tym zakresie, (ii) wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym z uchybieniem terminu wskazanego w Umowie, w przypadku gdy do dnia

wprowadzenia Dato Investment Holding S.a r.l. nie zostało dostarczone oświadczenie o przyjęciu oferty, (iii) niepodjęcia uchwał, w których mowa w Umowie, z przyczyn dotyczących Opera FIZ lub Novo FIO lub Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie lub/i OPERA – Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie. Przyjęcie oferty może nastąpić nie wcześniej niż 1 czerwca 2012 roku i nie później niż 30 listopada 2012 roku, z tym że złożenie przedmiotowego oświadczenia w terminie od dnia 9 czerwca do dnia 9 września 2012 roku jest niedopuszczalne, gdy w dniu złożenia oświadczenia lub wcześniej wydana została decyzja KNF w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji Spółki. Dodatkowo zastrzeżono, że w przypadku, gdy do dnia 8 czerwca 2012 roku Opera FIZ nie złoży oświadczenia o przyjęciu oferty kupna, Spółka zobowiązuje się doprowadzić do notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do dnia 10 września 2012 roku.

Zasady wewnętrznej organizacji Spółki

W Umowie Inwestycyjnej, w zakresie zapisów dotyczących wewnętrznej organizacji Spółki, Strony postanowiły m.in., że:

- statut Spółki przyznawać będzie Opera FIZ osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo, jak Opera FIZ będzie posiadać akcje serii D w ilości reprezentującej przynajmniej 2,5% kapitału zakładowego Spółki, przy czym możliwe jest przejście wyżej wskazanego uprawnienia na Walne Zgromadzenie Spółki m.in. w przypadku nieskorzystania z Opera FIZ ze swojego uprawnienia w terminach wskazanych w Umowie,
- Zarząd Spółki liczyć będzie nie mniej niż dwóch i nie więcej niż pięciu członków,
- Rada Nadzorcza liczyć będzie pięciu członków,
- do chwili wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczące: (i) podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) umorzenia akcji Spółki, (iii) emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje, warrantów lub innych papierów wartościowych, (iv) podziału, połączenia, przekształcenia lub likwidacji Spółki, (v) objęcia udziałów lub akcji albo przystąpienia w charakterze wspólnika do innych spółek osobowych, (vi) zmiany statutu, zapadają większością 19/20 głosów oddanych przy obecności co najmniej 95% kapitału zakładowego Spółki.
- do chwili wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym uchwały Rady Nadzorczej dotyczące: (i) zawierania i rozwiązywania umów o pracę lub o podobnym charakterze, także w zakresie wynagrodzenia z członkami Zarządu Spółki, (ii) umów o zakazie konkurencji z członkami Zarządu Spółki, (iii) zbycia lub wydzierżawienia nieruchomości, (iv) zbycia lub wydzierżawienia majątku Spółki o wartości powyżej 5% kapitałów własnych Spółki, (v) zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej 5% kapitałów własnych Spółki zapadają pod warunkiem, że członek Rady Nadzorczej powołany w ramach uprawnienia przyznanego w Umowie Opera FIZ, będzie głosował za tymi uchwałami, chyba że na skutek nieskorzystania przez Opera FIZ ze swojego uprawnienia, w momencie podejmowania uchwały, takiego członka Rady Nadzorczej nie będzie,
- Spółka wprowadzi Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nie później niż w roku obrotowym 2011,
- Spółka w okresie, w jakim Opera FIZ będzie posiadać jakiegokolwiek akcje Spółki, jednakże do momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, będzie przekazywać bezpośrednio do Opera FIZ informacje finansowe na warunkach wskazanych w Umowie,
- do chwili wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym dywidenda w Spółce będzie wypłacana w maksymalnej wysokości 4.000.000 zł za dany rok obrotowy, przy spełnieniu warunków określonych w Umowie oraz z zastrzeżeniem, że ustalenie dywidendy na wyższym poziomie możliwe będzie pod warunkiem przeznaczenia przez Akcjonariuszy przedmiotowych

środków na nabycie nieruchomości fabrycznej Spółki położonej w Trzebnicy, na warunkach rynkowych.

Ponadto Akcjonariusze zobowiązali się wobec Opera FIZ m.in. do:

- niepodejmowania działań mających na celu pozyskiwanie dla innych podmiotów niż Spółka lub spółki z jej grupy kapitałowej, klientów lub dostawców Spółki lub zatrudnionych pracowników Spółki lub doprowadzenie do rozwiązywania przez podmioty współpracujące ze Spółką umów,
- tego, że w okresie, w którym każdy z nich pozostaje akcjonariuszem Spółki lub członkiem jej organów, nie nabędzie ani nie obejmie akcji lub udziałów, jak również nie dokona innych inwestycji w podmioty prowadzące, w stosunku do Spółki, działalność konkurencyjną, podobnie jak sam nie podejmie się takiej działalności bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że uchwały w tym zakresie zapadają pod warunkiem, że członek Rady Nadzorczej powołany w ramach uprawnienia przyznanego w Umowie Opera FIZ, będzie głosował za tymi uchwałami, chyba że na skutek nieskorzystania przez Opera FIZ ze swojego uprawnienia, w momencie podejmowania uchwały, takiego członka Rady Nadzorczej nie będzie; powyższe zobowiązanie nie dotyczy nabywania i obejmowania akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w liczbie stanowiącej mniej niż 5% kapitału zakładowego tego emitenta.

Kary umowne

Strony w Umowie przewidziały obowiązek zapłaty kar umownych w wysokościach określonych w Umowie m.in. w następujących przypadkach:

- a) gdy którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Akcjonariuszy lub Spółkę okazało się nieprawdziwe,
- b) w przypadku podjęcia wymienionych w Umowie uchwał Walnego Zgromadzenia w okresie wskazanym w Umowie, bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Opera FIZ oraz w przypadku podjęcia uchwał Rady Nadzorczej w sposób sprzeczny ze wskazanymi zapisami Umowy,
- c) w przypadku naruszenia przez Akcjonariuszy zobowiązań wskazanych w Umowie z zakresu postanowień dotyczących organizacji wewnętrznej Spółki, w tym m.in. dotyczących niepodejmowania działalności konkurencyjnej,
- d) w przypadku naruszenia zobowiązania do doprowadzenia do notowania akcji na rynku regulowanym w przypadku, o którym mowa w Umowie,
- e) w przypadku nieosiągnięcia przez Spółkę określonych w Umowie wyników finansowych za lata 2010 i 2011.

Umowa została zawarta na czas do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynek regulowany, nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem postanowień dotyczących oferty sprzedaży akcji Spółki złożonej Opera FIZ przez Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Umowa nie obowiązuje. Wygasła w związku z zawarciem umowy przeniesienia własności akcji Spółki celem umorzenia z dnia 7 października 2011 roku, której opis znajduje się w ppkt 20) poniżej.

20) Umowa przeniesienia własności akcji Spółki celem umorzenia z dnia 7 października 2011 roku (Umowa), zawarta z Opera Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie (OPERA)

Przedmiotem umowy jest przeniesienie własności akcji Emitenta na Spółkę w celu ich umorzenia.

Wynagrodzenie za przenoszone akcje wynosiło 32.000.641,80 zł w ratach, z czego ostatnia do dnia 31 grudnia 2011 roku. Strony zgodnie oświadczyły, iż z chwilą zapłaty ostatniej części wynagrodzenia wygasła w całości umowa inwestycyjna z dnia 14 września 2010 roku zawarta pomiędzy OPERA a Emitentem, Dato Investment Holding s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Elżbietą Tarczyńską, Jackiem Tarczyńskim, której opis znajduje się w ppkt 19) powyżej.

Umowa została zrealizowana, w szczególności cena została zapłacona. Akcje serii D i E zostały umorzone w dniu 6 marca 2012 roku.

21) Umowa inwestycyjna z dnia 6 października 2011 roku zawarta przez Emitenta z JZ Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (JZ), Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Dato), Jackiem oraz Elżbietą Tarczyńskimi (Umowa)

Przedmiotem Umowy było ustalenie warunków realizacji transakcji, w wyniku której nowo założona przez JZ spółka komandytowo-akcyjna (dalej: SKA, której jedynym akcjonariuszem będzie fundusz inwestycyjny zamknięty), stanie się akcjonariuszem reprezentującym 40% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, zaś docelowo udział w kapitale i głosach tej SKA na WZ Emitenta wzrośnie do 50%, natomiast Emitent przejmie 100% akcji spółki Hermar S.A. z siedzibą w Uniszczach Cegielnia za cenę nie wyższą niż 20.000.000,00 zł („Transakcja”).

JZ zobowiązało się m.in. do zapewnienia, że właściciel 100% akcji Hermar S.A. zawrze z Emitentem umowę sprzedaży na rzecz Spółki 100% akcji Hermar S.A., natomiast Emitent zobowiązał się m.in. do zawarcia przedmiotowej transakcji na warunkach wskazanych w Umowie.

Umowa nie obowiązuje. Emitent odstąpił od Umowy na warunkach w niej określonych.

Umowa z generalnym wykonawcą o roboty budowlane polegające na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym

22) Umowa z dnia 14 kwietnia 2011 roku (Umowa) z Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Wykonawca)

Przedmiotem Umowy jest rozbudowa zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Ujeźdźcu Małym.

Zakres robót będących przedmiotem Umowy obejmuje: (i) rozbudowę istniejącego budynku produkcyjnego o budynek produkcyjno-magazynowy wraz z instalacjami sanitarnymi, elektrycznymi oraz technologicznymi wraz z rozbudową maszynowni chłodniczej, (ii) rozbudowanie wewnętrznych sieci uzbrojenia terenu: zakładowej sieci wodociągowej, zakładowej kanalizacji sanitarnej, kanalizacji przemysłowej wraz z separatorem i pompownią, kanalizacji przemysłowej „tłustej” wraz z separatorem, kanalizacji deszczowej wraz z separatorem i pompownią, zakładowej sieci elektrycznej: SN i NN, zakładowej sieci teletechnicznej, (iii) rozdzielnię elektryczną z komorami transformatorowymi wewnątrz budynku, (iv) rozbudowę wewnętrznego układu komunikacyjnego z placami manewrowymi, (v) małą architekturę, rozbudowę istniejącego ogrodzenia i zieleni izolacyjnej. Wykonawca jest zobowiązany do ukończenia całości robót w zakresie umożliwiającym użytkowanie wyżej wskazanego przedmiotu Umowy najpóźniej do dnia 12 maja 2012 roku. Odcinki oraz każda inna część robót ukończone będą w terminach określonych w harmonogramie projektu, stanowiącym załącznik do Umowy.

Cena ryczałtowa za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 44.000.000 zł netto powiększona o należny w chwili wystawienia faktury podatek VAT.

Roboty będące przedmiotem Umowy są wykonywane zgodnie z Warunkami Kontraktu na Urządzenia i Budowę z Projektowaniem dla robót elektrycznych i mechanicznych oraz dla robót budowlanych i inżynierskich projektowanych przez wykonawcę – FIDIC (wydanie angielsko-polskie 2000).

Zabezpieczeniem właściwego wykonania przedmiotu Umowy oraz wszelkich zobowiązań umownych, w tym zapłaty odszkodowań umownych, jest gwarancja dostarczona przez Wykonawcę wystawiona na rzecz Spółki przez TUIR Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę wysokości 4.400.000 zł obowiązująca do dnia 9 czerwca 2012 roku.

Wykonawca zobowiązany jest do zapłaty kar umownych w następujących wysokościach i przypadkach: (i) 0,1% ceny netto określonej w Umowie, za każdy dzień zwłoki w odniesieniu do daty ukończenia realizacji przedmiotu Umowy, (ii) 0,1% wartości danej części robót za każdy dzień zwłoki w terminie usunięcia wad w takich robotach, (iii) 0,1% ceny netto określonej w Umowie za każdy dzień zwłoki w realizacji robót stwierdzony przez menedżera projektu lub przedstawiciela Emitenta w odniesieniu do

uzgodnionych między stronami kluczowych dat w harmonogramie. Maksymalna kwota kar umownych za zwłokę nie może przekroczyć 10% ceny kontraktowej. Niezależnie od powyższego, w związku z tym, że część środków, z których finansowany jest przedmiot Umowy, może pochodzić z umowy o dofinansowanie, która po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku zawarta będzie z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich 2007-2013 (opis wniosku o dofinansowanie znajduje się w pkt 14 powyżej), strony postanowiły, iż w sytuacji, gdy w wyniku wyłącznych zwinionych działań lub zaniechań Wykonawcy: (i) dofinansowanie zostanie cofnięte lub (ii) Spółka będzie zobowiązana do zwrotu pobranych środków finansowych, Wykonawca zapłaci odszkodowanie w wysokości równej odpowiednio kwocie dofinansowania cofniętego lub kwocie do zwrotu. W przypadku, gdy kary umowne nie pokryją szkody, Spółka ma prawo żądać odszkodowania na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu cywilnego.

Wykonawca udzielił gwarancji jakości na wykonane przez siebie roboty na okres nie krótszy niż: (i) okres gwarancji udzielonej przez producenta zainstalowanych urządzeń, z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być krótszy niż rok, (ii) okres 3 lat w odniesieniu do wykonanych robót budowlano-montażowych, z wyjątkami wyszczególnionymi w umowie, (iii) okres 3 lat w odniesieniu do robót instalacyjnych, (iv) okres 10 lat na szczelność dachu i elewacji, (v) okres 10 lat na konstrukcję z wyjątkiem powłok lakierniczych. Gwarancja jakości dla robót, w tym za odebranie poszczególnych odcinków, rozpoczyna bieg od daty wystawienia świadectwa wykonania robót.

Spółka może odstąpić od Umowy w przypadku, gdy Wykonawca pozostaje w zwłoce z realizacją przedmiotu Umowy 14 dni w stosunku do harmonogramu w okresie pierwszego miesiąca od przekazania placu budowy, a po upływie tego okresu pozostaje w zwłoce o 45 dni. W zakresie pozostałych zapisów kształtujących uprawnienie stron do odstąpienia od Umowy warunki nie odbiegają w sposób znaczący od zawartych w ww. FIDIC.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka odstąpiła od Umowy w związku z pozostawianiem przez Wykonawcę od dnia 20 maja 2011 roku w zwłoce w realizacji robót.

23) Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości z dnia 11 kwietnia 2012 roku (Umowa) zawarta z GC Investment S.A. z siedzibą w Katowicach (Kupujący)

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie stron do zawarcia umowy sprzedaży, na mocy której Emitent sprzeda prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Trzebnicy, przy ulicy Prusickiej numer 16, stanowiącej działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 27 o powierzchni 1.0057 ha, opisaną w księdze wieczystej numer WR1 W/00017743/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Trzebnicy – za cenę w wysokości 3.500.000,00 zł netto, natomiast Kupujący kupi ww. nieruchomość. Strony zobowiązały się zawrzeć umowę przyrzeczoną w terminie 14 dni od spełnienia się warunków wskazanych w Umowie, nie później jednak niż do dnia 31 października 2013 roku.

Kupujący ma prawo do odstąpienia od Umowy do dnia 28 lutego 2013 roku, natomiast Emitent uprawniony jest do odstąpienia od Umowy, jeżeli Kupujący nie dostarczy mu dokumentów wskazanych w umowie do dnia 31 lipca 2013 roku, w ciągu 3 tygodni od upływu tego terminu.

Umowy leasingu

Emitent jest stroną umów leasingu, z których istotne znaczenie dla Spółki mają umowy zamieszczone w tabeli poniżej.

Lp.	Numer umowy, data zawarcia	Wartość przedmiotu umowy (netto)	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
-----	----------------------------	----------------------------------	-----------------	-----------------------

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą w Łodzi

1.	Umowa nr O/WR/2008/03/0460 z dnia 25.03.2008 r.	1.593.323,78 zł	Zestaw do pakowania próżniowego VR8620 CROYVAC	Czas trwania umowy: określony – do 15.03.2013 r. Zabezpieczenie: dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	---	-----------------	--	---

Bankowy Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

1.	Umowa nr R/WR/2009/12/0013 z dnia 2.12.2009 r.	521.000,00 zł	Masownica próżniowa, wyrotnica wózków, nadziewarka z filtrem	Czas trwania umowy: określony – do 15.12.2014 r. Zabezpieczenie: dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	--	---------------	--	---

2.	Umowa nr R/WR/2009/02/0281 z dnia 27.02.2009 r.	578.952,00 zł	Nadziewarka próżniowa, linia do odkręcania i odwieszania	Czas trwania umowy: określony – do 15.03.2014 r. Zabezpieczenie: dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	---	---------------	--	---

Europejski Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu

1.	Umowa nr 310/CR/10 z dnia 23.06.2010 r.	750.365,00 zł	Nadziewarki próżniowe VF 620 (2 szt.), linia al. PVLH	Czas trwania umowy: określony – 61 miesiące Zabezpieczenie: dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	--	---------------	--	--

2.	Umowa nr 929/CR/11 z dnia 17.06.2011 r.	505.986,38 zł	Przemysłowa linia do produkcji kiełbas	Czas trwania umowy: określony – 61 miesiące Zabezpieczenie: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	--	---------------	---	--

Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

1.	Umowa nr MD983D z dnia 24.11.2009 r.	508.180,40 zł	Nadziewarka VF620, linia do odkręcania i odwieszania AL. PVLH 2276	Czas trwania umowy: określony – 60 miesiące Zabezpieczenie: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	---	---------------	--	--

ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

1.	Umowa nr 500287-6X-0 z dnia 04.04.2012 r.	280.000,00 EUR	System ConPro 400 Handtmann, w tym Nadziewarka VF 628, Nadziewarka VF 620 oraz Rynna prowadząca produkt	Czas trwania umowy: określony – 60 miesiące Zabezpieczenie: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
----	--	----------------	---	--

ROZDZIAŁ IX: INFORMACJE O EMITENCIE

1. Podstawowe informacje

Firma	Tarczyński S.A.
Siedziba:	Ujeździec Mały
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica, woj. dolnośląskie
Telefon:	71 312 12 83
Fax:	71 387 07 88
Poczta elektroniczna:	biuro@tarczyński.pl
Strona internetowa:	www.tarczyński.pl

Spółka została utworzona i działała na podstawie Kodeksu handlowego, a od 1 stycznia 2001 r. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr. KRS 0000225318.

3. Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta

Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki Zakład Przetwórstwa Mięsnego „Tarczyński” sp. z o.o. z siedzibą w Trzebnicy, która została zawiązana w dniu 7 grudnia 1998 roku przez Pana Jacka Tarczyńskiego i Panią Elżbietę Tarczyńską (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wojciecha Kamińskiego – Rep. A nr 13141/1998). Pan Jacek Tarczyński i Pani Elżbieta Tarczyńska objęli na prawach współwłasności łącznej 100 udziałów po 63.469,36 zł, co łącznie stanowiło 6.346.936 zł, tj. 100% kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został pokryty w formie niepieniężnej poprzez wniesienie przez Pana Jacka Tarczyńskiego, pozostającego we wspólności majątkowej ze swoją żoną Panią Elżbietą Tarczyńską, przedsiębiorstwa jednoosobowej działalności gospodarczej prowadzonej przez Pana Jacka Tarczyńskiego pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Jacek Tarczyński w Sułowie (wpisanej do ewidencji działalności gospodarczej pod nr 291, prowadzonej przez Burmistrza Gminy Milicz). W dniu 4 stycznia 1999 roku Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8273, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy.

Na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Tarczyński” sp. z o.o. z dnia 8 grudnia 2004 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Beatę Baranowską-Seweryn – Rep. A nr 10053/2004) spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki po przekształceniu wynosił 6.346.936 zł i dzielił się na 3.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 3.346.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje obu serii w równych częściach objęli Pan Jacek Tarczyński oraz Pani Elżbieta Tarczyńska. Przekształcenie zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejestrowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 30 grudnia 2004 roku. Tym samym postanowieniem Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000225318.

W dniu 9 listopada 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6/05 w sprawie zmiany Statutu, polegającej na zmianie brzmienia firmy Spółki na TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna. Rejestracja powyższej zmiany nastąpiła w dniu 22 listopada 2005 roku.

W dniu 8 marca 2005 roku została zawiązana spółka Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie o kapitale zakładowym 50 000 zł, w którym 100% udziałów objęła Spółka (akt notarialny sporządzony przez notariusza

Bartosza Masternaka – Rep. A nr 1723/2005). Uchwałą nr 2/06/05 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Dobrosława sp. z o.o. z dnia 1 czerwca 2005 roku podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 50.000 zł, do kwoty 5.050.000 zł tj. o kwotę 5.000.000 zł, a udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła Spółka.

W dniu 16 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 19/10/2007, na podstawie której Spółka nabyła od akcjonariuszy 2.000.000 akcji własnych serii B w celu umorzenia za wynagrodzeniem wynoszącym 1 zł za jedną akcję. Pan Jacek Tarczyński oraz Pani Elżbieta Tarczyńska zbyli na rzecz Spółki po 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Uchwałą nr 20/10/2007 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 6.346.936 zł do kwoty 4.346.936 zł, tj. o kwotę 2.000.000 zł, w drodze umorzenia 2.000.000 akcji własnych Spółki serii B. Podjęto również uchwałę nr 21/10/2007, na mocy której dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.346.936 zł do kwoty 6.346.936 zł, tj. o kwotę 2.000.000 zł, w drodze emisji 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii C zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej spółce Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Na podstawie umów z dnia 25 lutego 2008 roku zmianie ulegała struktura właścicielska Spółki. Pan Jacek Tarczyński oraz Pani Elżbieta Tarczyńska zbyli na rzecz Dato Investment Holding S.a r.l. po 1.500.000 akcji Spółki serii A oraz po 173.468 akcji Spółki serii B. Tym samym, w wyniku realizacji przedmiotowej umowy Panu Jackowi Tarczyńskiemu oraz Pani Elżbiecie Tarczyńskiej przysługiwało po 500.000 akcji serii B, natomiast Dato Investment Holding S.a r.l. przysługiwało 3.000.000 akcji serii A oraz 346.936 akcji serii B.

W dniu 7 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5/12/NWZA/2009 w sprawie połączenia przez przejęcie spółki UJ Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (akt notarialny sporządzony przez notariusza Bartosza Masternaka – rep. A nr 17614/2009). W tym samym dniu nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki UJ Nieruchomości sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1/12/2009 w sprawie przedmiotowego połączenia (akt notarialny sporządzony przez notariusza Bartosza Masternaka - Rep. A nr 17610/2009). Połączenie odbyło się poprzez wniesienie całego majątku UJ Nieruchomości sp. z o.o. do Spółki bez wydawania wspólnikom spółki przejmowanej akcji spółki przejmującej, z uwagi na fakt posiadania 100% udziałów spółki przejmowanej przez spółkę przejmującą.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 zł. W tym samym roku dwukrotnie podwyższano kapitał zakładowy spółki: (i) z kwoty 5.000 zł do kwoty 2.105.000 zł tj. o kwotę 2.100.000 zł oraz (ii) z kwoty 2.105.000 zł do kwoty 10.105.000 zł, tj. o kwotę 8.000.000 zł. W obu przypadkach udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła Spółka.

W dniu 14 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 1/NWZA/10, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.346.936 zł do kwoty 6.951.406 zł, tj. o kwotę 604.470 zł w drodze emisji 604.470 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii D zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej oraz objęte przez Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany i reprezentowany przez Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Mocą uchwały nr 2/11/2010, podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 listopada 2010 roku, ponownie podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 6.951.406 zł do kwoty 7.555.876 zł, tj. o kwotę 604.470 zł w drodze emisji 604.470 akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 1 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii E zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej oraz objęte przez Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W dniu 29 listopada 2010 roku Spółka oraz Dobrosława sp. z o.o. zawarły ze spółką TC Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim umowy przeniesienia przedsiębiorstwa w celu objęcia 832 000 udziałów utworzonych na mocy uchwały 1/11/2010 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników TC Nieruchomości sp. z o.o. z dnia 29 listopada 2010 roku. Spółka objęła 706 000 udziałów, zaś Dobrosława sp. z o.o. 126 000 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy, i łącznej wartości 41 600 000 zł. Objęte udziały zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstw obu spółek. Na przedmiot aportu składały się wszelkie składniki materialne i niematerialne, funkcjonalne i organizacyjne związane z działami

marketingu. Ponadto uchwałą nr 3/11/2010 zmieniono firmę TC Nieruchomości Sp. z o.o. na Tarczyński Marketing sp. z o.o.

W 2011 roku doszło do konsolidacji Emitenta z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie oraz ze Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej. Oba połączenia nastąpiły na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku odpowiednio Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o. (spółki przejmowane) na Emitenta (spółka przejmująca), na zasadach wskazanych w planach połączenia z dnia 3 stycznia 2011 roku. W związku z faktem, że na dzień uzgodnienia planów połączenia Spółka była jedynym wspólnikiem obu spółek przejmowanych, konsolidacje przeprowadzone zostały bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W przedmiocie połączenia Spółki z Dobrosława sp. z o.o. zostały podjęte: (i) uchwała nr 2/03/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2011 roku (akt notarialny sporządzony przez Bartosza Masternaka – Rep. A 4303/2011), (ii) uchwała nr 01/02/2011 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki Dobrosława sp. z o.o. z dnia 25 lutego 2012 roku (akt notarialny sporządzony przez Bartosza Masternaka – Rep. A 2635/2011). W przedmiocie połączenia Spółki ze Starpeck sp. z o.o. zostały podjęte (i) uchwała nr 3/03/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2011 roku (akt notarialny sporządzony przez Bartosza Masternaka – Rep. A 4303/2011), (ii) uchwała nr 01/02/2011 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki Starpeck sp. z o.o. z dnia 25 lutego 2011 roku (akt notarialny sporządzony przez Bartosza Masternaka – Rep. A 2640/2011). Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 1 kwietnia 2011 roku.

W dniu 7 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia funduszu celowego na nabycie akcji własnych przez Spółkę. W uchwale postanowiono, iż akcje zostaną nabyte przez Spółkę wyłącznie od OPERA FIZ, w ilości wszystkich posiadanych przez ten podmiot, tj. 1.208.940, w tym 640.470 akcji serii D oraz 604.470 akcji serii E. Na mocy uchwały utworzono też fundusz celowy z przeznaczeniem na wypłatę wynagrodzenia należnego OPERA FIZ.

Także 7 października 2011 roku Spółka zawarła z OPERA FIZ umowę przeniesienia własności akcji w celu umorzenia. Na mocy umowy doszło do nabycia przez Spółkę akcji za wynagrodzeniem w wysokości 32.000.641,80 zł, płatnym na warunkach wskazanych w umowie. Szczegółowy opis przedmiotowej umowy znajduje się w Rozdziale VIII pkt 18.2 Dokumentu Rejestracyjnego. W dniu 8 lutego 2012 roku miało miejsce NWZ, które uchwałą nr 1 dokonało umorzenia 1.208.940 akcji serii D i E. Uchwałą nr 2 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Tarczyński Spółka Akcyjna oraz zmiany Statutu obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 7.555.876,00 do kwoty 6.346.936 zł, to jest o kwotę 1.208.940,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 6 marca 2012 roku.

Powyżej zaprezentowano istotne zdarzenia w historii prawno-korporacyjnej Emitenta, pozostałe istotne informacje dotyczące historii Spółki znajdują się w tabeli poniżej.

Rok	Wydarzenie
1989 r.	Rozpoczęcie prowadzenia działalności gospodarczej przez Pana Jacka Tarczyńskiego pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Jacek Tarczyński w Sułowie wpisanej do ewidencji działalności gospodarczej pod numerem 291, prowadzonej przez Burmistrza Gminy Milicz
1996 r.	Nabycie na podstawie umowy ze Spółdzielnią Rolniczo-Handlową „Samopomoc Chłopska” w Trzebnicy prawa wieczystego użytkowania oraz prawa własności budynków, maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie Zakładu Przetwórstwa Mięsnego w Trzebnicy
1998 r.	Powstanie spółki Zakład Przetwórstwa Mięsnego „Tarczyński” sp. z o.o. z siedzibą w Trzebnicy
2004 r.	Przekształcenie Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Tarczyński” sp. z o.o. w spółkę akcyjną
2005 r.	Zmiana firmy na TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna Powstanie spółki Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie Nabycie przez Dobrosława sp. z o.o. od Spółdzielni Dobrosława nieruchomości wraz z infrastrukturą związaną

	<p>z produkcją w zakresie przetwórstwa mięsnego położonych w Sławie</p> <p>Podpisanie umowy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006”; projekt zakładał budowę i wyposażenie zakładu przetwórstwa mięsnego celem przeniesienia produkcji z dotychczasowego zakładu produkcyjnego do nowego obiektu; kwota przyznanej pomocy finansowej wynosiła 20.000.000 zł</p>
2006 r.	Rozpoczęcie budowy nowego zakładu przetwórstwa mięsnego w Ujeźdźcu Małym
2007 r.	<p>Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie zakładu produkcyjnego Tarczyński S.A. w Ujeźdźcu Małym</p> <p>Rozpoczęcie produkcji w nowym zakładzie</p> <p>Przeniesienie siedziby Spółki do Ujeźdźca Małego</p>
2010 r.	<p>Nabycie wszystkich udziałów spółki Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej</p> <p>Zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką, Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz akcjonariuszami: Panią Elżbietą Tarczyńską, Panem Jackiem Tarczyńskim, Dato Investment Holding S.a r.l., której przedmiotem było m.in. pozyskanie przez Emitenta kapitałów na sfinansowanie nabycia przez spółkę zależną, tj. Starpeck sp. z o.o., wybranych aktywów majątkowych przedsiębiorstwa „STAR-PECK Przetwórstwo Mięso-Wędliniarskie Waclaw Laszczak”, a także częściowe sfinansowanie inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu w Ujeźdźcu Małym, poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D i E zaoferowanych inwestorowi</p> <p>Nabycie przez Starpeck sp. z o.o. nieruchomości – gruntów i budynków związanych z produkcją w zakresie przetwórstwa mięsnego położonych w Bielsku-Białej stanowiących wybrane aktywa majątkowe przedsiębiorstwa „STAR-PECK Przetwórstwo Mięso-Wędliniarskie Waclaw Laszczak</p> <p>Rozpoczęcie przez Starpeck sp. z o.o. produkcji przetworów mięsnych w nowym zakładzie</p> <p>Objęcie udziałów przez Spółkę oraz Dobrosława sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym TC Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (obecnie: Tarczyński Marketing sp. z o.o.)</p>
2011 r.	<p>Połączenie spółek z grupy kapitałowej Emitenta – połączenie przez przejęcie Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o. przez Spółkę</p> <p>Przeprowadzenie kampanii medialnej mającej na celu promocję marki Tarczyński oraz produktu Kabanos Tarczyński Extra</p> <p>Rozpoczęcie prac budowlanych w ramach projektu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym</p>
2012	<p>Umorzenie akcji serii D i E</p> <p>Zakończenie umowy inwestycyjnej z Opera FIZ</p>

4. Przedmiot działalności Emitenta

Zgodnie z § 6 Statutu, przedmiotem działalności Emitenta jest:

- 1) Uprawy rolne inne niż wieloletnie 01.1.
- 2) Uprawa roślin wieloletnich 01.2.
- 3) Rozmnażanie roślin 01.30.Z.
- 4) Chów i hodowla zwierząt 01.4.
- 5) Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana) 01.50.Z.
- 6) Działalność usługowa wspomagająca rolnictwo i następująca po zbiorach 01.6.
- 7) Chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych w wodach śródlądowych 03.22.Z.
- 8) Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa 10.1.
- 9) Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków 10.20.Z.
- 10) Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego 10.4.
- 11) Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych 10.7.
- 12) Produkcja pozostałych artykułów spożywczych 10.8.
- 13) Produkcja gotowych pasz i karmy dla zwierząt 10.9.
- 14) Produkcja win gronowych 11.02.Z.
- 15) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 46.17.Z.
- 16) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów 46.18.Z.

- 17) Sprzedaż hurtowa produktów rolnych i żywych zwierząt 46.2.
- 18) Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw 46.31.Z.
- 19) Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa 46.32.Z.
- 20) Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych 46.33.Z.
- 21) Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych 46.34.
- 22) Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki 46.38.Z.
- 23) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 46.39.Z.
- 24) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.71.Z.
- 25) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 47.11.Z.
- 26) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach 47.19.Z.
- 27) Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.21.Z.
- 28) Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.22.Z.
- 29) Sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.23.Z.
- 30) Sprzedaż detaliczna pieczywa, ciast, wyrobów ciastkarskich i cukierniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.24.Z.
- 31) Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.25.Z.
- 32) Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.29.Z.
- 33) Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw 47.30.Z.
- 34) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.62.Z.
- 35) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.78.Z.
- 36) Sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzona na straganach i targowiskach 47.81.Z.
- 37) Transport drogowy towarów 49.41.Z.
- 38) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania 55.10.Z.
- 39) Restauracje i inne placówki gastronomiczne 56.10.A.
- 40) Ruchome placówki gastronomiczne 56.10.B.
- 41) Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) 56.21.Z.
- 42) Pozostała usługowa działalność gastronomiczna 56.29.Z.
- 43) Przygotowywanie i podawanie napojów 56.30.Z.
- 44) Pozostałe pośrednictwo pieniężne 64.19.Z.
- 45) Pozostałe formy udzielania kredytów 64.92.Z.
- 46) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z.
- 47) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 68.10.Z.
- 48) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z.
- 49) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe 69.20.Z.
- 50) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych 70.10.Z.
- 51) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja 70.21.Z.
- 52) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.Z.
- 53) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.Z.
- 54) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek 77.11.Z.
- 55) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli 77.12.Z.

- 56) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane 77.39.Z.
- 57) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana 82.99.Z.
- 58) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych 85.51.Z.
- 59) Działalność wspomagająca edukację 85.60.Z.
- 60) Działalność klubów sportowych 93.12.Z.
- 61) Pozostała działalność związana ze sportem 93.19.Z.
- 62) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna 93.29.Z.
- 63) Pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z.

5. Struktura organizacyjna Grupy

Emitent jest podmiotem dominującym w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych wobec Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tarczyński Marketing Sp. z o.o. Podmiot ten świadczy na rzecz Emitenta usługi reklamowe polegające na przygotowywaniu i realizacji kampanii marketingowych związanych z promocją marki Tarczyński oraz wsparciem sprzedaży produktów Emitenta.

6. Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent posiada udziały w Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Jednocześnie jest to istotny podmiot zależny Emitenta.

Ponadto Spółka posiada udziały w SUFLER Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu, stanowiące 20% udziału w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników tego podmiotu. Spółka ta nie ma istotnego znaczenia dla działalności Emitenta.

Szczegółowe informacje na temat udziałów Spółki w Tarczyński Marketing Sp. z o.o. oraz SUFLER Sp. z o.o. zawiera poniższa tabela.

Firma spółki Siedziba Kraj siedziby	Przedmiot działalności	Procent posiadanego kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników	Kapitał wyemitowany (zł)
Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim Polska	Działalność agencji reklamowych, doradztwo związane z zarządzaniem, pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie sklasyfikowana	100%	41 605 000
SUFLER Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Inowrocławiu Polska	Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych i innych artykułów spożywczych	20%	750 000

ROZDZIAŁ X: ZARZĄDZANIE I NADZÓR

1. Zarząd

Zarząd Spółki składa się z od 2 do 5 osób. Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, przy czym z wnioskami o określenie składu liczebnego Zarządu oraz powoływanie i odwoływanie członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu występuje do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu większością 2/3 głosów, wyłącznie z ważnych powodów, którymi są w szczególności: skazanie prawomocnym wyrokiem karnym za przestępstwo umyślne albo chociażby za nieumyślne przestępstwo gospodarcze, działanie na szkodę Spółki, istotne naruszenie Statutu, nieprzestrzeganie ograniczeń, wynikających z uchwał Rady Nadzorczej lub uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może odwołać członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu, wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu bezwzględną większością głosów, albo większością 2/3 głosów, gdy zachodzi ważny powód do odwołania członka Zarządu, wskazany w Statucie. Zawieszenie w czynnościach Prezesa Zarządu lub innego członka Zarządu wymaga większości 2/3 głosów.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Zarząd Emitenta składa się z 3 członków.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu pozostałych członków Zarządu.

Prezes Zarządu składa, do Rady Nadzorczej Spółki, wnioski w zakresie ustalania zasad wynagradzania Członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy, przy czym wynagrodzenie Prezesa Zarządu powinno być wyższe przynajmniej o 35% (trzydzieści pięć procent) od najwyższego wynagrodzenia spośród wynagrodzeń pozostałych Członków Zarządu. Nadto, wynagrodzenie Członków Zarządu powinno pozostawać w zgodności z ustaloną przez Spółkę polityką wynagrodzeń, określającą m.in. formę, strukturę i poziom wynagrodzeń Członków Zarządu, przy czym polityka wynagrodzeń uwzględnia zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z dnia 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

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

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane podczas posiedzeń, jak również za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz w trybie obiegowym pisemnym.

Obecność Członków Zarządu na posiedzeniach jest obowiązkowa. O niemożności udziału w posiedzeniu Członkowie Zarządu powinni informować Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki bądź Prezes Zarządu biorą udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, z wyjątkiem punktów porządku obrad dotyczących spraw osobowych związanych z Zarządem.

Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Zarząd przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na zawarcie takiej umowy.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Udział Prezesa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia jest obowiązkowy.

Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten

obejmuje także posiadanie co najmniej 10% akcji lub udziałów bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu w konkurencyjnej spółce kapitałowej.

Członek Zarządu, powinien poinformować Zarząd o każdym zaistniałym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw, w których zachodzi sprzeczność interesów Spółki z interesami tego Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, w szczególności Członek Zarządu powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek Zarządu może żądać zaznaczenia powyższego faktu w protokole.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu obecnej kadencji wchodzi:

- Jacek Tarczyński Prezes Zarządu
- Krzysztof Wachowski Wiceprezes Zarządu
- Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta, w Ujeźdźcu Małym 80.

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

Jacek Tarczyński pełni funkcje w Zarządzie Spółki od dnia 8 grudnia 2004 roku.

Pan Krzysztof Wachowski pełni funkcje w Zarządzie Spółki od dnia 26 czerwca 2007 roku.

Pan Radosław Chmurak nie pełnił poprzednio funkcji w Zarządzie Emitenta.

JACEK TARCZYŃSKI – PREZES ZARZĄDU

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jacek Tarczyński. W skład Zarządu obecnej kadencji Pan Jacek Tarczyński został powołany w dniu 8 kwietnia 2011 roku. Kadencja Pana Jacka Tarczyńskiego upływa w roku 2016.

Pan Jacek Tarczyński jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Pan Jacek Tarczyński nie prowadzi działalności gospodarczej. Pan Jacek Tarczyński jest mężem Pani Elżbiety Tarczyńskiej pełniącej funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pan Jacek Tarczyński jest mężem siostrzenicy Pana Edmunda Bienkiewicza pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto pomiędzy Panem Jackiem Tarczyńskim a innymi członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Jacek Tarczyński posiada wykształcenie średnie, ukończył Technikum Przemysłu Mięsnego w Krotoszynie. Ponadto Pan Jacek Tarczyński ukończył kurs pedagogiczny dla nauczycieli zawodu pracowników młodocianych w Zespole Szkół Zawodowych w Miliczu.

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1980-1985 w Wojewódzkim Przedsiębiorstwie Przemysłu Mięsnego w Opolu, jako peklowacz,
- w latach 1985-1986 w Gminnej Spółdzielni „SCH” w Trzebnicy jako mistrz działu produkcji wędlin,
- w latach 1986-1987 w Wojewódzkim Związku Gminnych Spółdzielni „SCH” we Wrocławiu jako starszy inspektor w dziale przetwórstwa mięsnego,
- w latach 1987-1990 działalność gospodarcza pod własnym nazwiskiem w zakresie posadzkarstwa,

- w latach 1990-1999 działalność gospodarcza pod własnym nazwiskiem – Zakład Przetwórstwa Mięsnego Jacek Tarczyński z siedzibą w Sułowie,
- od roku 1999 w Spółce (poprzednio Tarczyński Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebnicy) jako Prezes Zarządu,
- w latach 2000-2006 działalność gospodarcza w formie spółki cywilnej wraz z Elżbietą Tarczyńską,
- w latach 2010-2011 w Starpeck Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej jako prezes zarządu,
- w latach 2010-2011 w Dobrosława Sp. z o.o. z siedzibą w Sławie jako prezes zarządu,
- w latach 2011-2012 w Sufler Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu jako członek rady nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Tarczyński nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Jacek Tarczyński jest udziałowcem lub akcjonariuszem: Spółki, TT Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Devils Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, AgroJet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim oraz TJ Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Jednocześnie Pan Jacek Tarczyński wspólnie z małżonką są założycielami Fundacji Tarczyńskich, działającej od roku 2009. Poza powyższym Pan Jacek Tarczyński nie jest współnikiem spółek osobowych ani kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Tarczyński był współnikiem spółki Elżbieta i Jacek Tarczyński s.c. z siedzibą w Sułowie ul. Kolejowa, Spółki, TT Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, UJ Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Spółki TC Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Devils Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, AgroJet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim oraz TJ Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Poza powyższymi, w okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Tarczyński nie był współnikiem spółek osobowych oraz innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Tarczyński nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Tarczyński pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jacka Tarczyńskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Jacek Tarczyński nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

KRZYSZTOF WACHOWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pan Krzysztof Wachowski. W skład Zarządu obecnej kadencji Pan Krzysztof Wachowski został powołany w dniu 8 kwietnia 2011 roku. Kadencja Pana Krzysztofa Wachowskiego upływa w roku 2016.

Pan Krzysztof Wachowski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę.

Pomiędzy Panem Krzysztofem Wachowskim a innymi członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Krzysztof Wachowski posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Informatyki i Zarządzania (kierunek: informatyka) Politechniki Wrocławskiej. Ponadto Pan Krzysztof Wachowski ukończył Ecole Mastere „Genie des Systemes Industriels” (Zarządzanie Systemami Przemysłowymi) na Politechnice Wrocławskiej i Ecole Centrale Paris oraz studium podyplomowe: Kompetencje psychologiczne i negocjacyjne w przedsiębiorstwie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1994-1998 w Banku Zachodnim S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako inspektor,
- w latach 1997-1999 w Fadroma S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako członek rady nadzorczej,

- w latach 1998-2000 w Impel S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako wiceprezes zarządu,
- w latach 2001-2004 w Impel Security Polska z siedzibą we Wrocławiu jako członek zarządu,
- w latach 2004 – 2005 w Travelplanet.pl S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako członek zarządu,
- w roku 2006 w Travelplanet.pl S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2006-2007 w Impel Security Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako prokurent,
- w latach 2006-2007 w Radpol S.A. z siedzibą w Człuchowie jako członek rady nadzorczej,
- od roku 2007 w TARCZYŃSKI S.A. jako wiceprezes Zarządu, dyrektor finansowy,
- od roku 2012 w Sufler Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu jako członek rady nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Wachowski nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Krzysztof Wachowski jest udziałowcem Dato Investment Holding S.a. r.l z siedzibą w Luksemburgu. Poza tym Pan Krzysztof Wachowski nie jest wspólnikiem spółek osobowych ani kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Wachowski był udziałowcem ITM Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze oraz Dato Investment Holding S.a. r.l z siedzibą w Luksemburgu. Poza powyższymi, w okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Wachowski nie był wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Wachowski nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Wachowski pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Poza wyżej wskazanymi, w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Krzysztofa Wachowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Krzysztof Wachowski nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

RADOSŁAW CHMURAK – WICEPREZES ZARZĄDU

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pan Radosław Chmurak. W skład Zarządu obecnej kadencji Pan Radosław Chmurak został powołany w dniu 8 kwietnia 2011 roku. Kadencja Pana Radosława Chmuraka upływa w roku 2016.

Pan Radosław Chmurak jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Pan Radosław Chmurak nie prowadzi działalności gospodarczej. Pomiędzy Panem Radosławem Chmurakiem a innymi członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Radosław Chmurak posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia na Wydziale Techniki Uniwersytetu Śląskiego w Sosnowcu (kierunek: wychowanie techniczne).

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1995-1996 w II Liceum Ogólnokształcącym im. Stanisława Wyspiańskiego w Będzinie jako nauczyciel informatyki,
- w latach 1996-1999 w Firmie Mięso - Wędliniarskiej AJPI z siedzibą w Siemianowicach Śląskich kolejno jako informatyk, dyrektor przetwórci, dyrektor ds. handlowo-produkcyjnych, zastępca dyrektora firmy oraz dyrektor ds. dystrybucji,
- w latach 1998-1999 w Partner S.A. z siedzibą w Warszawie jako prezes zarządu,
- w 1999 roku w Zakładach Mięśnych Mysłowice sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach jako dyrektor dystrybucji i handlu,
- w latach 2000-2004 w STAR-PECK Przetwórstwo Mięso-Wędliniarskie Waclaw Laszczak z siedzibą w Bielsku-Białej jako dyrektor ds. marketingu,

- w latach 2002-2004 w Beskidzkim Centrum Dystrybucji Mięsa i Wędlin z siedzibą w Bielsku-Białej jako prezes zarządu,
- w latach 2004-2007 w Centrum Mięsnym Makton sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako dyrektor ds. rozwoju i ekspansji rynku,
- w latach 2006-2007 w Centrum Mięsnym Eurosmak sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako dyrektor handlowy,
- w latach 2007-2011 w ZM Unimięś sp. z o.o. z siedzibą w Chrzanowie jako dyrektor handlowy,
- od 2011 roku w Spółce jako Wiceprezes Zarządu oraz dyrektor ds. sprzedaży i marketingu.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pan Radosław Chmurak nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Radosław Chmurak w okresie ostatnich 5 lat nie był i nie jest współnikiem spółek kapitałowych oraz spółek osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Radosław Chmurak nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Radosław Chmurak pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Radosława Chmuraka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Radosław Chmurak nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

3. Wynagrodzenie i inne świadczenia członków Zarządu

W 2012 roku Spółka wypłaciła członkom Zarządu łącznie 1 131 tys. PLN brutto, wynagrodzenia z tytułu umów o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie za pracę świadczoną przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Podstawa wynagrodzenia	Kwota wynagrodzenia brutto (zł)
1.	Jacek Tarczyński	Prezes Zarządu	umowa o pracę	153 537,57
			pełnienie funkcji	336 000,00
2.	Krzysztof Wachowski	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	129 086,15
			pełnienie funkcji	156 000,00
3.	Mariusz Rusin	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	38 468,45*
			pełnienie funkcji	3 871,00*
4.	Radosław Chmurak	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	110 057,71
			pełnienie funkcji	204 000,00

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

W roku 2012 wszyscy członkowie Zarządu korzystali z samochodów służbowych w związku z wykonywaniem swoich obowiązków. Członkom Zarządu w roku 2012 Spółka opłaciła także dodatkowe ubezpieczenie na życie oraz świadczenie z tytułu opieki zdrowotnej, a także otrzymali oni deputat mięsny. Wysokość tych świadczeń określa poniższa tabela.

Lp.	Imię i nazwisko	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia brutto (zł)
1.	Jacek Tarczyński	dodatkowe ubezpieczenie	4.039,34

		opieka zdrowotna	152,76
		deputat mięsny	815,29
		dodatkowe ubezpieczenie	3.415,72
2.	Krzysztof Wachowski	opieka zdrowotna	152,76
		deputat mięsny	818,44
		dodatkowe ubezpieczenie	575,62*
3.	Mariusz Rusin	opieka zdrowotna	25,46*
		deputat mięsny	101,82*
		dodatkowe ubezpieczenie	2.735,55
4.	Radosław Chmurak	opieka zdrowotna	152,76
		deputat mięsny	792,75

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

Poza wyżej wskazanymi, w ostatnim roku obrotowym członkowie Zarządu nie otrzymywali świadczeń w naturze, świadczeń warunkowych ani odroczonech, świadczeń z podziału zysku, a także świadczeń na podstawie innych planów premii.

W 2012 roku Pan Krzysztof Wachowski pełniąc funkcję w zarządzie Tarczyński Marketing Sp. z o.o. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 24.000 zł brutto.

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

Ponadto w roku 2012 członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzenia od podmiotów zależnych.

4. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu

Członkowie Zarządu Spółki są zatrudnieni na podstawie umów o pracę. Umowy o pracę członków Zarządu nie przewidują świadczeń wypłacanych w chwili ich rozwiązania.

Wszelkie umowy i porozumienia zawarte przez Spółkę z członkami Zarządu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego zostały opisane w rozdziale XII „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

5. Posiadane Akcje i opcje na Akcje

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Pan Jacek Tarczyński posiada następujące akcje Spółki:

- a) 500.000 akcji serii B – bezpośrednio,
- b) 5.346.946 akcji (w tym: 3.000.000 akcji serii A, 346.936 akcji serii B i 2.000.000 akcji serii C)
 - pośrednio poprzez EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której posiada on wspólnie z małżonką Panią Elżbietą Tarczyńską (pełniącą funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej) 100% udziałów.

Pan Jacek Tarczyński nie posiada opcji na akcje Spółki.

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji ani opcji na akcje Spółki.

6. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 13 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z 3 członków powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że od momentu wprowadzenia akcji

Spółki do obrotu na rynku regulowanym Rada Nadzorcza składa się z 5 członków. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym jeden posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów, zostanie powołanych spośród osób spełniających kryteria niezależności, zgodnie z wytycznymi zawartymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura niezależnego członka Rady Nadzorczej, do czego uprawniony jest każdy akcjonariusz, powołania takiego członka nie dokonuje się. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje. Powołanie członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji następuje na okres do końca tej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację jedynie z ważnego powodu, jednakże Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to wpłynąć negatywnie na działanie Rady Nadzorczej lub też uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. Członek Rady Nadzorczej, który złożył rezygnację, zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Zarząd. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji, Rada Nadzorcza działa nadal w składzie uszczuplonym do czasu powołania nowego członka Rady (nowych członków Rady) przez Walne Zgromadzenie, z tym że w tym okresie Rada Nadzorcza nie może podejmować ważnych uchwał.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz może wybrać Sekretarza Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej wszystkie kompetencje Przewodniczącego wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z wyjątkiem kompetencji w zakresie decydującego głosu w razie równości głosów za daną uchwałą.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej w formie pisemnej, podając proponowany porządek obrad. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest zobowiązany zwołać takie posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie szczególnym nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzenie Rady zostali zaproszeni wszyscy członkowie i w posiedzeniu bądź głosowaniu pisemnym albo za pośrednictwem środków telekomunikacyjnych uczestniczy co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały zapadają w głosowaniach jawnych.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Każdy z członków Rady, delegowany do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji związanych z powierzonym mu zakresem czynności nadzorczych dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki, w tym żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień. Członek Rady delegowany do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych ma również prawo wglądu do wszystkich dokumentów Spółki. Delegowani członkowie otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki osobiście. Nie mogą oni powierzać swoich zadań innym osobom. Członek Rady Nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki.

Członkowie Rady zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę handlową Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady. Ponadto, każdy członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do zachowania, jako ściśle poufnych, wszelkich informacji, do których dostęp uzyskał w związku z udziałem w Radzie Nadzorczej.

Każdy członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: (i) nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, (ii) wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą bez wyraźnego zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako akcjonariusze, wspólnicy lub członkowie władz.

O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi Spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem Spółki dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Obowiązek ten dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie, w terminie nie dłuższym niż 24 godziny, poinformować Zarząd o transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, spółki wobec niej dominującej lub zależnej, a także o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej. Obowiązek ten nie wyklucza obowiązków informacyjnych członków Rady Nadzorczej, wynikających z obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności z art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538).

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

7. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji wchodzi:

- Edmund Bienkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Elżbieta Tarczyńska Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Marek Grzegorzewicz Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Pisula Członek Rady Nadzorczej
- Marek Piątkowski Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują powierzone im obowiązki w siedzibie Emitenta, w Ujeźdźcu Małym 80.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej zakończy się 8 kwietnia 2014 roku, przy czym mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013 (ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej – art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie ze Statutem Emitenta kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

Pani Elżbieta Tarczyńska oraz Panowie Edmund Bienkiewicz i Marek Grzegorzewicz pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 8 grudnia 2004 roku. Panowie Andrzej Pisula oraz Marek Piątkowski pełnią funkcję w Radzie Nadzorczej od dnia 5 kwietnia 2012 roku.

EDMUND BIENKIEWICZ – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pan Edmund Bienkiewicz. W skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji Pan Edmund Bienkiewicz został powołany w dniu 8 kwietnia 2011 roku. Kadencja Pana Edmunda Bienkiewicza upływa w roku 2014.

Pan Edmund Bienkiewicz jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę, na stanowisku zastępcy dyrektora do spraw administracyjno-prawnych. W ramach wykonywanych obowiązków w Spółce Pan Edmund Bienkiewicz podlega dyrektorowi do spraw administracyjno-prawnych.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Pan Edmund Bienkiewicz prowadzi gospodarstwo rolne w zakresie uprawy zbóż. Działalność ta nie ma charakteru konkurencyjnego wobec działalności Emitenta. Pan Edmund Bienkiewicz jest wujem Pani Elżbiety Tarczyńskiej pełniącej funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pomiędzy Panem Edmundem Bienkiewiczem a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Edmund Bienkiewicz posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Gospodarki Narodowej Wyższej Szkoły Ekonomicznej we Wrocławiu (kierunek: ekonomika handlu). Ponadto Pan Edmund Bienkiewicz zdał egzamin państwowy uprawniający do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa oraz ukończył kurs pedagogiczny w Wyższej Szkole Wychowania Fizycznego we Wrocławiu, uprawniający do nauczania w szkole.

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1973-1984 w WSS „Społem” z siedzibą we Wrocławiu, Oddział w Miliczu, kolejno jako: stażysta, wiceprezes zarządu, oraz prezes zarządu,
- w latach 1985-1989 w Szkole Podstawowej w Sułowie jako nauczyciel,
- w roku 1989 w WSS „Społem” z siedzibą we Wrocławiu, Oddział w Miliczu, jako prezes zarządu,
- w latach 1990-1998 w Szkole Podstawowej w Sułowie pracował jako dyrektor,
- od roku 1990 w Radzie Miejskiej w Miliczu, kolejno jako członek zarządu miejskiego, radny, a także przewodniczący rady miejskiej (w latach 1998-2003, 2007-2010, oraz od roku 2011 do chwili obecnej),
- od roku 1998 w Spółce, kolejno jako: dyrektor, specjalista ds. rozliczeń oraz zastępca dyrektora ds. administracyjno-prawnych,
- od roku 2005 w Spółce jako przewodniczący Rady Nadzorczej,
- w latach 2006-2011 w Dobrosława Sp. z o.o. z siedzibą w Sławie jako przewodniczący rady nadzorczej,
- od roku 2010 w Fundacji Tarczyńskich jako wiceprezes zarządu,
- od roku 2012 w Tarczyński Marketing Sp. z o.o. jako prokurent.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pan Edmund Bienkiewicz nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Edmund Bienkiewicz nie jest współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych. W okresie ostatnich 5 lat Pan Edmund Bienkiewicz nie był współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Edmund Bienkiewicz nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Edmund Bienkiewicz pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Edmunda Bienkiewicza ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Edmund Bienkiewicz nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

ELŻBIETA TARCZYŃSKA – ZASTĘPCA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ

Funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pani Elżbieta Tarczyńska. W skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji Pani Elżbieta Tarczyńska została powołana w dniu 8 kwietnia 2011 roku. Kadencja Pani Elżbiety Tarczyńskiej upływa w roku 2014.

Pani Elżbieta Tarczyńska jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę, na stanowisku specjalisty public relations. W ramach wykonywanych obowiązków w Spółce Pani Elżbieta Tarczyńska podlega Dyrektorowi Handlowemu.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Elżbieta Tarczyńska prowadzi działalność gospodarczą – Tarella sp.j. z siedzibą w Sułowie, w zakresie wynajmu nieruchomości, a także działalność gospodarczą pod własnym nazwiskiem w zakresie wynajmu i zarządzania nieruchomościami. Działalności te nie mają charakteru konkurencyjnego wobec działalności Emitenta. Pani Elżbieta Tarczyńska jest żoną Pana Jacka Tarczyńskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, a także siostrzenicą Pana Edmunda Bienkiewicza pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto pomiędzy Panią Elżbietą Tarczyńską a pozostałymi członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pani Elżbieta Tarczyńska posiada wykształcenie średnie, ukończyła Policealne Studium Ekonomiczne we Wrocławiu (kierunek: ekonomika pracy, płace i sprawy socjalne).

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1985-1990 w Szkole Podstawowej w Miliczu jako nauczyciel,
- w latach 1990-1993 w Szkole Podstawowej w Sułowie jako nauczyciel,
- w latach 1993-1999 w Zakładzie Przetwórstwa Mięsnego Jacek Tarczyński z siedzibą w Sułowie,
- w latach 1999-2004 w Spółce, kolejno jako członek Zarządu oraz wiceprezes Zarządu,
- w latach 2000-2006 w Tarella s.c. z siedzibą w Sułowie, jako współwłaściciel,
- od roku 2007 w Tarella sp.j. z siedzibą w Sułowie, jako współwłaściciel,
- od roku 2005 w Spółce jako zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w latach 2006-2011 w Dobrosława Sp. z o.o. z siedzibą w Sławie, jako członek rady nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pani Elżbieta Tarczyńska nie pełniła i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pani Elżbieta Tarczyńska wspólnie z Panem Jackiem Tarczyńskim są założycielami Fundacji Tarczyńskich, działającej od roku 2009.

Pani Elżbieta Tarczyńska jest współnikiem w Tarella sp.j. z siedzibą w Sułowie, Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu a także akcjonariuszem w Spółce. Ponadto Pani Elżbieta Tarczyńska nie jest współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych. W okresie ostatnich 5 lat Pani Elżbieta Tarczyńska była współnikiem w Tarella sp.j. z siedzibą w Sułowie, Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim, Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu a także akcjonariuszem w Spółce. Poza powyższym w okresie ostatnich 5 lat Pani Elżbieta Tarczyńska nie była współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Elżbieta Tarczyńska nie została skazana za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Elżbieta Tarczyńska pełniła funkcje członka organów, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Elżbiety Tarczyńskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Elżbieta Tarczyńska nie otrzymała w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

MAREK GRZEGORZEWICZ – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Marek Grzegorzewicz. W skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji Pan Marek Grzegorzewicz został powołany w dniu 8 kwietnia 2011 roku. Kadencja Pana Marka Grzegorzewicza upływa w roku 2014.

Pan Marek Grzegorzewicz nie jest zatrudniony w Spółce.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Marek Grzegorzewicz prowadzi działalność gospodarczą pod własnym nazwiskiem w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania. Działalność ta nie ma charakteru konkurencyjnego wobec działalności Emitenta. Pomędzy Panem Markiem Grzegorzewiczem a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Marek Grzegorzewicz posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Mechaniczny Politechniki Wrocławskiej we Wrocławiu (kierunek: konstrukcja i eksploatacja maszyn).

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1984-1991 w Zakładach Radiowych Diora S.A. z siedzibą w Dzierżoniowie, kolejno jako referent, konstruktor oraz dyrektor sprzedaży,
- w latach 1991-1992 w Legpol Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, jako dyrektor handlowy,
- w latach 1992-1993 w InterAms Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kolejno jako dyrektor handlowy oraz dyrektor zarządzający,
- w latach 1993-1994 w Ministerstwie Przemysłu i Handlu w Warszawie, jako Podsekretarz Stanu, Dyrektor Generalny,
- w latach 1994-1999 w Cadbury Poland Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, jako dyrektor zarządzający,
- 1999-2001 w Cadbury Wedel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako dyrektor zarządzający na region Europy Środkowej,
- od roku 2001 do chwili obecnej działalność gospodarcza pod własnym nazwiskiem – KMC Marek Grzegorzewicz,
- w roku 2002 w LC Corp S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako prezes zarządu,
- w roku 2003 w Getin ISP S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako prezes zarządu,
- w latach 2003-2005 w ATM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako członek rady nadzorczej,
- od roku 2003 do chwili obecnej w Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako członek rady nadzorczej,
- od roku 2004 do chwili obecnej w Spółce, jako członek Rady Nadzorczej,
- w latach 2004-2007 w Getin Bank S.A. z siedzibą w Katowicach, jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2005-2006 w Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu, jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2005-2006 w Tele Video Media Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, jako prezes zarządu,
- w latach 2007-2009 w Fundacji LC Heart z siedzibą we Wrocławiu, jako prezes zarządu,
- w latach 2007-2008 w Finepharm S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2007-2009 w Fortum Częstochowa z siedzibą w Częstochowie, jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2009-2010 w Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Katowicach, jako członek rady nadzorczej,
- od roku 2009 do chwili obecnej w WOW Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, jako prezes zarządu,
- od roku 2010 do chwili obecnej w Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, jako członek rady nadzorczej,

- od roku 2011 do chwili obecnej w Sport Life Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, jako członek rady nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Grzegorzewicz nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Marek Grzegorzewicz jest współnikiem lub akcjonariuszem w KMC Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Dzierżoniowie, Sport Life Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, KMC Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, BD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, BD – 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BD – 3 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, BD – 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, POZY Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto Pan Marek Grzegorzewicz nie jest współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Grzegorzewicz był współnikiem KMC Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Dzierżoniowie, Sport Life Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, KMC Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, BD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, BD – 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BD – 3 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, BD – 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, POZY Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Grzegorzewicz nie był współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Grzegorzewicz nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marek Grzegorzewicz pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Marka Grzegorzewicza ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Marek Grzegorzewicz nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

ANDRZEJ PISULA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Andrzej Pisula. W skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji Pan Andrzej Pisula został powołany w dniu 5 kwietnia 2012 roku. Kadencja Pana Andrzeja Pisuli upływa w roku 2014.

Pan Andrzej Pisula nie jest zatrudniony w Spółce.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Andrzej Pisula nie prowadzi działalności gospodarczej. Pomiędzy Panem Andrzejem Pisula a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Andrzej Pisula posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Technologii Rolno-Spożywczej Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie (specjalizacja: technologia mięsa). Ponadto Pan Andrzej Pisula posiada tytuł profesora zwyczajnego uzyskany na ww. uczelni.

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1962-2011 w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, kolejno jako asystent (1962-1965), starszy asystent (1965-1968), adiunkt (1968-1975), docent (1975-1989), profesor nadzwyczajny (1989-1994), profesor zwyczajny (1994-2011),
- w latach 1979-1986 w Organizacji Narodów Zjednoczonych ds. Rolnictwa i Wyżywienia (FAO) w Rzymie (Włochy) jako specjalista technologii i szkoleń w zakresie przemysłu mięsnego,
- w latach 1990-1991 w Organizacji Narodów Zjednoczonych ds. Rolnictwa i Wyżywienia (FAO) w Manili (Filipiny) jako doradca w Ministerstwie Rolnictwa,
- w latach 1995-1999 w Animex S.A. z siedzibą w Warszawie jako przewodniczący rady nadzorczej,
- w latach 2002-2010 w Food Production Advisers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako członek zarządu,

- w latach 2006-2007 w Polskiej Akademii Nauk z siedzibą w Warszawie jako doradca prezesa.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami w okresie ostatnich 5 lat Pan Andrzej Pisula nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Andrzej Pisula jest wspólnikiem w Agroelektrogaz Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ponadto Pan Andrzej Pisula nie jest wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Andrzej Pisula był wspólnikiem Agroelektrogaz Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ponadto w okresie ostatnich 5 lat Pan Andrzej Pisula nie był wspólnikiem spółek osobowych oraz innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Andrzej Pisula nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Pisula pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Pisuli ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Andrzej Pisula nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

MAREK PIĄTKOWSKI – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Marek Piątkowski. W skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji Pan Marek Piątkowski został powołany w dniu 5 kwietnia 2012 roku. Kadencja Pana Marka Piątkowskiego upływa w roku 2014.

Pan Marek Piątkowski nie jest zatrudniony w Spółce.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Pan Marek Piątkowski prowadzi działalność gospodarczą w zakresie doradztwa biznesowego. Działalność ta nie ma charakteru konkurencyjnego wobec działalności Emitenta. Pomiędzy Panem Markiem Piątkowskim a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Marek Piątkowski posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu (kierunek: inwestycje kapitałowe i strategie finansowe przedsiębiorstw). Ponadto Pan Marek Piątkowski uzyskał certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA).

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1999-2001 w ING PTE z siedzibą w Warszawie jako analityk,
- w latach 2001-2004 w Hals Fundusz Kapitałowy z siedzibą w Warszawie jako dyrektor inwestycyjny,
- w latach 2001-2004 w Mispol S.A. z siedzibą w Białymstoku jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2001-2004 oraz 2005-2009 w Mispol Group Trade Consulting Sp. z o.o. (wcześniej: Mispol Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Białymstoku jako wiceprzewodniczący rady nadzorczej,
- w latach 2002-2004 oraz 2005-2008 w Mispol Group Consulting Sp. z o.o. (wcześniej: Grodex Sp. z o.o.) z siedzibą w Białymstoku jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2004-2005 w MCI Management S.A. z siedzibą w Warszawie jako dyrektor inwestycyjny,
- w latach 2005-2007 w Hot-Punk Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2005-2008 w Mispol S.A. z siedzibą w Białymstoku jako prezes zarządu,
- w roku 2007 w Jago S.A. z siedzibą w Krzeszowicach jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2007-2009 w MCI Capital TFI S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2007-2009 w Doradcy24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako przewodniczący rady nadzorczej,

- w latach 2007-2011 w LS Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2008-2009 w Agrovita Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku jako prezes zarządu,
- od roku 2009 w Conor Capital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako prezes zarządu,
- od roku 2009 w IBD Conor Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako partner zarządzający,
- w latach 2010-2011 w BBI Capital NFI z siedzibą w Warszawie jako członek zarządu,
- w roku 2011 Dominium S.A. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej,
- w roku 2011 w Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu jako członek rady nadzorczej,
- w roku 2011 w Cartridge World Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej,
- w latach 2011-2012 w BBI Seed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako członek zarządu,
- od roku 2012 w Spółce jako członek Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Piątkowski nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Pan Marek Piątkowski jest współnikiem w: IBD Conor Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, LS Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Pan Marek Piątkowski przeprowadza regularnie, jako inwestor giełdowy, transakcje na drobnych pakietach akcji spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Pakiety akcji spółek publicznych posiadane przez Pana Marka Piątkowskiego nie przekraczają 5% kapitału zakładowego ani głosów na walnych zgromadzeniach tych podmiotów. Ponadto Pan Marek Piątkowski nie jest współnikiem spółek osobowych oraz innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Piątkowski był współnikiem IBD Conor Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, LS Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku oraz Conor Capital Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Piątkowski przeprowadzał regularnie, jako inwestor giełdowy, transakcje na drobnych pakietach akcji spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Pakiety akcji spółek publicznych posiadane przez Pana Marka Piątkowskiego nie przekraczały 5% kapitału zakładowego ani głosów na walnych zgromadzeniach tych podmiotów. Ponadto w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Piątkowski nie był współnikiem spółek osobowych oraz innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Piątkowski nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marek Piątkowski pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Marka Piątkowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Marek Piątkowski nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

8. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej

W 2012 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej łącznie 162,7 tys. PLN brutto. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej w wysokości określonej w tabeli poniżej.

Lp.	Imię i nazwisko – funkcja	Wysokość wynagrodzenia brutto (zł)
1.	Edmund Bienkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	46 500,00

2.	Elżbieta Tarczyńska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	39 000,00
3.	Marek Grzegorzewicz – członek Rady Nadzorczej	33 000,00
4.	Marek Piątkowski – członek Rady Nadzorczej*	22 083,00
5.	Andrzej Pisula – członek Rady Nadzorczej*	22 083,00

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

Ponadto, w roku 2012 funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta pełnili Panowie Michał Olszewski oraz Tadeusz Wojciechowski. Z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej otrzymali oni w roku 2012 wynagrodzenie w wysokości odpowiednio: Pan Michał Olszewski – 8 092,45 zł brutto oraz Pan Tadeusz Wojciechowski – 8 092,45 zł brutto.

Pan Edmund Bienkiewicz oraz Pani Elżbieta Tarczyńska są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę. Zgodnie z regulaminem wynagradzania obowiązującym w Spółce pracownikom może zostać przyznana premia uznaniowa na podstawie decyzji Prezesa Zarządu. W roku 2012 premia taka została przyznana Panu Edmundowi Bienkiewiczowi w łącznej wysokości 30 000,00 zł, natomiast Pani Elżbiecie Tarczyńskiej w łącznej wysokości 36 000,00 zł.

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

Lp.	Imię i nazwisko	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia brutto (zł)
1.	Edmund Bienkiewicz	dodatkowe ubezpieczenie	3453,72
		opieka zdrowotna	152,76
		deputat mięsny	787,17
2.	Elżbieta Tarczyńska	dodatkowe ubezpieczenie	3513,72
		opieka zdrowotna	152,76
		deputat mięsny	810,31

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali w ostatnim roku obrotowym świadczeń w naturze, świadczeń warunkowych ani odroczonych, świadczeń z podziału zysku, a także świadczeń na podstawie planu premii.

Pan Edmund Bienkiewicz w 2012 roku otrzymał wynagrodzenie z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji prokurenta w łącznej kwocie 12.825 zł brutto.

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali w ostatnim roku obrotowym świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta.

9. Umowy i porozumienia z członkami Rady Nadzorczej

Pan Edmund Bienkiewicz oraz Pani Elżbieta Tarczyńska są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę. Umowy te nie przewidują świadczeń wypłacanych w chwili ich rozwiązania. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni w Spółce.

Wszelkie umowy i porozumienia zawarte przez Spółkę z członkami Rady Nadzorczej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego zostały opisane w Rozdziale XII „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

10. Konflikt interesów

10.1.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Potencjalny konflikt interesów może wystąpić z uwagi na fakt istnienia powiązań rodzinnych wśród osób zasiadających w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki. Pani Elżbieta Tarczyńska pełniąca funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta jest żoną Pana Jacka Tarczyńskiego – Prezesa Zarządu. Ponadto Pan Edmund Bienkiewicz, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jest wujem Pani Elżbiety Tarczyńskiej. Sytuacja ta może rodzić potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzje tych osób podczas wykonywania swoich obowiązków.

Poza powyższym, zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, nie występuje chociażby potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami względem Emitenta a ich prywatnymi interesami.

10.1.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których pełniące funkcje w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej zostały wybrane na członków tych organów.

11. Posiadane Akcje i opcje na Akcje przez członków Rady Nadzorczej Emitenta

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Pani Elżbieta Tarczyńska posiada następujące akcje Spółki:

- a) 500.000 akcji serii B – bezpośrednio,
- b) 5.346.946 akcji (w tym: 3.000.000 akcji serii A, 346.936 akcji serii B i 2.000.000 akcji serii C)
– pośrednio poprzez EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której posiada ona wspólnie z małżonkiem Panem Jackiem Tarczyńskim (pełniącym funkcję Prezesa Zarządu), 100% udziałów.

Pani Elżbieta Tarczyńska nie posiada opcji na akcje Spółki.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani opcji na akcje Spółki.

12. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent tworzy rezerwę na świadczenia rentowe i emerytalne w wysokości 291.631,00 zł (stan na dzień 31 grudnia 2012 roku). Kwota ta jest obliczana w oparciu o metodę aktuariálną i podlega rocznej aktualizacji.

13. Komitet ds. audytu i komitet ds. wynagrodzeń

Obecnie żaden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia wymagań z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Zarząd zwróci się do Walnego Zgromadzenia z rekomendacją, aby w skład Rady Nadzorczej zostały powołane osoby spełniające kryteria określone w ww. przepisie Ustawy o Biegłych Rewidentach.

14. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zasady ładu korporacyjnego zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę GPW uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. (z późn. zm.). Tekst jednolity „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku. W dotychczasowym funkcjonowaniu Emitenta nie znalazły zastosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” ze względu na fakt, iż Emitent nie był dotychczas spółką notowaną na GPW.

Z zastrzeżeniem zasad wymienionych poniżej, intencją Emitenta jest trwale przestrzeganie wszystkich pozostałych zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” od momentu uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej. Wtedy też Zarząd TARCZYŃSKI S.A. opublikuje odpowiedni raport w przypadku, gdy jakkolwiek zasada zawarta w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” nie będzie stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona w sposób incydentalny. Jednak na Datę zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego w działalności Emitenta nie znajdują zastosowania następujące Dobre Praktyki:

Zasada nr I.1.:

Strona internetowa Spółki została ukształtowana w odpowiedni sposób, jednak ponieważ Spółka nie jest jeszcze spółką notowaną na GPW, nie zapewnia na Datę Dokumentu Rejestracyjnego nowoczesnej komunikacji internetowej pomiędzy inwestorami oraz analitykami.

Zasada nr I.5.:

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

Zasada nr I.12.:

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

Zasada nr II.1.:

Spółka jest w trakcie modyfikowania strony internetowej oraz umieszczania na niej niezbędnych dokumentów zgodnie z treścią wskazaną w zasadzie. Jednak Emitent nie zamierza stosować pkt 9a) wyżej wymienionej zasady z uwagi na ograniczenia techniczne oraz stosunkowo wysokie koszty wdrożenia takiej możliwości.

Zasada nr II.2.:

W chwili obecnej Emitent jest w trakcie tłumaczenia niezbędnych dokumentów i informacji na język angielski. Dlatego nie jest zapewnione funkcjonowanie strony internetowej Spółki w tym języku. Należy jednak podkreślić, że na dzień planowanego wprowadzenia Spółki do obrotu na GPW, funkcjonowanie strony internetowej w zakresie wskazanym w pkt II 1) będzie zapewnione, tj. podstawowe dokumenty Spółki, w szczególności Statut i regulaminy organów dostępne będą w języku angielskim.

Zasada nr IV.10.:

Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej zasady z uwagi na ograniczenia techniczne i stosunkowo wysokie koszty zapewnienia transmisji obrad i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym

.

ROZDZIAŁ XI: ZNACZNI AKCJONARIUSZE

1. Znacznicy akcjonariusze

1.1 Znacznicy akcjonariusze i posiadane przez nich prawa głosu

Podmiotem innym niż członkowie organów Emitenta, posiadającym akcje w kapitale zakładowym jest EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadający 5.346.936 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co stanowi 84,24% udziału w kapitale zakładowym oraz 89,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Osobami, które wspólnie kontrolują Emitenta są małżonkowie Elżbieta i Jacek Tarczyńscy, którzy bezpośrednio oraz pośrednio poprzez EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadają 100% akcji Spółki.

Poza powyżej wskazanymi, nie istnieją osoby inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Znacznicy akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji.

1.2 Wskazanie podmiotu kontrolującego oraz mechanizmów, które zapobiegają nadużywaniu kontroli

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 84,24% udziału w kapitale zakładowym, co daje 89,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nadużywaniu pozycji dominującej zapobiegają przepisy prawa, w tym przede wszystkim przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych, przyznające szczególne uprawnienia mniejszościowym akcjonariuszom. W szczególności:

- zgodnie z art. 6 Kodeksu spółek handlowych spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. Ponadto akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej;
- zgodnie z art. 20 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze spółki kapitałowej powinni być traktowani jednakowo w takich samych okolicznościach;
- art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych daje mniejszościowym akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej w sposób opisany powyżej, wygasają

przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu spółek handlowych;

- zgodnie z art. 422 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały;
- zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego na koszt emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem lub prowadzeniem spraw spółki publicznej (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

Ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Zgodnie z umową o kredyt inwestycyjny z dnia 12 stycznia 2012 roku, zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (której opis znajduje się w Rozdziale XI pkt 18.1.2. ppkt 11)), zabezpieczeniem spłaty kredytu jest m.in. zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach Emitenta należących do EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, którym przysługuje co najmniej 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poza powyższym Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

ROZDZIAŁ XII: TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego miały miejsce transakcje z następującymi podmiotami powiązanyymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR 24):

Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim – jednostka zależna od Emitenta (wcześniej TC Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim),

Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim – jednostka wspólnie kontrolowana przez małżonków Pana Jacka Tarczyńskiego oraz Panią Elżbietę Tarczyńską, sprawujących współkontrolę nad Emitentem oraz będących członkami kluczowego personelu kierowniczego Emitenta,

Tarella Elżbieta Tarczyńska sp.j. z siedzibą w Sułowie – jednostka wspólnie kontrolowana przez Panią Elżbietę Tarczyńską, sprawującą współkontrolę nad Emitentem oraz będącą członkiem kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz Pana Dawida Tarczyńskiego (syn Pani Elżbiety Tarczyńskiej oraz Pana Jacka Tarczyńskiego), będącego bliskim członkiem rodziny osób związanych z Emitentem,

Fundacja Tarczyńskich z siedzibą w Ujeźdźcu Małym – jednostka wspólnie kontrolowana przez małżonków Pana Jacka Tarczyńskiego oraz Panią Elżbietę Tarczyńską, sprawujących współkontrolę nad Emitentem oraz będących członkami kluczowego personelu kierowniczego Emitenta,

Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie – jednostka zależna od Emitenta (w latach 2009-2011),

Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej – jednostka zależna od Emitenta (w latach 2010-2011),

Tomasz Tarczyński – syn Pani Elżbiety Tarczyńskiej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Pana Jacka Tarczyńskiego (Prezesa Zarządu), osób sprawujących współkontrolę nad Spółką,

Anna Tarczyńska – żona brata Pana Jacka Tarczyńskiego (Prezesa Zarządu), osoby sprawującej współkontrolę nad Spółką,

Elżbieta Tarczyńska – żona Pana Jacka Tarczyńskiego – osoba sprawująca współkontrolę nad Emitentem oraz będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),

Jacek Tarczyński – mąż Pani Elżbiety Tarczyńskiej – osoba sprawująca współkontrolę nad Emitentem oraz będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (Prezes Zarządu),

UJ Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim – podmiot zależny Emitenta do dnia 26 stycznia 2010 roku,

Klub Sportowy Devils Wrocław – Pan Dawid Tarczyński, syn Pani Elżbiety Tarczyńskiej i Pana Jacka Tarczyńskiego, jest członkiem zarządu tego podmiotu,

Devils Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim – Pan Dawid Tarczyński, syn Pani Elżbiety Tarczyńskiej i Pana Jacka Tarczyńskiego, jest członkiem zarządu tego podmiotu.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w latach 2010, 2011 2012 oraz od 1 stycznia 2013 do Daty Dokumentu Rejestracyjnego - Jacek Tarczyński, Krzysztof Wachowski, Mariusz Rusin, Radosław Chmurak, Edmund Bienkiewicz, Elżbieta Tarczyńska, Tadeusz Wojciechowski, Marek Grzegorzewicz, Marcin Leja, Michał Olszewski, Dawid Tarczyński, Mirosław Chabowski, Andrzej Pisula, Marek Piątkowski.

Umowy z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim

1) Umowa o przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny Golonko Luksusowe StarPeck (R 178148) z dnia 25 listopada 2010 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Nabywca)

Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Spółkę na Nabywcę prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny chroniony w Polsce „Golonko Luksusowe StarPeck” Nr R-178148. Prawo ochronne na przedmiotowy znak towarowy zostało przyznane w dniu 12 listopada 2003 roku i w związku z

wniesieniem przez Spółkę opłaty za pierwszy okres ochronny trwa przez okres 10 lat. Cenę za przeniesienie prawa ochronnego w kwocie 100.000,00 zł netto Nabywca zobowiązał się zapłacić do 31 grudnia 2010 roku. Nabywca zobowiązał się wystąpić do Urzędu Patentowego z wnioskiem o dokonanie zmiany uprawnionego z prawa ochronnego do znaku towarowego i ponieść wszelkie związane w tym koszty. Spółka zobowiązała się przekazać nabywcy kopie wszelkiej dokumentacji związanej ze zgłoszeniem przedmiotowego znaku towarowego do Urzędu Patentowego.

2) Umowa o przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny StarPeck (R 147454) z dnia 25 listopada 2010 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Nabywca)

Przedmiotem umowy jest przeniesienia przez Spółkę na Nabywcę prawa ochronnego znaku towarowego słowno-graficznego chronionego w Polsce „StarPeck” Nr R-147454 z mocą od 6 marca 2000 roku. W związku z wniesieniem przez Spółkę opłaty za drugi okres ochronny, prawo ochronne trwa do 6 marca 2020 roku. Cenę za przeniesienie prawa ochronnego w kwocie 100.000,00 zł netto Nabywca zobowiązał się zapłacić do 31 grudnia 2010 roku. Nabywca zobowiązał się ponadto wystąpić do Urzędu Patentowego z wnioskiem o dokonanie zmiany uprawnionego z prawa ochronnego do znaku towarowego i ponieść wszelkie związane w tym koszty. Spółka zobowiązała się przekazać nabywcy kopie wszelkiej dokumentacji związanej ze zgłoszeniem przedmiotowego znaku towarowego do Urzędu Patentowego.

3) Umowa przeniesienia przedsiębiorstwa z dnia 29 listopada 2010 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Nabywca)

Przedmiotem umowy było przeniesienie na rzecz Nabywcy własności wszelkich składników materialnych i niematerialnych, funkcjonalnie i organizacyjnie związanych z Działem Marketingu Spółki, będącego samodzielnym przedsiębiorstwem w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego jako wkładu niepieniężnego o wartości 35.300.000,00 zł na pokrycie 706.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w podwyższonym kapitale zakładowym Nabywcy. Na przedmiot wkładu niepieniężnego składały się w szczególności: (i) prawa wynikające z umów najmu nieruchomości biurowej oraz magazynu położonych w Ujeźdźcu Wielkim, (ii) własność wszelkich ruchomości, stanowiących m.in. środki trwałe, w tym środki transportu i sprzęty komputerowe oraz zapasy aktywów obrotowych, (iii) prawa do wartości niematerialnych i prawnych, (iv) wierzytelności pieniężne, (iv) środki pieniężne, (v) znaki towarowe oraz wszelkie prawa do nich, (vi) prawa i wierzytelności wynikające z umów, (vii) odpowiednia dokumentacja.

4) Umowa ramowa o świadczenie usług marketingowych z dnia 29 listopada 2010 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Usługodawca)

Stronami umowy pierwotnie były Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie oraz Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (jako usługobiorcy). W związku z połączeniem wskazanych podmiotów poprzez przejęcie Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o. przez Spółkę, które zostało zarejestrowane 1 kwietnia 2011 roku, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych, w tym wynikające z Umowy.

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Usługodawcę na rzecz Spółki usług marketingowych takich jak m.in.: zarządzanie stroną internetową, organizowanie szkoleń, targów i wystaw, przygotowywanie projektów graficznych etykiet. Wynagrodzenie za wskazane usługi marketingowe ustalone zostało przez strony w formie miesięcznego ryczałtu w łącznej wysokości 100.000,00 zł netto. Ponadto, strony określiły zakres usług marketingowych w szczególności: organizowanie programów lojalnościowych, kampanii reklamowych, za które wypłacane będzie wynagrodzenie w formule: koszt danej usługi powiększony o 3% marży.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

5) Umowa licencyjna na korzystanie ze znaków towarowych: zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym, zgłoszonych w Urzędzie Patentowym, nie zgłoszonych w Urzędzie Patentowym

służących do oznaczenia towarów i usług oraz powstałych w okresie obowiązywania umowy z dnia 29 listopada 2010 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Licencjodawca)

Stronami umowy pierwotnie były: Spółka, Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie oraz Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (licencjobiorcy). W związku z połączeniem wskazanych podmiotów poprzez przejęcie Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o. przez Spółkę, które zostało zarejestrowane 1 kwietnia 2011 roku, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych, w tym wynikające z Umowy.

Przedmiotem Umowy jest udzielenie Spółce niezbywalnego, niepodzielnego i wyłącznego prawa do korzystania w takim zakresie jak Licencjodawca ze znaków towarowych wskazanych w umowie oraz innych znaków towarowych nie zgłoszonych do rejestracji w Urzędzie Patentowym, będących w obrocie, służących do oznaczenia towarów i usług Spółki oraz znaków towarowych powstałych w okresie obowiązywania umowy. Zakres udzielonej licencji obejmuje także prawo do używania znaków towarowych zgodnie z dołączonym do umowy wykazem towarów i usług, tj. w szczególności umieszczania znaków towarowych na opakowaniach i posługiwania się nimi w celu promocji i reklamy Spółki. Zgodnie z zapisami umowy, Licencjodawca ma obowiązek utrzymywać w mocy prawo z rejestracji oraz przedłużać rejestrację przez czas obowiązywania umowy w zakresie zarejestrowanych znaków towarowych i klas.

Spółka za udzielenie licencji na korzystanie ze znaków towarowych jest zobowiązana do zapłaty na rzecz Licencjodawcy wynagrodzenia w postaci miesięcznej opłaty licencyjnej, której wysokość ustalana jest w stosunku do kwoty netto uzyskanej w danym miesiącu przez Spółkę ze sprzedaży towarów oznaczonych wskazanymi znakami towarowymi.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 90-dniowym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, strona, która nie naruszyła postanowień Umowy, może rozwiązać Umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia jakichkolwiek istotnych postanowień umowy i niepowodzenia w naprawie takiego naruszenia przez drugą stronę. Ponadto, Licencjodawca może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, gdy: (i) Spółka wstrzyma prowadzenie działalności gospodarczej, (ii) Spółka nie zastosuje się w ciągu 4 tygodni do żądania usunięcia wad znaków towarowych związanych z obowiązkami Spółki w zakresie przestrzegania uzgodnionych standardów dotyczących utrzymywania reputacji oraz jakości towarów objętych licencją.

6) Umowa najmu lokalu z dnia 29 listopada 2010 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Najemca)

Przedmiotem Umowy jest najem lokali o powierzchni użytkowej 44,95 m² oraz 17,65 m² znajdujących się na terenie nieruchomości położonej w Ujeźdźcu Małym 80. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Najemcę w celu prowadzenia swojej działalności gospodarczej. Zgodnie z zapisami Umowy, wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 1.064,20 zł netto, w czym zawierają się wszystkie koszty związane z użytkowaniem pomieszczeń, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji od 1 stycznia 2012 roku o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok.

Umowa zawarta na czas nieokreślony z 30-dniowym okresem wypowiedzenia.

7) Umowa ramowa najmu samochodów z dnia 1 kwietnia 2011 roku z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim

Przedmiotem umowy jest określenie zasad najmu samochodów pomiędzy stronami. W umowie postanowiono, że najem odbywać się będzie poprzez każdorazowe szczegółowe określenie najemcy i wynajmującego, przedmiotu, terminu oraz pozostałych warunków najmu w osobnym dokumencie. Dokument taki zawierający dane na koniec każdego miesiąca stanowić będzie podstawę do wystawienia faktury. Najemcy zobowiązani są ponosić koszty eksploatacji pojazdu w okresie najmu. Ponadto, w

umowie określono obowiązki w zakresie przekazywania przez najemców informacji wskazanych w umowie. Umowa zawiera także postanowienia określające zakres odpowiedzialności najemcy w przypadku odmowy wypłaty ubezpieczenia przez firmę ubezpieczeniową z powodów leżących po stronie najemcy, m.in. w przypadku kolizji, uszkodzenia lub kradzieży pojazdu. Strony postanowiły, że najemca zapłaci wynajmującemu miesięczny czynsz najmu według stawek określonych w załączniku do umowy, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy okres najmu nie będzie pokrywał się z pełnym miesiącem kalendarzowym, wynagrodzenie będzie naliczane zgodnie z faktycznym okresem wynajmowania. W przypadku zwłoki w zapłacie, wynajmującemu przysługują ustawowe odsetki za zwłokę.

Umowa może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Wynajmujący może żądać zwrotu najmowanego pojazdu w trybie natychmiastowym w razie stwierdzenia, że: (i) najemca wykorzystuje pojazd w sposób sprzeczny z umową lub niezgodny z jego przeznaczeniem, (ii) najemca nie przestrzega zaleceń eksploatacyjnych zawartych w instrukcji obsługi i warunkach Umowy, (iii) najemca powierza najmowany pojazd osobom trzecim.

8) Umowa z dnia 29 listopada 2010 roku zawarta z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Odbiorca)

Przedmiotem umowy jest określenie warunków przeprowadzania integracji działań teleinformatycznych, w tym w szczególności: warunków korzystania przez Odbiorcę z licencji oprogramowania Impuls BPSC (sublicencja), zakresu i zasad korzystania z serwerów Spółki przez Odbiorcę, warunków świadczenia przez Spółkę na rzecz kontrahenta usług teleinformatycznych i serwisowych oraz zasad korzystania z gorącej linii.

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia przedmiotowych usług ustalono w następującej wysokości netto: (i) z tytułu udostępniania licencji – 2 247,00 zł miesięcznie, (ii) z tytułu udostępniania serwerów – 2 654,00 zł miesięcznie, (iii) z tytułu korzystania z usług teleinformatycznych oraz serwisu – 2 289,00 zł, (iv) z tytułu pokrycia kosztów dojazdu pracownika Spółki do siedziby Odbiorcy w celu wykonania usług wynikających z Umowy – 0,85 zł/km.

Umowa zawarta na czas nieoznaczony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Tarczyński Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego, przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa o przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy (opisana w pkt 1 powyżej)	100 000,00 zł	-	-	-
Umowa o przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy (opisana w pkt 2 powyżej)	100 000,00 zł	-	-	-
Umowa przeniesienia przedsiębiorstwa (opisana w pkt 3 powyżej)	35 300 000,00	-	-	-

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa ramowa dot. świadczenie usług marketingowych (opisana w pkt 4 powyżej)	172 917,50 zł	6 076 944,23	1 974 906,00	489 815,53
Umowa licencyjna na korzystanie ze znaków towarowych (opisana w pkt 5 powyżej)	461 676,96 zł	5 181 940,81	5 856 788,09	850 850,91
Umowa najmu dot. lokali znajdujących się na nieruchomości w Ujeźdźcu Małym (opisana w pkt 6 powyżej)	1 064,20 zł	12 770,40	13 319,52	2 302,06
Umowa ramowa dot. najmu samochodów (opisana w pkt 7 powyżej)	-	172 800,00	331 900,00	64 700,00
Umowa dot. świadczenia usług informatycznych w związku z integracją teleinformatyczną (opisana w pkt 8 powyżej)	5 064,00	60 768,00	51 708,00	14 380,00

Umowy z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim

1) Umowa świadczenia usług wywozu nieczystości z 27 lutego 2008 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Zleceniobiorca)

Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług przez Zleceniobiorcę na rzecz Spółki polegających na wywozie nieczystości z terenu zakładu przetwórstwa mięsnego w Ujeźdźcu Małym 80. Wynagrodzenie za wykonane usługi płatne za okresy miesięczne ustalono w wysokości 8.400,00 zł netto.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Ponadto, Spółka ma prawo do rozwiązania Umowy bez zachowania wskazanego powyżej okresu wypowiedzenia w przypadku, gdy Zleceniobiorca nie będzie w stanie realizować zleceń przez okres dłuższy niż 3 dni.

2) Umowa podnajmu pomieszczeń użytkowych z dnia 1 sierpnia 2008 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest podnajem pomieszczenia magazynowego – wiaty zabudowanej o powierzchni użytkowej 468 m² zlokalizowanego w Ujeźdźcu Wielkim 45, który jest wynajmowany przez Wynajmującego od właścicieli nieruchomości, tj. Państwa Elżbiety i Jacka Tarczyńskich. Przedmiot podnajmu wykorzystywany jest przez Spółkę do przechowywania i magazynowania maszyn i urządzeń, jak też drobnego sprzętu nie wykorzystywanego w bieżącej działalności Spółki. Wysokość miesięcznego czynszu najmu strony ustaliły na 3.000,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Wynajmujący będzie mógł obciążyć Spółkę odsetkami ustawowymi za każdy dzień zwłoki w zapłacie, co nie wyklucza dochodzenia odszkodowania w wysokości poniesionej przez Wynajmującego z tytułu opóźnienia w zapłatach czynszu i innych opłat.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Wynajmującemu przysługuje prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku braku opłat czynszu za okres dwóch miesięcy.

3) Umowa z dnia 1 stycznia 2010 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Odbiorca)

Przedmiotem umowy było określenie warunków przeprowadzania integracji działań teleinformatycznych, w tym w szczególności: warunków korzystania przez Odbiorcę z licencji oprogramowania Impuls BPSC (sublicencja), zakresu i zasad korzystania z serwerów Spółki przez Odbiorcę, warunków świadczenia przez Spółkę na rzecz kontrahenta usług teleinformatycznych i serwisowych oraz zasad korzystania z gorącej linii.

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia przedmiotowych usług ustalono w następującej wysokości netto: (i) z tytułu udostępniania licencji – 250,00 zł miesięcznie, (ii) z tytułu udostępniania serwerów – 295,00 zł miesięcznie, (iii) z tytułu korzystania z usług teleinformatycznych oraz serwisu – 254,00 zł, (iv) z tytułu pokrycia kosztów dojazdu pracownika Spółki do siedziby Odbiorcy w celu wykonania usług wynikających z Umowy – 0,85 zł/km.

Umowa zawarta była na czas nieoznaczony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

4) Umowa dzierżawy z dnia 3 marca 2010 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Dzierżawca)

Przedmiotem umowy jest oddanie przez Spółkę nieruchomości rolnych stanowiących działkę gruntu 18/2 o powierzchni 12,1808 ha położonej w Ujeźdźcu Wielkim do używania i pobierania pożytków przez Dzierżawcę. Dzierżawca ma prawo na dzierżawionych gruntach prowadzić uprawę zbóż zgodnie ze stosowaną w tym zakresie technologią. Emitent opłaca podatek rolny bez zachowania prawa do dopłat unijnych. Strony ustaliły roczny czynsz dzierżawy w wysokości stanowiącej równowartość 3q żyta za 1 ha obliczoną wg średniej ceny skupu żyta za pierwsze trzy kwartały roku poprzedzającego, płatny w dwóch ratach: do 30 czerwca oraz do 31 grudnia, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku obowiązywania Umowy płatność zostanie dokonana jednorazowo do 31 grudnia 2010 roku.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

5) Umowa najmu lokalu z dnia 30 czerwca 2010 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Wynajmujący)

Przedmiotem Umowy jest najem lokalu o powierzchni 16 m², położonego w Ujeźdźcu Wielkim 45. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę w celach prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zadań marketingowych. Wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 200,00 zł netto, w czym zawierają się wszystkie koszty związane z użytkowaniem pomieszczenia, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok, począwszy od 1 stycznia 2011 roku.

W związku z umową przeniesienia przedsiębiorstwa z dnia 29 listopada 2010 roku zawartej przez Dobrosława sp. z o.o. z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (umowa opisana powyżej wśród umów zawartych przez Spółkę z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. – pkt 3), doszło do zmiany stron umowy. Obecnie umowa obowiązuje pomiędzy Agro-Jet sp. z o.o. a Tarczyński Marketing sp. z o.o.

6) Umowa najmu pomieszczeń z dnia 30 czerwca 2010 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Wynajmujący)

Przedmiotem Umowy jest najem pomieszczenia magazynowego o powierzchni 60m² położonego w Ujeźdźcu Wielkim 45. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę w celach prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zadań marketingowych. Wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 500,00 zł netto, w czym zawierają się wszystkie koszty związane z użytkowaniem pomieszczenia, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik GUS za poprzedni rok, począwszy od 1 stycznia 2011 roku.

W związku z umową przeniesienia przedsiębiorstwa z dnia 29 listopada 2010 roku zawartej przez Dobrosława sp. z o.o. z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (umowa opisana powyżej wśród umów zawartych przez Spółkę z Tarczyński Marketing Sp. z o.o. – pkt 3), doszło do zmiany stron umowy. Obecnie umowa obowiązuje pomiędzy Agro-Jet sp. z o.o. a Tarczyński Marketing sp. z o.o.

7) Umowa najmu magazynu użytkowego z dnia 19 września 2012 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Wynajmujący)

Przedmiotem Umowy jest najem magazynu mroźnio-chłodni o powierzchni 591,85 m² położonego w Ujeźdźcu Wielkim 45. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę w celu przechowywania mięsa czerwonego i białego

Wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 13.000,00 zł netto, przy czym pierwsza płatność zostanie dokonana z góry za okres 24 miesięcy od października 2012 r. do końca września 2014 r.

Koszty zużycia energii. Wody, wywozu nieczystości oraz bieżących napraw i remontów obciążają Najemcę.

Umowa może być rozwiązana w trybie natychmiastowym w przypadku nie wpłacenia czynszu najmu za okres dwóch miesięcy.

8) Umowa sprzedaży z dnia 15 grudnia 2012 roku z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Sprzedający)

Przedmiotem Umowy jest sprzedaż na rzecz Emitenta konia rasy fryzyjskiej za cenę 9.000 zł netto. Umowa przewiduje możliwość pozostawienia konia u Sprzedającego. W takim przypadku Sprzedający może obciążyć Kupującego kosztami utrzymania konia w wysokości określonej umową.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Agro-Jet sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego, przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa świadczenia usług wywozu nieczystości (opisana w pkt 1 powyżej)	100 800,00	100 800,00	100 800,00	16 800,00
Umowa podnajmu dot. pomieszczenia magazynowego – o powierzchni 468 m ² , położonego w Ujeźdźcu Wielkim (opisana w pkt 2 powyżej)	36 000,00	36 000,00	37 548,00	6 489,54
Umowa dot. świadczenia usług informatycznych w związku z integracją teleinformatyczną (opisana w pkt 3 powyżej)	12 864,00	12 864,00	8 748,00	1 598,00
Umowa dzierżawy dot. nieruchomości o powierzchni 12,1808 ha położonej w Ujeźdźcu Wielkim (opisana w pkt 4 powyżej)	1 038,42	1 375,46	2 710,72	-

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa najmu dot. lokalu o powierzchni 16 m ² , położonego w Ujeźdźcu Wielkim (opisana w pkt 5 powyżej)	986,67	-	-	-
Umowa najmu dot. pomieszczeń o powierzchni 60 m ² , położonego w Ujeźdźcu Wielkim (opisana w pkt 6 powyżej)	2 466,67	-	-	-
Umowa najmu magazynu użytkowego o powierzchni 591,85 m ² , położonego w Ujeźdźcu Wielkim (opisana w pkt 7 powyżej)	-	-	312 000,00	-
Umowa sprzedaży (opisana w pkt 8 powyżej)	-	-	9 000,00	-

Umowy z Tarella Elżbieta Tarczyńska s.j. z siedzibą w Sułowie

1) Umowa najmu z 1 maja 2000 roku z Tarella Elżbieta Tarczyńska sp.j. z siedzibą w Sułowie (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem nieruchomości, stanowiącej działkę gruntu nr 96 AM-7 o powierzchni 545 m², zabudowanej domem mieszkalnym, położonej w Trzebnicy, z zastrzeżeniem, że część jej powierzchni użytkowana będzie na cele biurowe. Spółka zobowiązana jest płacić na rzecz Wynajmującego miesięczny czynsz najmu w wysokości 2.000,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa opłaty eksploatacyjne. Natomiast stosowne opłaty w zakresie podatku od nieruchomości oraz opłat za wieczyste użytkowanie w całości ponosi Wynajmujący. Zgodnie z zapisami umowy, za okres najmu od 1 maja 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, Spółka zapłaciła wynajmującemu kaucję w wysokości 29.492,80 zł. Kwota kaucji została zaliczona na czynsz za kolejne miesiące najmu.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

2) Umowa dzierżawy z dnia 1 maja 2000 roku z Tarella Elżbieta Tarczyńska sp.j. z siedzibą w Sułowie (Wydzierżawiający)

Przedmiotem umowy jest oddanie przez Wydzierżawiającego nieruchomości zabudowanej, stanowiącej działkę gruntu nr 66 AM-2 o powierzchni 2.483 m², położonej w Sułowie przy ul. Dąbrowskiego, do używania i pobierania pożytków przez Spółkę. Spółka zobowiązana jest płacić na rzecz Wydzierżawiającego miesięczny czynsz w wysokości 2.120,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa opłaty eksploatacyjne.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

3) Umowa najmu samochodu z dnia 1 kwietnia 2011 roku z Tarella Elżbieta Tarczyńska sp.j. z siedzibą w Sułowie (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy było oddanie przez Wynajmującego do użytkowania samochodu marki BMW na czas określony od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Spółka zobowiązana była ponosić koszty eksploatacji pojazdu w trakcie obowiązywania umowy. Ponadto, w umowie określono obowiązki w zakresie przekazywania przez Spółkę informacji wskazanych w umowie. Umowa zawierała również postanowienia określające zakres odpowiedzialności Spółki w przypadku odmowy wypłaty ubezpieczenia przez firmę ubezpieczeniową z powodów leżących po jej stronie, m.in. w przypadku kolizji, uszkodzenia lub kradzieży pojazdu. Strony postanowiły, że Spółka zapłaci Wynajmującemu miesięczny czynsz najmu w wysokości 1.200,00 zł netto, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy okres najmu nie będzie pokrywał się z pełnym miesiącem kalendarzowym, wynagrodzenie będzie naliczane zgodnie z faktycznym okresem wynajmowania. W przypadku zwłoki w zapłacie, Wynajmującemu przysługiwały ustawowe odsetki za zwłokę.

Umowa nie obowiązuje. Została rozwiązana z dniem 31 stycznia 2012 roku.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Tarella Elżbieta Tarczyńska sp.j. z siedzibą w Sułowie w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego, przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa najmu dot. nieruchomości o powierzchni 545 m ² , położonej w Trzebnicy (opisana w pkt 1 powyżej)	37 425,40	38 425,72	40 024,82	6 817,64
Umowa dzierżawy dot. nieruchomości o powierzchni 2483 m ² , położonej w Sułowie (opisana w pkt 2 powyżej)	34 836,60	35 775,61	37 264,49	6 347,45
Umowa najmu samochodu (opisana w pkt 3 powyżej)	-	10 800,00	1 200,00	-

Umowy z Fundacją Tarczyńskich z siedzibą w Ujeźdźcu Małym

1) Umowa najmu z dnia 15 grudnia 2009 roku z Fundacją Tarczyńskich z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (Najemca)

Przedmiotem umowy jest najem pomieszczenia biurowego o powierzchni 16,24 m², znajdującego się na terenie nieruchomości, położonej w Ujeźdźcu Małym 80. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Najemcę w celach prowadzenia działalności statutowej. Strony ustaliły wysokość miesięcznego czynszu na kwotę 276,00 zł netto, w czym zawierają się wskazane w Umowie koszty związane z użytkowaniem pomieszczenia.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 30-dniowym okresem wypowiedzenia. Spółce przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku (i) zwłoki z zapłatą czynszu przez Najemcę za trzy okresy płatności lub (ii) używania przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z umową.

2) Umowa licencyjna na prawo do korzystania ze znaku z dnia 15 grudnia 2009 roku z Fundacją Tarczyńskich z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (Fundacja)

Przedmiotem umowy było udzielenie przez Spółkę licencji do używania znaku towarowego/firmowego Spółki jako znaku towarowego/firmowego Fundacji dla celów związanych z jej działalnością, z zastrzeżeniem, że będzie on wykorzystywany jedynie do identyfikacji samej Fundacji. Strony Umowy określiły wysokość miesięcznej opłaty licencyjnych na kwotę 500,00 zł netto.

Umowa została rozwiązana 29 listopada 2010 roku.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Fundacją Tarczyńskich z siedzibą w Ujeźdźcu Małym w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa najmu dot. pomieszczenia biurowego o powierzchni 16,24 m ² , znajdującego się na terenie nieruchomości, położonej w Ujeźdźcu Małym (opisana w pkt 1 powyżej)	3 312,00	3 312,00	3 312,00	552,00
Umowa licencyjna na prawo do korzystania ze znaku (opisana w pkt 2 powyżej)	5 716,67	6 000,00	6 000,00	1 000,00

Umowy z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie

W związku z połączeniem poprzez przejęcie Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o. przez Emitenta, które zostało zarejestrowane 1 kwietnia 2011 roku, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych, w tym wynikające z umów. Stąd, w wyniku konfuzji, obowiązujące w tym czasie umowy między Emitentem a Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie wygasły.

1) Umowa z dnia 1 stycznia 2010 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (Odbiorca)

Przedmiotem umowy było określenie warunków przeprowadzania integracji działań teleinformatycznych, w tym w szczególności: warunków korzystania przez Odbiorcę z licencji oprogramowania Impuls BPSC (sublicencja), zakresu i zasad korzystania z serwerów Spółki przez Odbiorcę, warunków świadczenia przez Spółkę na rzecz kontrahenta usług teleinformatycznych i serwisowych oraz zasad korzystania z gorącej linii.

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia przedmiotowych usług ustalono w następującej wysokości netto: (i) z tytułu udostępniania licencji – 7.296,00 zł miesięcznie, (ii) z tytułu udostępniania serwerów – 9.572,00 zł miesięcznie, (iii) z tytułu korzystania z usług teleinformatycznych oraz serwisu – 2.540,00 zł, (iv) z tytułu pokrycia kosztów dojazdu pracownika Spółki do siedziby Odbiorcy w celu wykonania usług wynikających z umowy – 0,85 zł/km.

Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2010 roku.

2) Umowa o współpracy z dnia 1 lipca 2005 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (Dostawca)

Umowa określała ramowe warunki dostawy towarów znajdujących się w ofercie Dostawcy do Spółki, w tym w szczególności: zasady składania zamówień, obowiązki Dostawcy w zakresie jakości dostarczanego asortymentu, warunki dokonywania reklamacji i zwrotu towarów oraz rozliczeń między stronami. Spółce przysługiwało prawo do zwrotu lub odmowy przyjęcia towaru, który nie spełniał wymogów określonych w umowie pod warunkiem złożenia reklamacji przy odbiorze dostawy. Spółka zobowiązała się, za dodatkowym wynagrodzeniem, do podejmowania działań mających na celu rozwój

i promocję sprzedaży towarów od Dostawcy. Wysokość cen poszczególnych produktów ustalana była według aktualnego cennika Dostawcy, z zastrzeżeniem stałego upustu na fakturze w wysokości 10%. Dostawca zobowiązany był informować Spółkę z 7-dniowym wyprzedzeniem o wszystkich planowanych podwyżkach cen. Ponadto, w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 1 czerwca 2008 roku Spółce udzielony był upust stały na fakturze na zakup mięsa w wysokości 10% od cen rynkowych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Każda strona mogła rozwiązać umowę bez wypowiedzenia, w przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy, w tym nieuregulowania w terminie należności przez drugą stronę.

3) Umowa o współpracy z dnia 10 maja 2006 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (Odbiorca)

Umowa określała ramowe warunki dostawy towarów znajdujących się w ofercie Spółki do Odbiorcy. Warunki umowy zostały określone w sposób analogiczny do umowy z dnia 1 lipca 2005 roku (opisanej w pkt 2 powyżej).

W umowie przyznano Odbiorcy upust stały na fakturze w wysokości 10%, z zastrzeżeniem, że od 1 czerwca 2008 roku upust dotyczył wyłącznie wyrobów przetworzonych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

4) Umowa najmu urządzenia z dnia 1 lutego 2008 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (Najemca)

Przedmiotem umowy było oddanie przez Spółkę w najem dwóch komór wędzarniczych. Najemca miał obowiązek pokrywania wszystkich kosztów eksploatacyjne związanych z korzystaniem z przedmiotu najmu, jak również kosztu ubezpieczenia urządzeń począwszy od maja 2008 roku. Czynsz najmu został ustalony w wysokości: 3.922,26 zł oraz 4.622,18 zł netto miesięcznie, ustalonej proporcjonalnie do faktycznego okresu wynajmowania, z zastrzeżeniem, że od stycznia 2009 roku czynsz mógł być podwyższony o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok kalendarzowy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Spółka miała prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Najemca zalegał z zapłatą czynszu przez dwa okresy płatności lub naruszył wskazane postanowienia Umowy związane z korzystaniem z przedmiotu najmu. Umowa przestała obowiązywać w związku ze zbyciem urządzeń będących przedmiotem umowy przez Spółkę.

5) Umowa dotycząca ustalenia wynagrodzenia za udzielone poręczenie z dnia 29 kwietnia 2009 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (Dłużnik)

Przedmiotem umowy było ustalenie wynagrodzenia za udzielone Dłużnikowi poręczenie, będące zabezpieczeniem (i) kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego udzielonego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 29 kwietnia 2009 roku, (ii) kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank na podstawie umowy z dnia 29 kwietnia 2009 roku.

Za udzielone poręczenie Dłużnik zobowiązał się zapłacić Spółce wynagrodzenie w wysokości 2 % kwoty poręczanego zobowiązania względem banku, liczone za każdy rok skorzystania przez bank z poręczenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku niepełnego roku kalendarzowego, ustalone proporcjonalnie do ilości dni korzystania przez bank z poręczenia. Od dnia 1 maja 2010 zasady wynagrodzenia uległy zmianie w taki sposób, że Dłużnik zobowiązał się płacić Spółce wynagrodzenie w wysokości 2% w sakli roku od kwoty poręczanego zobowiązania Dłużnika względem banku, z zastrzeżeniem, że będzie ono obliczane i należne za każdy miesiąc udzielonego poręczenia. Ponadto, zgodnie z zapisami umowy, na Dłużnika nałożono szereg obowiązków informacyjnych wobec Poręczyciela, związanych z realizacją umowy kredytu bankowego.

Umowa wygasa wraz ze spłatą wszystkich zobowiązań Spółki względem Banku. Umowa mogła wygasnąć także w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia wszystkich umów łączących Spółkę z Bankiem, jeśli prowadziło to do wygaśnięcia obowiązków Poręczyciela na podstawie odrębnych umów z Bankiem.

6) Umowa z dnia 21 maja 2010 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie

Przedmiotem umowy było ustalenie współpracy w zakresie świadczenia usług marketingowych, szczegółowo określanych w każdorazowo wystawianym zleceniu. W umowie uzgodniono, że z tytułu świadczenia usług szczegółowo określonych w zleceniu, stronie wykonującej przysługuje wynagrodzenie określone w tym zleceniu.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowa przestała obowiązywać w związku z przeniesieniem praw i obowiązków na wydzieloną spółkę Tarczyński Marketing Sp. z o.o.

7) Umowa najmu samochodu z dnia 1 stycznia 2011 roku z Dobrosława sp. z o.o. z siedzibą w Sławie (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy było oddanie przez Wynajmującego do użytkowania: (i) samochodu marki Skoda Fabia – Kombi oraz (ii) samochodu marki Skoda Superb na czas określony od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku.

Spółka zobowiązana była ponosić koszty eksploatacji pojazdu w trakcie obowiązywania umowy. Strony postanowiły, że Spółka zapłaci Wynajmującemu miesięczny czynsz najmu za samochody w wysokości odpowiednio: (i) 1.323,06 zł netto, (ii) 2.970,59 zł netto, z zastrzeżeniem, że w przypadku zwłoki w zapłacie, Wynajmującemu przysługiwały ustawowe odsetki za zwłokę.

Umowa mogła być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Dobrosława Sp. z o.o. z siedzibą w Sławie w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa świadczenia usług informatycznych (opisana w pkt 1 powyżej)	232 896,00	58 224,00	-	-
Umowa o współpracy dot. dostawy do Spółki towarów (opisana w pkt 2 powyżej)	7 536 246,48	3 038 604,00	-	-
Umowa o współpracy dot. dostawy towarów Spółki (opisana w pkt 3 powyżej)	1 071 509,96	1 236 697,48	-	-
Umowa najmu urządzenia (opisana w pkt 4 powyżej)	92 460,71	-	-	-
Umowa dotycząca ustalenia wynagrodzenia za udzielone poręczenie (opisana w pkt 5 powyżej)	113 333,35	27 500,01	-	-

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa świadczenia usług marketingowych (opisana w pkt 6 powyżej)	2 171,00	-	-	-
Umowa najmu samochodu (opisana w pkt 7 powyżej)	-	12 880,95	-	-

Umowy ze Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej

W związku z połączeniem poprzez przejęcie Dobrosława sp. z o.o. oraz Starpeck sp. z o.o. przez Emitenta, które zostało zarejestrowane 1 kwietnia 2011 roku, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej, Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych, w tym wynikające z umów. Stąd, w wyniku konfuzji, obowiązujące w tym czasie umowy między Emitentem a Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej wygasły.

1) Umowa z dnia 1 października 2010 roku ze Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (Odbiorca)

Przedmiotem umowy było określenie warunków przeprowadzania integracji działań teleinformatycznych, w tym w szczególności: warunków korzystania przez Odbiorcę z licencji oprogramowania Impuls BPSC (sublicencja), zakresu i zasad korzystania z serwerów Spółki przez Odbiorcę, warunków świadczenia przez Spółkę na rzecz kontrahenta usług teleinformatycznych i serwisowych oraz zasad korzystania z gorącej linii.

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia przedmiotowych usług ustalono w następującej wysokości netto: (i) z tytułu udostępniania licencji – 2.441,00 zł miesięcznie, (ii) z tytułu udostępniania serwerów – 3.202,00 zł miesięcznie, (iii) z tytułu korzystania z usług teleinformatycznych oraz serwisu – 2.228,00 zł, (iv) z tytułu pokrycia kosztów dojazdu pracownika Spółki do siedziby Odbiorcy w celu wykonania usług wynikających z umowy – 0,85 zł/km.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

2) Umowa ustalenia warunków wynagrodzenia za udzielone poręczenie z dnia 5 października 2010 roku ze Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (Dłużnik)

Przedmiotem umowy było ustalenie wynagrodzenia za udzielone Dłużnikowi poręczenie, będące zabezpieczeniem (i) kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego udzielonego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 5 października 2010 roku, (ii) kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank na podstawie umowy z dnia 5 października 2010 roku, (iii) kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego przez Bank na podstawie umowy z dnia 5 października 2010 roku. Za udzielone poręczenie Spółka zobowiązała się zapłacić Poręczycielowi wynagrodzenie w wysokości 2 % kwoty poręczanego zobowiązania Spółki, liczone za każdy miesiąc korzystania z poręczenia. Spółka zobowiązana była do szeregu obowiązków informacyjnych wobec Poręczyciela, związanych z realizacją umowy kredytu bankowego.

3) Umowa najmu samochodu z dnia 1 stycznia 2011 roku ze Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy było oddanie przez Wynajmującego do użytkowania: (i) samochodu marki Skoda Superb, (ii) samochodu marki Seat Inca, (iii) samochodu marki Volvo oraz (iv) przyczepy Viola na czas określony od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku.

Spółka zobowiązana była ponosić koszty eksploatacji pojazdu w trakcie obowiązywania umowy. Strony postanowiły, że Spółka zapłaci Wynajmującemu miesięczny czynsz najmu za samochody w wysokości odpowiednio: (i) 584,11 zł netto, (ii) 416,53 zł netto, (iii) 2.323,13 zł netto, oraz (iv) 78,73 zł netto, z zastrzeżeniem, że w przypadku zwłoki w zapłacie Wynajmującemu przysługiwały ustawowe odsetki za zwłokę.

Umowa może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Zgodnie z postanowieniami umowy, wynajmujący może żądać zwrotu najmowanego pojazdu w trybie natychmiastowym w razie stwierdzenia, że: (i) najemca wykorzystuje pojazd w sposób sprzeczny z umową lub niezgodny z jego przeznaczeniem, (ii) najemca nie przestrzega zaleceń eksploatacyjnych zawartych w instrukcji obsługi i warunkach Umowy, (iii) najemca powierza najmowany pojazd osobom trzecim.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta ze Starpeck sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa świadczenia usług informatycznych (opisana w pkt 1 powyżej)	23 613,00	23 613,00	-	-
Umowa ustalenia warunków wynagrodzenia za udzielone poręczenie (opisana w pkt 2 powyżej)	93 306,45	97 500,00	-	-
Umowa najmu samochodu (opisana w pkt 3 powyżej)	-	10 207,50	-	-

Umowa z Panem Tomaszem Tarczyńskim

1) Umowa najmu lokalu mieszkalnego z dnia 21 września 2010 roku z Panem Tomaszem Tarczyńskim (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem lokalu mieszkalnego o powierzchni 28,41 m², położonego we Wrocławiu. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę jako mieszkanie służbowe dla pracowników Spółki (kadry managerskiej średniego i wyższego szczebla), z terenu całej Polski, wymagających zmiany miejsca zamieszkania w związku z pełnionymi w Spółce obowiązkami. Wysokość miesięcznego czynszu najmu strony ustaliły na kwotę 2.700,00 zł brutto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni roku począwszy od 2011 roku. Dodatkowo, Spółka pokrywa, wskazane w Umowie, opłaty eksploatacyjne.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 30-dniowym okresem wypowiedzenia.

Zestawienie wartości powyższej transakcji zawartej przez Emitenta z Panem Tomaszem Tarczyńskim w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa najmu dot. lokalu mieszkalnego o powierzchni 28,41 m ² , położonego we Wrocławiu (opisana w pkt 1 powyżej)	8 100,00	33 242,40	34 671,84	5 992,44

Umowy z Panią Anną Tarczyńską

1) Umowa zlecenia z dnia 1 października 2009 roku z Panią Anną Tarczyńską (Przewoźnik)

Przedmiotem umowy było świadczenie usług przez Przewoźnika na rzecz Spółki, polegających na wykonywaniu transportu żywności i środków spożywczych pojazdami przystosowanymi do tego celu, wyposażonymi w agregat chłodniczy, będącymi własnością Przewoźnika, przy spełnieniu warunków określonych w obowiązujących przepisach prawa. W Umowie określono szczegółowo zakres usług oraz obowiązków Przewoźnika. Strony zastrzegły możliwość powierzenia wykonywania przedmiotu zlecenia osobie trzeciej, wyłącznie za zgodą Spółki. Strony ustaliły, że wynagrodzenia za dokonane usługi, płatne po zakończeniu każdego tygodnia, było ustalane według zasad wskazanych w załączniku do umowy – jego wysokość zależała od ilości przejechanych kilometrów oraz rodzaju wykorzystanych pojazdów.

W umowie zastrzeżono możliwość obciążenia Przewoźnika karą umowną w wysokości 5.000 zł w przypadku porzucenia świadczenia usług bez zachowania okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia przez Spółkę odszkodowania od Przewoźnika w wysokości faktycznie poniesionej stary.

Dodatkowo, wprowadzono zapisy dotyczące m.in. konieczności przedkładania przez Przewoźnika decyzji zatwierdzających w zakresie spełnienia wymagań sanitarnych dla środków transportu wykorzystywanych przy świadczeniu usług, będących przedmiotem umowy.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 30-dniowym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Spółka ma prawo rozwiązać umowę bez wypowiedzenia w przypadku: (i) gdy Przewoźnik nie będzie w stanie realizować zleceń przez okres dłuższy niż 7 dni, (ii) niepodjęcia się realizacji trzech kolejno następujących zleceń, (ii) niewywiązywania się przez Przewoźnika ze wskazanych obowiązków z zakresu utrzymywania czystości.

Umowa nie obowiązuje i w całości została zastąpiona umową z dnia 1 października 2011 roku (opisaną w pkt 2 poniżej).

2) Umowa zlecenia z dnia 1 października 2011 roku z Panią Anną Tarczyńską (Przewoźnik)

Przedmiotem umowy było świadczenie usług przez Przewoźnika na rzecz Spółki, polegających na wykonywaniu transportu żywności i środków spożywczych z właściwego zakładu produkcyjnego Emitenta do odbiorców Spółki pojazdami przystosowanymi do tego celu, będącymi własnością Przewoźnika lub wynajętymi przez Przewoźnika. Umowa określa szczegółowo warunki, na jakich dokonywany powinien być transport. Emitent ma m.in. prawo do przeprowadzenia kontroli mikrobiologicznej komory ładunkowej dowolnie wybranego przez siebie pojazdu Przewoźnika przed załadunkiem. Emitent ma prawo umieszczenia na pojazdach Przewoźnika znaku towarowego Spółki

oraz ewentualnie innych elementów identyfikujących Emitenta. Strony zastrzegły w szczególnych okolicznościach możliwość powierzenia wykonywania przedmiotu zlecenia osobie trzeciej, wyłącznie za zgodą Spółki.

Strony ustaliły, że wynagrodzenia za dokonane usługi, płatne miesięcznie, było ustalane według zasad wskazanych w załączniku do umowy – jego wysokość będzie zależała od ilości przejechanych kilometrów oraz rodzaju wykorzystanych pojazdów.

W umowie zastrzeżono możliwość obciążenia Przewoźnika karami umownymi w wysokości 5.000 zł m.in. w przypadku porzucenia świadczenia usług bez zachowania okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia przez Spółkę odszkodowania od Przewoźnika w wysokości faktycznie poniesionej starty.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Niezależnie od powyższego, Spółka ma prawo rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia w przypadku: (i) gdy Przewoźnik nie będzie w stanie realizować zleceń przez okres dłuższy niż 7 dni, (ii) nie podjęcia się realizacji trzech kolejno następujących zleceń, (iii) niewywiązywania się przez Przewoźnika ze wskazanych obowiązków z zakresu utrzymywania czystości i innych warunków wskazanych w Umowie.

Umowa w całości zastąpiła umowę z dnia 1 października 2009 roku (opisaną w pkt 1 powyżej).

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Panią Anną Tarczyńską w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa zlecenia dot. usług transportu żywności i środków spożywczych (opisana w pkt 1 powyżej)	178 806,79	-	-	-
Umowa zlecenia dot. usług transportu żywności i środków spożywczych (opisana w pkt 2 powyżej)	-	722 713,55	1 187 028,21	204 125,41

Transakcje pomiędzy członkami organów Emitenta a Emitentem

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanyymi z następującymi osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej w ww. okresie (kluczowy personel kierowniczy).

Umowy z Panią Elżbietą Tarczyńską

1) Umowa najmu z dnia 1 marca 2008 roku z Panią Elżbietą Tarczyńską (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem lokalu mieszkalnego o powierzchni 52 m², położonego w Trzebnicy. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę jako mieszkanie służbowe dla przyjeżdżających do jej siedziby przedstawicieli handlowych. Wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 1.400,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa wskazane w Umowie opłaty eksploatacyjne.

Spółka jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 0,1% wartości czynszu za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminu zapłaty czynszu, z zastrzeżeniem uprawnienia Wynajmującego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokości zastrzeżonej kary umownej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Wynajmującemu przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku (i) zwłoki z zapłatą czynszu przez Spółkę za co najmniej dwa pełne okresy płatności oraz należności za koszty eksploatacyjne, (ii) wykorzystywania lokalu przez Spółkę w sposób niezgodny z przeznaczeniem lub dokonywania bez zgody Wynajmującego adaptacji lub modernizacji.

2) Umowa najmu z dnia 1 kwietnia 2008 roku z Panią Elżbietą Tarczyńską (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem lokalu mieszkalnego o powierzchni 34 m², położonego w Trzebnicy. Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę jako mieszkanie służbowe dla przyjeżdżających do jej siedziby przedstawicieli handlowych. Zgodnie z zapisami Umowy, wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 1.100,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa wskazane w Umowie opłaty eksploatacyjne.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1miesięcznym okresem wypowiedzenia.

W zakresie pozostałych zapisów, strony uzgodniły takie same warunki jak w umowie najmu z dnia 1 marca 2008 roku (opisanej w pkt 1 powyżej).

3) Umowa najmu z dnia 7 listopada 2008 roku z Panią Elżbietą Tarczyńską oraz Panem Jackiem Tarczyńskim (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem lokalu mieszkalnego o powierzchni 61,67 m², położonego we Wrocławiu. Przedmiot najmu był wykorzystywany przez Spółkę jako mieszkanie służbowe dla pracowników Spółki (kadry managerskiej średniego i wyższego szczebla), z terenu całej Polski, wymagających zmiany miejsca zamieszkania w związku z pełnionymi w Spółce obowiązkami. Wysokość miesięcznego czynszu najmu strony ustaliły na 3.000,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji począwszy od listopada 2010 o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa wskazane w Umowie opłaty eksploatacyjne.

Umowa nie obowiązuje, została rozwiązana w dniu 31 stycznia 2012 roku.

4) Umowa dzierżawy z dnia 24 grudnia 2008 roku z Panią Elżbietą Tarczyńską (Wydzierżawiający)

Przedmiotem umowy jest oddanie przez Wydzierżawiającego lokalu mieszkalnousługowego o powierzchni 159,04 m², położonego w Miliczu do używania i pobierania pożytków przez Spółkę. Spółka wykorzystuje przedmiot dzierżawy do prowadzenia działalności gospodarczej, tj. do prowadzenia sklepu ze sprzedażą przetworów mięsnych. Zgodnie z zapisami Umowy ustalono: (i) za cały okres dzierżawy do 30 czerwca 2009 – czynsz na kwotę 12.000,00 zł netto, (ii) za okres od 1 lipca 2009 roku do 31 marca 2010 roku – miesięczny czynsz dzierżawy na kwotę 2.000,00 zł netto, (iii) za okres od 1 kwietnia 2010 – miesięczny czynsz dzierżawy na kwotę 2.500,00 zł netto, przy zastrzeżeniu corocznej waloryzacji od 1 kwietnia 2011 roku o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa opłaty eksploatacyjne wskazane w Umowie.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

5) Umowa najmu z dnia 31 października 2011 roku z Panią Elżbietą Tarczyńską (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem lokalu mieszkalnego o powierzchni 89,16 m², położonego w Miliczu.

Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę jako mieszkanie służbowe dla pracowników Spółki (kadry managerskiej średniego i wyższego szczebla), z terenu całej Polski, wymagających zmiany

miejsca zamieszkania w związku z pełnionymi w Spółce obowiązkami. Zgodnie z zapisami Umowy, wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 1.800,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa wskazane w Umowie opłaty eksploatacyjne.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

6) Umowa najmu z dnia 31 października 2011 roku z Panią Elżbietą Tarczyńską (Wynajmujący)

Przedmiotem umowy jest najem lokalu mieszkalnego o powierzchni 50,59 m², położonego w Miliczu.

Przedmiot najmu jest wykorzystywany przez Spółkę jako mieszkanie służbowe dla pracowników Spółki (kadry managerskiej średniego i wyższego szczebla), z terenu całej Polski, wymagających zmiany miejsca zamieszkania w związku z pełnionymi w Spółce obowiązkami. Zgodnie z zapisami Umowy, wysokość miesięcznego czynszu najmu wynosi 1.300,00 zł netto, z zastrzeżeniem corocznej waloryzacji o wskaźnik inflacji ogłaszany przez GUS za poprzedni rok. Dodatkowo, Spółka pokrywa wskazane w Umowie opłaty eksploatacyjne.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Panią Elżbietą Tarczyńską w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa najmu dot. lokalu mieszkalnego o powierzchni 52 m ² , położonego w Trzebnicy (opisana w pkt 1 powyżej)	12 868,70	13 809,02	17 402,00	2 920,40
Umowa najmu dot. lokalu mieszkalnego o powierzchni 34 m ² , położonego w Trzebnicy (opisana w pkt 2 powyżej)	10 265,80	11 007,24	10 675,55	-
Umowa najmu dot. lokalu mieszkalnego o powierzchni 61,67 m ² , położonego we Wrocławiu (opisana w pkt 3 powyżej)	36 000,00	37 421,46	3 185,73	-
Umowa dzierżawy dot. lokalu mieszkalno – usługowego o powierzchni 159,04 m ² , położonego w Miliczu (opisana w pkt 4 powyżej)	28 500,00	30 585,00	31 772,70	5 350,60
Umowa najmu lokalu mieszkalnego o powierzchni 89,16 m ² , położonego w Miliczu (opisana w pkt 5 powyżej)	-	3 600,00	22 528,80	3 893,72
Umowa najmu lokalu mieszkalnego o powierzchni 50,59 m ² , położonego w Miliczu (opisana w pkt 6 powyżej)	-	2 600,00	16 270,80	2 812,14

Umowy z Panem Jackiem Tarczyńskim

1) Umowa pożyczki z dnia 5 października 2009 roku z Panem Jackiem Tarczyńskim (Pożyczkobiorca)

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 6% w skali roku, z zastrzeżeniem, że spłata odsetek nastąpi w terminie 10 dni po spłacie udzielonej pożyczki. Pożyczkę udzielono na okres 24 miesięcy, tj. do dnia 5 października 2012 roku. Strony mogły rozwiązać Umowę w terminie wcześniejszym, z zastrzeżeniem, że zwrot pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w terminie 7 dni od jej rozwiązania.

Pożyczka została spłacona w całości przed terminem, w dniu 24 lutego 2012 roku wraz z należnymi odsetkami.

2) Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29 listopada 2010 roku z Panem Jackiem Tarczyńskim (Sprzedającym)

Przedmiotem Umowy była sprzedaż na rzecz Spółki 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w TC Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim za łączną cenę 5.000,00 zł netto. Własność udziałów przeszła na Spółkę w dniu zawarcia umowy. Zapłata ceny na rzecz Sprzedającego miała nastąpić, zgodnie z postanowieniami Umowy, w terminie 7 dni od dnia zawarcia Umowy.

Zestawienie wartości wszystkich transakcji zawartych przez Emitenta z Panem Jackiem Tarczyńskim w poszczególnych latach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego przedstawia poniższa tabela:

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000 zł (opisana w pkt 1 powyżej)	-	-	324 953,42 spłata	-
Umowa sprzedaży udziałów (opisana w pkt 2 powyżej)	5 000,00	-	-	-

Transakcje z UJ Nieruchomości z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim**Umowa pożyczki zawarta w dniu 2 listopada 2009 roku z UJ Nieruchomości z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (Pożyczkobiorca)**

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki w kwocie 4.000 PLN przez Emitenta na rzecz UJ Nieruchomości. Pożyczka oprocentowana była wysokości 6% w skali roku. Spłata pożyczki winna nastąpić w dniu 1 listopada 2010 r.

Umowa ta wygasła wskutek przyłączenia Pożyczkobiorcy do Spółki, co miało miejsce w dniu 26 stycznia 2010 roku.

Transakcje z Klubem Sportowym Devils Wrocław

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Wspieranie działalności Klubu Sportowego Devils Wrocław (jako główny sponsor)	30 000	177 000	320 000,00	70 000,00

Transakcje z Panem Markiem Grzegorzewiczem

Umowa z dnia 21 grudnia 2011 roku z Panem Jackiem Tarczyńskim, Elżbietą Tarczyńską (łącznie ze Spółką zwanymi: Zleceniodawcą), Januszem Szlanta Doradztwo i Zarządzanie z siedzibą w Radomiu, KMC Marek Grzegorzewicz z siedzibą w Dzierżoniowie (łącznie zwanymi: Zleceniobiorcą)

Przedmiotem umowy było ustalenie zasad procesu zmierzającego do wykupienia udziałowca mniejszościowego FIZ Opera i wprowadzenie do Spółki inwestora strategicznego.

Zleceniodawca udostępni Zleceniobiorcy jego uprawnionym przedstawicielom i współpracownikom takie księgi, dokumenty oraz inne informacje, jakie będą potrzebne w celu realizacji umowy.

Za wykonanie zadań objętych niniejszą umową Zleceniobiorca otrzyma wynagrodzenie w wysokości 2% od pozyskanych środków koniecznych do sfinalizowania wykupu FIZ Opera. W przypadku gdyby do transakcji nie doszło, po podpisaniu term sheetu lub przedstawieniu promesy na kredyt lub innego wiążącego zobowiązania złożonego przez potencjalnego Inwestora, z powodów zależnych od Jacka Tarczyńskiego, Elżbiety Tarczyńskiej i/lub Spółki, opłata stała należna Zleceniobiorcy miała wynieść 60.000 zł.

Umowa zawierała także postanowienia dotyczące poufności Stron.

Umowa nie obowiązuje – została wykonana.

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa dotycząca uzyskania finansowania	-	-	500 000	-

Transakcje z Devils Wrocław Sp. z o.o.

1) Umowa sponsoringu z dnia 11 lutego 2013 roku z Devils Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim (zwana dalej Sponsorowanym).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad wspierania działalności Sponsorowanego w szczególności w zakresie wszystkich imprez sportowych oraz innych o charakterze publicznym, w których Sponsorowany uczestniczy w jakikolwiek sposób i promuje firmę i logo Emitenta.

Emitent zobowiązał się w ramach sponsoringu będącego przedmiotem niniejszej Umowy do przekazywania na rzecz Sponsorowanego ryczałtowej kwoty pieniężnej w wysokości 300.000 złotych netto rocznie, płatne w sposób określony w Umowie. Strony dopuszczają możliwość rozszerzenia przedmiotu sponsoringu o periodyczne dodatkowo płatne świadczenia na podstawie odrębnego zlecenia sporządzonym przez Strony.

Sponsorowany jest zobowiązany m.in. do ujawniania Emitenta w toku imprez sportowych oraz o innym charakterze publicznym, eksponowania firmy i logo Emitenta w sposób wskazanych w Umowie.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z miesięcznym okresem wypowiedzenia.

2) Umowa świadczenia usług IT z dnia 25 lutego 2013 roku z Devils Wrocław sp. z .o.o. (Odbiorca)

Przedmiotem umowy jest integracja działań teleinformatycznych, w tym w szczególności: warunków korzystania przez Odbiorcę z licencji oprogramowania Impuls BPSC (sublicencja), zakresu i zasad korzystania z serwerów Spółki przez Odbiorcę, warunków świadczenia przez Spółkę na rzecz kontrahenta usług teleinformatycznych i serwisowych oraz zasad korzystania z gorącej linii.

Wynagrodzenie z tytułu świadczenia przedmiotowych usług ustalono w następującej wysokości netto: (i) z tytułu udostępniania licencji – 63,00 zł miesięcznie, (ii) z tytułu udostępniania serwerów – 62,00 zł miesięcznie, (iii) z tytułu korzystania z usług teleinformatycznych oraz serwisu – 73,00 zł, (iv) z tytułu pokrycia kosztów dojazdu pracownika Spółki do siedziby Odbiorcy w celu wykonania usług wynikających z Umowy – 0,85 zł/km.

Umowa zawarta była na czas nieoznaczony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Typ transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Umowa sponsoringu (opisana w pkt 1 powyżej)	-	-	-	80 000,00
Umowa świadczenia usług IT (opisana w pkt 2 powyżej)	-	-	-	0

Pozostałe transakcje z członkami organów Emitenta

Poza wyżej wskazanymi, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego, Spółka była stroną transakcji z osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej w ww. okresie (kluczowy personel kierowniczy) wymienionymi poniżej. W prezentowanym przedziale czasowym powiązanie z Emitentem osób zamieszczonych w tabeli poniżej, istniało w następujących okresach:

Jacek Tarczyński, Krzysztof Wachowski, Edmund Bienkiewicz, Elżbieta Tarczyńska oraz Marek Grzegorzewicz – w całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Dawid Tarczyński – od 1 stycznia 2010 r. do 14 września 2010 r.

Mariusz Rusin – od 9 kwietnia 2010 r. do 13 stycznia 2012 r.

Marcin Leja – od 14 września 2010 r. do 26 lipca 2011 r.

Tadeusz Wojciechowski – od 8 kwietnia 2011 r. do 6 marca 2012 r.

Radosław Chmurak – od 8 kwietnia 2011 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Mirosław Chabowski – od 1 stycznia 2010 r. do 8 kwietnia 2011 r.

Michał Olszewski – od 4 sierpnia 2011 r. do 6 marca 2012 r.

Andrzej Pisula – od 5 kwietnia 2012 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Marek Piątkowski – od 5 kwietnia 2012 r. do Daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Podmiot powiązany	Rodzaj i przedmiot transakcji	2010 (zł)	2011 (zł)	2012 (zł)	Od 01.01.2013 do Daty Dokumentu Rejestracyjnego (zł)
Członkowie Zarządu					
Jacek Tarczyński	Umowa o pracę/pełnienie funkcji	688 827,11	237 555,96/ 226 800,00	153 537,57 336 000,00	25 709,70 56 000,00
Krzysztof Wachowski	Umowa o pracę/pełnienie funkcji	311 611,21	139 081,38/ 105 300,00	129 086,15 156 000,00	21 813,95 26 000,00
Mariusz Rusin	Umowa o pracę/pełnienie funkcji	128 958,40*	129 746,25/ 108 000,00	38 468,45/ 3 871,00****	-
Radosław Chmurak	Umowa o pracę/pełnienie funkcji	-	109 631,26/ 162 000,00	110 057,71 204 000,00	18 627,38 34 000,00
Członkowie Rady Nadzorczej					
Edmund Bienkiewicz	Umowa o pracę/ Zasiadanie w Radzie Nadzorczej	87 444,43/ 60 000	81 645,06/ 63 600,00	89 803,58 46 500,00	15 186,22 7 000,00
Elżbieta Tarczyńska	Umowa o pracę/ Zasiadanie w Radzie Nadzorczej	113 799,64/ 54 000	104 359,09/ 49 800,00	117 056,14 39 000,00	19 743,30 6 000,00
Tadeusz Wojciechowski	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	-	30 566,66	8 092,45 -	-
Marek Grzegorzewicz	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	42 000,00	42 000,00	33 000,00	5 000,00
Marcin Leja	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	7 000,00 **	24 500***	-	-
Dawid Tarczyński	Umowa o pracę/ Zasiadanie w Radzie Nadzorczej	11 083,02/ 32 900,00	39 298,86/ -	47 198,99/ -	9 288,01 -
Mirosław Chabowski	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	42 000,00	11 433,33	-	-
Michał Olszewski	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	-	16 833,33	8 092,45	-
Andrzej Pisula	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	-	-	22 083,00	5 000,00

Marek Piątkowski	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej	-	-	22 083,00	5 000,00
-------------------------	---	---	---	-----------	----------

*Za okres pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta, (tj. od 9.04.2010 r. do 31.12.2010 r.), oraz z tytułu pełnienia funkcji dyrektora operacyjnego (1.02.2010 r. – 31.12.2010 r.)

** Za okres od 1.11.2010 r. do 31.12.2010 r.

*** Za okres od 1.02.2011 r. do 26.07.2011 r.

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

W przypadku członków Zarządu podane kwoty wypłacone na podstawie umów o pracę zawierają także inne świadczenia, m.in. dodatkowe ubezpieczenia oraz deputaty mięsne. Świadczenia te przewidziane były i są w umowach o pracę członków Zarządu.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyymi zawierane były na warunkach rynkowych.

ROZDZIAŁ XIII: STATUT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1. Kapitał zakładowy

1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.346.936,00 zł i dzieli się na 6.346.936 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 3.000.000 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych,
- 1.346.936 akcji serii B zwykłych na okaziciela,
- 2.000.000 akcji serii C zwykłych na okaziciela.

Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi, co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

Statut Spółki nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie były wnoszone do Spółki wkłady niepieniężne.

1.2 Akcje niereprezentujące kapitału zakładowego

Nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego.

1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent ani podmiot zależny nie posiadają akcji Spółki.

1.4 Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Nie istnieją zamienne, wymienne papiery wartościowe ani papiery wartościowe z warrantami.

1.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego albo niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich zasadach i warunkach

Statut Spółki nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, ani innych zobowiązań do podwyższenia kapitału zakładowego.

1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji

Kapitał podmiotu zależnego Emitenta nie jest przedmiotem opcji.

1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Wszelkie zmiany kapitału zakładowego Emitenta zostały szczegółowo opisane w Rozdziale IX pkt 3 Dokumentu Rejestracyjnego.

2. Informacje dotyczące Statutu Spółki

2.1 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami:

1. imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu – w przypadku akcji serii A,
2. zwykłymi na okaziciela w przypadku serii B i C.

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. W granicach określonych przepisami prawa Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych dodatkowych kapitałów rezerwowych. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

Statut nie zawiera żadnych postanowień, z których wynikałoby zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (capital call) przez Emitenta.

Statut nie zawiera postanowień faworyzujących lub dyskryminujących obecnych lub potencjalnych posiadaczy akcji w wyniku posiadania przez takich akcjonariuszy znacznej liczby akcji.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki wynikające z Kodeksu spółek handlowych

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym, wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych:

1) Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy oznacza prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych).

Akcje wprowadzane uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2013, rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2013 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2013 roku, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy łącznie.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Po dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych następujące obowiązki: (i) niezwłocznego poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) i dnia wypłaty dywidendy, nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy; (ii) niezwłocznego przekazania KDPW uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych w punkcie (i) powyżej, (iii) przekazania KDPW informacji o liczbie akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kontach, na których w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (iv) przekazania podmiotom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych Emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Przekazanie informacji powinno nastąpić nie później niż na 10 dni przed dniem dywidendy. Zgodnie z § 124 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Przy czym, zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta, zgodnie z § 130 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych, to jest po dziesięciu latach. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych). Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia (art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych).

3) Brak innych praw do udziału w zysku

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne niż dywidenda prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji

Zgodnie z art. 474 § 2 Kodeksu spółek handlowych majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5) Prawo do zbywania posiadanych akcji

Akcje spółki są zbywalne.

6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki wynikające ze Statutu

Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała walnego zgromadzenia (§ 8 ust. 13 Statutu).

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu spółek handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Z wyjątkiem serii A, z każdą akcją Emitenta związany jest jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym za pomocą ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 Kodeksu spółek handlowych).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) (art. 406¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych).

2. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych).
3. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz żądania umieszczenia w porządku obrad tego zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych).
4. Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych).
5. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych

-
6. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
 7. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).
 8. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu spółek handlowych. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu spółek handlowych).
 9. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych).
 10. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych).
 11. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych).
 12. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych).
 13. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu spółek handlowych).
 14. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych).
 15. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
 16. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
 17. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu spółek handlowych).
 18. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu spółek handlowych).

Uprawnienia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

1) Prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego lub dokumentu akcji

Na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

2) Prawo do złożenia wniosku dotyczącego powołania biegłego rewidenta

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

3) Prawo do żądania wykupu akcji

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4) Prawo do żądania sprzedaży akcji

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup) (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

2.2 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z § 8 ust. 15 Statutu, akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Akcje imienne, z wyjątkiem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, mogą być zamienione na akcje na okaziciela na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 14 dni, licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany Statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i okazicielskich (§ 8 ust. 16 Statutu). Poza tym, Statut w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej (nie dotyczy zaliczek na poczet dywidendy), któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Spółka może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki. Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie zaś z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca Statut powinna zawierać wskazanie serii i liczby akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Kodeksu spółek handlowych).

2.3 Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Radzie Nadzorczej przysługuje prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w miarę potrzeby przez Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta, który zgłosił takie żądanie na piśmie lub w formie

elektronicznej. Akcjonariusze ci mogą również żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia – żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (w spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni).

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie i wyznaczają przy tym jego przewodniczącego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy zwołanie go uzna za zasadne.

Jeśli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta, wówczas akcjonariusz lub akcjonariusze składający ten wniosek mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli uzyskają upoważnienie sądu rejestrowego. W takim przypadku, sąd rejestrowy wyznacza przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta (Ujeździec Mały), w Warszawie, we Wrocławiu albo w Trzebnicy. Od momentu, gdy akcje Spółki staną się przedmiotem obrotu giełdowego, Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. Stosowne ogłoszenie winno być opublikowane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem odbycia Zgromadzenia.

Od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki lub w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do głosowania powinny być pod rygorem nieważności wystawione na piśmie, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną – udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej oraz dołączone przez Zarząd do księgi protokołów.

Do momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze uprawnieni z akcji na okaziciela mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia dokumenty akcji i nie odbiorą ich przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia. Zamiast akcji imiennych mogą być złożone w Spółce zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa, który to dzień przypada na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu oraz osoby składające zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty te złożą w siedzibie Spółki nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa i nie odbiorą ich przed zakończeniem tego dnia.

Każda akcja zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, z wyjątkiem akcji serii A będących akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, iż na jedną akcję serii A przypadają 2 dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Większości dwóch trzecich głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwały w sprawie:

- 1) przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia,
- 2) istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, przy czym podjęcie takiej uchwały wymaga ponadto przeprowadzenia jawnego głosowania i obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Szczegółowe zasady odbywania Walnych Zgromadzeń określa regulamin Walnego Zgromadzenia.

- 24 Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

- 25 Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Spółki nie zawiera postanowień, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

- 26 Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Spółki nie zawiera postanowień, którym podlegają zmiany kapitału w sposób bardziej rygorystyczny niż określone wymogami obowiązującego prawa.

ROZDZIAŁ XIV: INFORMACJE DODATKOWE

1. Biegli Rewidenci

Firma:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleja Jana Pawła II 19
Telefon:	22 511 08 02
Faks:	22 511 08 11
Adres strony internetowej:	www.deloitte.com
Adres poczty elektronicznej:	dpoland@deloittece.com

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego zgodnie z MSSF obejmującego okresy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r., 2011 r. i 2012 r., przygotowanego na potrzeby Dokumentu Rejestracyjnego, oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z badania powyższych sprawozdań finansowych, zamieszczoną w Rozdziale XVII „Historyczne Informacje Finansowe”.

Odpowiedzialność Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w zakresie informacji w Dokumencie Rejestracyjnym ograniczona jest do wyżej wymienionych opinii oraz raportu, a oświadczenia dotyczące zakresu odpowiedzialności Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. zostały zawarte w treści wydanych opinii i raportu.

Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych działa Robert Pabich.

Osoby fizyczne dokonujące badania sprawozdania finansowego

Osobą dokonującą badania historycznych informacji finansowych Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010, 2011 i 2012 r. dla potrzeb Dokumentu Rejestracyjnego jest biegły rewident Radosław Kuboszek. Podstawą uprawnień biegłego rewidenta Radosława Kuboszka dokonującego badania jednostkowych historycznych informacji finansowych jest wpis na listę biegłych rewidentów pod nr ewid. 90029.

Opis powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i osób działających w jego imieniu i na rzecz Emitenta

Pomiędzy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i osobami działającymi w jego imieniu a Emitentem i innymi podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta nie występują żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej poza powiązaniem związanym z pełnieniem funkcji Biegłego Rewidenta. Osoby działające w jego imieniu nie mają żadnych powiązań prawnych, organizacyjnych, finansowych z Emitentem i innymi podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta, jak również osobami działającymi w jego imieniu.

Informacje o zmianie Biegłego Rewidenta

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone dla celów statutowych zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) za lata objęte historycznymi informacjami finansowymi podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Wymienione powyżej sprawozdania oraz opinie nie są elementem dokumentu rejestracyjnego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został zwolniony przez Emitenta.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Emitenta i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2010-2012. Badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartej w dniu 10 października 2012 r.

2. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

3. Śródroczne i inne informacje finansowe

W Dokumencie Rejestracyjnym nie zostały zamieszczone śródroczne i inne informacje finansowe.

4. Informacje uzyskane od osób trzecich

Poza następującymi informacjami:

- dane GUS i Eurostat dotyczące sektora spożywczego i mięsnego;
- miesięcznik „Fresh & Cool Market”;
- Monitor Sądowy i Gospodarczy, Dun&Bradstreet;
- Informacje publikowane przez PMR Consulting, CB Richard Ellis oraz Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi i Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej.

W Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczono informacji osób trzecich ani oświadczeń ekspertów.

Przy sporządzaniu Dokumentu Rejestracyjnego korzystano z wyżej wymienionych informacji pochodzących od osób trzecich i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić to na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

5. Dokumenty udostępnione do wglądu

Dokument Rejestracyjny wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.tarczyński.pl) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.dibre.pl). Dokument Rejestracyjny w formie drukowanej dostępny będzie:

- w siedzibie Emitenta – Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica;
- w siedzibie Firmy Inwestycyjnej – ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa.

W okresie ważności Dokumentu Rejestracyjnego w siedzibie Emitenta udostępnione będą do wglądu:

- Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy TARCZYŃSKI za lata obrotowe 2010-2012, a także kopie raportów z ich badania;
- Statut Emitenta;
- Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- Regulamin Rady Nadzorczej;
- Regulamin Zarządu,
- sprawozdania finansowe spółek zależnych za lata obrotowe 2010-2012, a także kopie raportów z ich badania.

ROZDZIAŁ XV: OŚWIADCZENIA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO

1. Emitent

Nazwa (firma):	Tarczyński Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica, woj. dolnośląskie
Telefon:	(071) 312 12 83
Faks:	(071) 387 07 88
Adres poczty elektronicznej:	biuro@tarczyński.pl
Adres strony internetowej:	www.tarczyński.pl

W imieniu Emitenta działają:

Jacek Tarczyński	Prezes Zarządu
Krzysztof Wachowski	Wiceprezes Zarządu
Radosław Chmurak	Wiceprezes Zarządu

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

Tarczyński Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym oświadcza, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominęto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

.....
Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Wachowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

2. Doradca Finansowy: BRE Corporate Finance S.A.

Nazwa (firma):	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, woj. mazowieckie
Telefon:	(022) 332 20 00
Faks:	(022) 332 20 01
Adres poczty elektronicznej:	office@bcf.pl
Adres strony internetowej:	www.bcf.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działają:

Piotr Gałązka	Prezes Zarządu
Leszek Filipowicz	Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialność BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Dokumentu Rejestracyjnego ograniczona jest wyłącznie do następujących części Dokumentu Rejestracyjnego: Rozdział I pkt 1.1, 1.2, 1.3, 1.4, 1.5, 1.6, 2.1, 2.2, 2.3, 2.4, 2.5, 2.6, 2.8; Rozdział III; Rozdział IV pkt 1, 2, 6, 7, 8; Rozdział VI; Rozdział VIII pkt 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 13; Rozdział XIV pkt 4; Rozdział XV pkt 2.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym w częściach, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Piotr Gałązka
Prezes Zarządu

.....
Leszek Filipowicz
Wiceprezes Zarządu

3. Doradca Prawny: Oleś i Rodzynkiewicz Radcowie Prawni

Nazwa (firma):	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa
Siedziba:	ul. Smolki 5/203, 30-513 Kraków, woj. małopolskie
Telefon:	(012) 428 06 30
Faks:	(012) 431 43 27
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@oles.com.pl
Adres strony internetowej:	www.oles.com.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

dr Mateusz Rodzynkiewicz Komplementariusz, Radca Prawny

Odpowiedzialność Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Dokumentu Rejestracyjnego ograniczona jest wyłącznie do następujących części Dokumentu Rejestracyjnego: Rozdział I pkt 1.1.7, 1.1.8, 2.12, 2.14; Rozdział II; Rozdział VII; Rozdział VIII pkt 10, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18; Rozdział IX; Rozdział X; Rozdział XI; Rozdział XII; Rozdział XIII; Rozdział XIV; Rozdział XV pkt 3.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
dr Mateusz Rodzynkiewicz
Komplementariusz, Radca Prawny

ROZDZIAŁ XVI: DEFINICJE I SKRÓTY

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Dokumencie Rejestracyjnym, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Istniejące
Akcje Istniejące	2.346.936 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: (i) 1.346.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, (ii) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (<i>The United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.
Biegły Rewident	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczna stopa wzrostu
Członek Zarządu	Członek Zarządu Emitenta
Czynniki Ryzyka	Ryzyka opisane w Rozdziale I „Czynniki ryzyka”
Data Dokumentu Rejestracyjnego	Dzień wydania decyzji przez Komisję Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Dato Investment Holding S.a r.l.	Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu
Dobre Praktyki	Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale Nr 1244/1170/2007 Rady GPW z dnia 4 lipca 2007 r. i uchwale Nr 17/1249/2010 Rady GPW z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie uchwalenia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – tekst jednolity „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku)
Dobre Praktyki	Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale Nr 1244/1170/2007 Rady GPW z dnia 4 lipca 2007 r. i uchwale Nr 17/1249/2010 Rady GPW z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie uchwalenia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie
Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE, zmieniona sprostowaniem opublikowanym w Dz.U. UE L z dnia 8 lipca 2008 r., Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 2008/11/WE z dnia 11 marca 2008 r., Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/73/UE z dnia 24 listopada 2010 r. oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/78/UE z dnia 24 listopada 2010 r.
EBIT	Zysk na działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
EJT Investment S.a r.l.	EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu

Emitent, Spółka, Tarczyński, Tarczyński S.A., Tarczyński Spółka Akcyjna	Tarczyński Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym
EURO, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa, Grupa Tarczyński, Grupa Emitenta	Emitent jako jednostka dominująca wraz ze Spółką Zależną
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IRR	Wewnętrzna stopa zwrotu, wskaźnik finansowy służący m.in. do oceny rentowności przedsięwzięć inwestycyjnych
ISIN	<i>International Securities Identifying Number</i> – międzynarodowe oznaczenie jednoznacznie identyfikujące papier wartościowy
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga wieczysta
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Komisję Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską
MSWiA	Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
NBP	Narodowy Bank Polski
Firma Inwestycyjna	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie
Opera FIZ	Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jedn. Dz.U. z 2005 r., Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Państwo Członkowskie	Państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A., jako „agencja informacyjna” o której mowa w art. 58 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz określoną w zarządzeniu Komisji Papierów Wartościowych podjętym na CCXXI posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2000 r.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej, wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r.

	o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)
p.p.	Punkt procentowy
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Prawo zamówień publicznych	Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2010 r. Nr 113, poz. 759, z późn. zm.)
Dokument Rejestacyjny	Niniejszy dokument rejestacyjny Spółki, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Rada Polityki Pieniężnej	Rada Polityki Pieniężnej, organ Narodowego Banku Polskiego
Raport Bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu o Obowiązках Informacyjnych, ujawniające dane zgodnie z przepisami tego rozporządzenia
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>)
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu
Rozporządzenie o Obowiązках Informacyjnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
Rozporządzenie o Rynku	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczególnych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2010 r. Nr 84, poz. 547)
Rozporządzenie 809, Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, zmienione Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1787/2006 z dnia 4 grudnia 2006 r. oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 r. oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1289/2008 z dnia 12 grudnia 2008 r.
Rozporządzenie 1606	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, zmienione sprostowaniem opublikowanym w Dz.U. UE L z 2007 r. Nr 216, str. 32 oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 297/2008 z dnia 11 marca 2008 r.
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe	Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się dnia 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. sporządzone według MSSF przyjętymi przez Komisję Europejską oraz zbadane

	przez biegłych rewidentów
Spółka	Tarczyński Spółka Akcyjna z siedzibą w Trzebnicy
Spółka Zależna, Podmiot Zależny	Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim
Statut	Statut Emitenta
Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu KDPW nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r., ze zm.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu GPW z dnia 10 stycznia 2006 r., ze zm.
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz.U. z 2010 r., Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2010 r. Nr 101 poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Towarów i Usług	Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. Nr 54, poz. 535, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta

**Zwyczajne Walne
Zgromadzenie**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

ROZDZIAŁ XVII: HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za lata 2010-2012

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za lata 2010-2012, będące podstawą zaprezentowania historycznych informacji finansowych sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Tarczyński S.A.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.


Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia, odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Tarczyński S.A., dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa stosownie do postanowień:


- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, oraz
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Emitenta znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji historycznych informacji finansowych. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii historyczne informacje finansowe za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku, zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta w okresach prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
nr ewid. 90029

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 31 stycznia 2013 roku

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI SA

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

**Zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za rok obrotowy zakończony dnia
31 grudnia 2012 roku**

Spis treści	Strona
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	12
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	13
1 INFORMACJE OGÓLNE	13
2 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	13
3 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
4 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
5 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	14
6 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
6.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	14
6.2 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA	14
7 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	14
8 ZMIANA SZACUNKÓW	15
9 ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY.....	15
10 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	16
11 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
11.1 ZASADY KONSOLIDACJI	17
11.2 INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	17
11.3 PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH.....	17
11.4 INFORMACJA O SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI	18
11.5 UJĘCIE PRZYCHODÓW	18
11.5.1 Sprzedaż produktów i towarów.....	18
11.5.2 Przychody z tytułu wynajmu.....	18
11.5.3 Dotacje rządowe.....	18
11.6 UJĘCIE KOSZTÓW	19
11.6.1 Koszt własny sprzedaży	19
11.7 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
11.8 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	19
11.9 KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	20
11.10 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	20
11.11 OPODATKOWANIE.....	20
11.11.1 Podatek bieżący.....	20
11.11.2 Podatek odroczony	20
11.11.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy	21
11.12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	21
11.13 LEASING	21
11.13.1 Grupa jako leasingobiorca.....	22
11.14 WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	22
11.15 UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH OPRÓCZ WARTOŚCI FIRMY	23

11.16	LIKwidACJA RZECZOWYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
11.17	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	24
11.18	ZAPASY	24
11.19	POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE.....	24
11.20	INSTRUMENTY FINANSOWE	24
11.20.1	<i>Ujmowanie i wycena aktywów finansowych.....</i>	25
11.20.2	<i>Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych</i>	25
11.20.3	<i>Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych.....</i>	26
11.20.4	<i>Wyłączenie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych</i>	27
11.20.5	<i>Pomiar wartości godziwej</i>	28
11.21	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	28
11.22	ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	28
11.23	REZERWY	28
11.24	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE	29
11.25	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW.....	29
11.26	ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH	29
11.27	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	29
11.28	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
12	PRZYCHODY I KOSZTY	30
12.1	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	30
12.2	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30
12.3	INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH	30
12.4	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	30
12.5	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31
12.6	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31
12.7	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	32
12.8	PRZYCHODY FINANSOWE	32
12.9	KOSZTY FINANSOWE	32
13	PODATEK DOCHODOWY	33
13.1	PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKACH/STRATACH OKRESU	33
13.2	EFEKTYWNA STAWKA PODATKU.....	33
13.3	PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
13.4	BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	34
13.5	SALDO PODATKU ODROZONEGO	35
13.6	NIEUJĘTE AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO.....	36
14	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
15	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	40
16	LEASING	40
16.1	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA.....	40
16.2	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO- GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA.....	40
17	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	41
18	ZAPASY	43
19	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	43
20	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	43
21	POZOSTAŁE AKTYWA	44
21.1	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	44
21.2	POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA NIEFINANSOWE	44
21.3	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI WŁASNE	44
22	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	45
22.1	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	45
22.2	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW.....	45
23	ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW	46

24	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	46
25	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	47
26	KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	47
26.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY	47
26.2	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI	47
26.3	KAPITAŁ REZERWOWY	47
26.3.1	<i>Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym</i>	47
26.3.2	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	48
27	REZERWY	49
27.1	ZMIANY STANU REZERW	49
27.2	OPIS ISTOTNYCH TYTUŁÓW REZERW	49
28	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	49
29	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	50
30	ROZLICZENIA PODATKOWE	50
31	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	50
31.1	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY	50
31.2	PODMIOTY O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ	50
31.3	JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE	50
31.4	WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE, W KTÓRYM SPÓŁKA JEST WSPÓLNIKIEM	50
31.5	POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU	50
31.6	INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU	50
31.7	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ	51
31.8	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
31.9	NIEROZLICZONE SALDA ZOBOWIĄZAŃ/NALEŻNOŚCI WYNIKAJĄCE Z TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
31.10	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	52
32	INSTRUMENTY FINANSOWE	52
32.1	WARTOŚĆ BILANSOWA I WARTOŚĆ GODZIWA KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	52
32.2	ANALIZA POZIOMÓW WARTOŚCI GODZIWEJ	53
32.3	CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	55
32.4	POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	56
32.5	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI W RAMACH POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	58
32.5.1	<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	58
32.5.2	<i>Zabezpieczenie spłaty zobowiązań</i>	62
33	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	62
33.1	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	62
33.2	RYZYSKO WALUTOWE	64
33.3	RYZYSKO KREDYTOWE	66
33.3.1	<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	66
33.3.2	<i>Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	66
33.3.3	<i>Odpisy aktualizujące i wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług</i>	66
33.4	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	67
33.5	RYZYSKO RYNKOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI	69
33.5.1	<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe</i>	70
33.5.2	<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej</i>	70
33.6	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	72
33.7	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	72
33.8	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO	72
33.9	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	72

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NR	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nr Noty	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Działalność kontynuowana				
2	Przychody ze sprzedaży	12.2	386 714 913,25	378 778 769,95	313 786 241,93
3	Koszt własny sprzedaży	12.4	-309 522 818,13	-311 575 905,73	-251 190 576,64
4	Zysk brutto ze sprzedaży		77 192 095,12	67 202 864,22	62 595 665,29
5	Koszty sprzedaży	12.4	-45 285 731,09	-48 136 985,51	-35 064 633,07
6	Koszty zarządu	12.4	-11 527 601,53	-11 208 813,16	-11 028 042,24
7	Pozostałe przychody operacyjne	12.6	2 790 714,27	3 643 250,75	3 436 834,71
8	Pozostałe koszty operacyjne	12.7	-1 921 228,03	-1 885 503,65	-936 045,62
9	Zysk operacyjny		21 248 248,74	9 614 812,65	19 003 779,07
10	Przychody finansowe	12.8	138 610,09	282 136,41	287 245,25
11	Koszty finansowe	12.9	-7 287 380,63	-5 213 428,10	-4 261 132,76
12	Zysk przed opodatkowaniem		14 099 478,20	4 683 520,96	15 029 891,56
13	Podatek dochodowy	13	-3 295 325,23	-828 396,08	3 627 768,20
14	Działalność zaniechana		0,00	0,00	0,00
15	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00
16	Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 804 152,97	3 855 124,88	18 657 659,76
17	Zysk netto za rok obrotowy		10 804 152,97	3 855 124,88	18 657 659,76
18	Pozostałe całkowite dochody				
19	Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		0,00	0,00	645 598,32
20	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0,00	0,00	-122 663,68
21	Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy po uwzględnieniu podatku		0,00	0,00	522 934,64
22	Całkowite dochody za rok obrotowy po uwzględnieniu podatku	24	10 804 152,97	3 855 124,88	19 180 594,40
23	Zysk netto za rok obrotowy				
24	Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		10 804 152,97	3 855 124,88	18 657 659,76
25	Całkowite dochody za rok obrotowy				
26	Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej		10 804 152,97	3 855 124,88	19 180 594,40
27	Zysk na jedną akcję (w złotych)				
28	Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,67	0,51	2,83
29	Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,67	0,51	2,83
30	Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,67	0,51	2,83
31	Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,67	0,51	2,83

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Robert Zymon
436

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Wachowek

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

Rafał...

Prezes Zarządu

Jacek Tarczyński

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nr Noty	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	AKTYWA				
I	Aktywa trwałe				
I.1	Rzeczowe aktywa trwałe	14	142 129 122,79	142 611 832,79	137 422 527,70
I.2	Pozostałe wartości niematerialne	17	4 816 259,79	4 841 984,78	2 029 720,57
I.3	Aktywa dostępne do sprzedaży	21.1	80 000,00	239 653,84	80 000,00
I.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.5	7 952 805,84	8 667 467,73	8 136 722,14
	Aktywa trwałe razem		154 978 188,42	156 360 939,14	147 668 970,41
II	Aktywa obrotowe		0,00		
II.1	Zapasy	18	22 654 575,75	25 246 879,46	16 437 977,33
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	33.3	51 627 815,56	67 390 921,37	39 533 358,18
II.3	Pożyczki i należności własne	21.3	0,00	300 000,00	300 000,00
II.4	Bieżące aktywa podatkowe	13.4	19 080,00	1 015 692,00	0,00
II.5	Pozostałe aktywa	21.2	2 617 265,69	393 562,62	3 494 009,00
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	969 432,19	2 375 137,89	2 763 169,19
II.7	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15	3 536 592,83	3 543 849,13	0,00
	Aktywa obrotowe razem		81 424 762,02	100 266 042,47	62 528 513,70
	AKTYWA RAZEM		236 402 950,44	256 626 981,61	210 197 484,11

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Robert Zymon
436

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Wachowski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

Radosław Chmura

Prezes Zarządu

Jacek Tarczynski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nr Noty	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	PASYWA				
I	Kapitał własny				
I.1	Wyemitowany kapitał akcyjny	26.1	6 346 936,00	7 555 876,00	6 951 406,00
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	26.3	0,00	18 692 016,90	9 292 508,40
I.3	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	26.3	0,00	0,00	0,00
I.5	Kapitał rezerwowy	26.3	43 836 447,44	57 073 506,29	45 729 843,18
I.6	Zyski zatrzymane	24	14 923 602,69	7 488 400,33	18 975 508,24
I.7	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
	Kapitał własny razem		65 106 986,13	90 809 799,52	80 949 265,82
	<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>65 106 986,13</i>	<i>90 809 799,52</i>	<i>80 949 265,82</i>
	<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00		
II.1	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32.5	46 814 145,34	48 147 495,37	49 342 350,52
II.2	Pozostałe zobowiązania finansowe		0,00	0,00	0,00
II.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	23	291 631,00	311 435,00	344 875,77
II.4	Rezerwa na podatek odroczoney	13.5	6 021 708,93	4 258 869,59	2 932 293,92
II.5	Rezerwy długoterminowe	27	0,00	0,00	0,00
II.6	Przychody przyszłych okresów	22.2	15 632 072,06	15 326 077,20	16 221 530,76
II.7	Zobowiązania z tytułu leasingu		8 309 384,39	8 927 342,44	4 034 957,09
	Zobowiązania długoterminowe razem		77 068 941,72	76 971 219,60	72 876 008,06
III	Zobowiązania krótkoterminowe		0,00		
III.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33.2	48 154 267,22	56 073 574,40	37 488 056,63
III.2	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32.5	32 897 039,24	12 987 456,83	6 602 344,50
III.3	Pozostałe zobowiązania finansowe	32.3	130 514,30	135 786,77	7 657,57
III.4	Bieżące zobowiązania podatkowe	13.4	339 750,00	0,00	113 613,00
III.5	Rezerwy krótkoterminowe	27	0,00	0,00	23 516,62
III.6	Przychody przyszłych okresów	22.2	1 181 892,60	2 238 097,84	2 045 492,22
III.7	Zobowiązania z tytułu leasingu	16	3 390 359,64	3 328 586,66	2 034 057,88
III.8	Pozostałe zobowiązania	22.1	8 133 199,59	14 082 459,99	8 057 471,81
III.9	Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		94 227 022,59	88 845 962,49	56 372 210,23
	PASYWA RAZEM		236 402 950,44	256 626 981,61	210 197 484,11

GLÓWNY KSIĘGOWY

Robert Zymon
436

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Wachowicki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

Radosław Chmura

Prezes Zarządu

Jacek Tarczyński

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

nr noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
	27	27	27	27	27	
Stan na 1 stycznia 2011 roku	7 555 876,00	18 692 016,90	57 073 506,29	0,00	7 488 400,33	90 809 799,52
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	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
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwow	0,00	0,00	4 573 356,31	0,00	-4 573 356,31	0,00
Wyplata dywidendy	0,00	0,00	-4 506 324,56	0,00	0,00	-4 506 324,56
Całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	10 804 152,97	10 804 152,97
Umorzenie kapitału	-1 208 940,00	-18 692 016,90	-12 099 684,90	0,00	0,00	-32 000 641,80
Zmiana prezentacji wypłacanej w latach ubiegłych dywidendy	0,00	0,00	-1 200 000,00	0,00	1 200 000,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	-4 405,70	0,00	4 405,70	0,00
Stan na 31 grudnia 2012 roku	6 346 936,00	0,00	43 836 447,44	0,00	14 923 602,69	65 106 986,13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

nr noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
	27	27	27	27	27	
Stan na 1 stycznia 2011 roku	6 951 406,00	9 292 508,40	45 729 843,18	0,00	18 975 508,24	80 949 265,82
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	9 399 508,50	0,00	0,00	0,00	9 399 508,50
Emisja akcji	604 470,00	0,00	0,00	0,00	0,00	604 470,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwow	0,00	0,00	11 343 663,11	0,00	-11 343 663,11	0,00
Wyplata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 998 569,68	-3 998 569,68
Całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	3 855 124,88	3 855 124,88
Stan na 31 grudnia 2011 roku	7 555 876,00	18 692 016,90	57 073 506,29	0,00	7 488 400,33	90 809 799,52

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Robert Zymon
436

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Wachowicki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

Radosław Chmura

Prezes Zarządu
Jacek Tarczyński

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

nr noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
	27	27	27	27	27	
Stan na 1 stycznia 2010 roku	6 346 936,00	0,00	42 219 288,35	-522 934,63	8 065 457,64	56 108 747,36
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	9 292 508,40	0,00	0,00	0,00	9 292 508,40
Emisja akcji	604 470,00	0,00	0,00	0,00	0,00	604 470,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	3 510 554,83	0,00	-3 510 554,83	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	-4 252 447,12	-4 252 447,12
Całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	522 934,63	18 657 659,76	19 180 594,39
Pozostałe korekty	0,00	0,00	0,00	0,00	15 392,79	15 392,79
Stan na 31 grudnia 2010 roku	6 951 406,00	9 292 508,40	45 729 843,18	0,00	18 975 508,24	80 949 265,82

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Robert Zymon

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Wachowski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

Radosław Chyżak

Prezes Zarządu

Jacek Tarczyński

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

LP	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
I.	Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	14 099 478,20	4 683 520,96	15 029 891,56
I.02	Korekty:	20 255 705,35	3 917 961,06	3 243 749,58
I.03	Amortyzacja	12 017 172,76	11 135 885,14	10 006 731,39
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	305,04	1 098,35	(6 552,55)
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	6 262 268,01	3 780 254,14	2 921 696,43
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(59 955,65)	(61 172,28)	286 820,69
I.07	Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00
I.08	Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00	(36 500,00)
I.09	Zmiany w kapitale obrotowym:	0,00	0,00	0,00
I.10	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 592 303,71	(8 808 902,13)	(5 534 134,17)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	14 510 511,39	(25 811 696,11)	(13 097 273,56)
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(13 147 591,28)	25 604 170,28	10 703 189,57
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(19 804,00)	(56 957,39)	85 588,29
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(1 402 350,63)	(702 847,94)	(360 993,51)
I.15	Podatek zapłacony	(497 154,00)	(1 161 871,00)	(1 724 823,00)
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	34 355 183,55	8 601 482,02	18 273 641,14
II.	Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
II.02	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00	188 000,00
II.03	Otrzymane odsetki	0,00	0,00	0,00
II.04	Pozostałe wpływy	33 027,73	12 381,05	12 924,47
II.05	Dywidendy otrzymane	0,00	0,00	0,00
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(9 667 717,72)	(17 596 327,90)	(29 480 051,95)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	561 925,40	4 500 483,01	693 601,65
II.08	Udzielenie pożyczek	0,00	0,00	0,00
II.09	Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II.10	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00
II.11	Pozostałe wydatki	0,00	0,00	(112 000,00)
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(9 072 764,59)	(13 083 463,84)	(28 697 525,83)
III.	Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
III.01	Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	10 003 978,50	9 999 247,25
III.02	Płatności z tytułu kosztów emisji/umorzenia akcji	(32 000 641,80)	(159 653,84)	0,00
III.03	Wpływy z pożyczek	48 400 000,00	12 412 111,51	19 250 776,85
III.04	Wpływy z dotacji rządowych	652 140,25	0,00	651 653,75
III.05	Splata pożyczek	(29 256 561,49)	(6 808 976,00)	(9 184 395,98)
III.06	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(3 714 164,01)	(3 573 587,48)	(3 134 051,31)
III.07	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(4 506 324,56)	(3 998 569,68)	(4 252 447,52)
III.08	Odsetki zapłacone	(6 262 268,01)	(3 780 254,14)	(2 921 696,43)
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	(26 687 819,62)	4 095 048,87	10 409 086,61
IV.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 405 400,66)	(386 932,95)	(14 798,08)
V.	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(305,04)	(1 098,35)	6 552,55
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 375 137,89	2 763 169,19	2 771 414,72
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	969 737,23	2 376 236,24	2 756 616,64

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Robert Zymon
Przewodniczący Zarządu
Jacek Tarczyński

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy
Krzysztof Wachowski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu
Radosław Chmura

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych. Tarczyński S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 10053/2004), w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Do dnia 9 listopada 2005 roku Spółka działała pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Tarczyński S.A.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

Siedzibą jednostki dominującej jest Trzebnica, 55-120, Ujeździec Mały 80.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Ip	Imię i nazwisko lub firma Akcjonariusza	ILOŚĆ AKCJI		ILOŚĆ GŁOSÓW	
		akcje	%	głosy	%
1	Elżbieta Tarczyńska, ul Kolejowa 10A., 56-300 Sułów	500 000,00	7,88%	500 000,00	5,35%
2	Jacek Tarczyński, ul Kolejowa 10A., 56-300 Sułów	500 000,00	7,88%	500 000,00	5,35%
3	DATO Investment Holding Sarl	5 346 936,00	84,24%	8 346 936,00	89,30%
		6 346 936,00	100,00%	9 346 936,00	100,00%

2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy oprócz jednostki dominującej w skład Grupy wchodzi jednostki:

LP	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów w głosacch	Metoda konsolidacji
1	Tarczyński Marketing Sp. z o.o.	działalność marketingowa	55-100 Trzebnica, Ujeździec Wielki 45	100%	pełna

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Grupę Kapitałową stanowi Tarczyński S.A. jako podmiot dominujący oraz jeden podmiot zależny Tarczyński Marketing Sp. z o.o.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje: produkcję, przetwórstwo oraz sprzedaż mięsa i wyrobów z mięsa.

3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Zmiany w składzie **Zarządu** w roku obrotowym:

W dniu 15 stycznia 2012 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa zarządu został odwołany Pan Mariusz Rusin.

W skład **Zarządu** na dzień bilansowy roku wchodzili:

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

Zmiany w składzie **Zarządu** po dniu bilansowym nie nastąpiły.

Zmiany w składzie **Rady Nadzorczej** – w roku obrotowym:

Michał Olszewski został odwołany z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 06 marca 2012

Tadeusz Wojciechowski został odwołany z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 06 marca 2012

Marek Piątkowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 5 kwietnia 2012 roku.

Andrzej Pisula został powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 5 kwietnia 2012 roku.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień bilansowy roku wchodzili:

Edmund Bienkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Elżbieta Tarczyńska - Członek Rady Nadzorczej,

Marek Grzegorzewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Piątkowski	-	Członek Rady Nadzorczej,
Tadeusz Wojciechowski		Członek Rady Nadzorczej,

Zmiany w składzie **Rady Nadzorczej** po dniu bilansowym:

Nie nastąpiły.

4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 stycznia 2013r.

5 Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.1 Oświadczenie o zgodności

Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2010 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF.

6.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w złotych wraz z groszami.

7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata rzeczowych wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w latach 2010 – 2011 zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego danego urządzenia. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23. Grupa dokonała oszacowania rezerwy na świadczenia pracownicze przez niezależnego aktuarium po raz pierwszy w roku obrotowym 2010. W latach poprzednich szacunek rezerwy emerytalnej ustalany był na podstawie wewnętrznych szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w nocie 33.5.

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności, grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż Sprawozdanie Finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczy, przede wszystkim, rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych.

8 Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazane w bieżącym historycznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

9 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF, oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie ze standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Na potrzeby tego sprawozdania datę przejścia na stosowanie standardów MSSF ustalono na 1 stycznia 2010 roku i w związku z tym, w sprawozdaniu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku dokonano wszelkich niezbędnych korekt wyniku i kapitałów własnych wynikających z różnic pomiędzy polską ustawą o rachunkowości a MSSF.

Aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Zgodnie z polskim prawem jednostki Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. zarządzają ZFŚS w imieniu swoich pracowników. Odpisy na ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych jednostek. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg PSR aktywa

ZFŚS zostały ujęte jako Środki pieniężne, należności lub rozliczenia międzyokresowe kosztów. W skonsolidowanych danych finansowych wg MSSF nie ujęto aktywów ZFŚS ze względu na brak spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych Grupy.

10 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

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, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 12 kwietnia 2012 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

11 Istotne zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

11.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Tarczyński S.A. oraz jej jednostek zależnych sporządzone przez każdą jednostkę za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki bez zaangażowania kapitałowego.

11.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej niepowodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziały niesprawujące kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością godziwą udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

11.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku, z którego korzysta jednostka),
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

LP	Waluta	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1	EUR	4,0882	4,4168	3,9603
2	USD	3,0996	3,4174	2,9641
3	GBP	5,0119	5,2691	4,5938
4	CZK	0,163	0,1711	0,1580
5	CHF	3,3868	3,6333	3,1639

11.4 Informacja o segmentach działalności

Grupa prowadzi swoją działalność w przeważającej części na terenie kraju. Zaprezentowane w nocie 12.2 przychody ze sprzedaży produktów w obrocie eksportowym stanowią około 5% ogólnej kwoty przychodów netto ze sprzedaży produktów.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. 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.

11.5 Ujęcie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane wyroby gotowe, towary, materiały oraz pozostałe usługi dotyczące działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.5.1 Sprzedaż produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi dobrami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

11.5.2 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

11.5.3 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w zyski/straty okresu systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w zysku/stracie okresu, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

11.6 Ujęcie kosztów

11.6.1 Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wytworzonych gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane jako zysk lub strata).

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

11.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość należności,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością.

11.8 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Jednostki kompensują przychody i koszty z tytułu różnic kursowych, jeżeli wynikają one z podobnych transakcji. Jeżeli różnice kursowe są istotne, a nie wynikają z podobnych transakcji, to jednostka analizuje, czy prezentować je oddzielnie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.9 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

11.10 Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w zysku/stracie okresu. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

11.11 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

11.11.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

11.11.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy

wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

11.11.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w zysku/stracie okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższających koszt przejęcia.

11.12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Jako składnik rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje grunty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 22 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 33 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 20 lat

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna środków trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Odpis amortyzacyjny ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów trwałych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady ustalania utraty wartości aktywów przedstawiono w Nocie 11.15. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 11.17.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

11.13 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

11.13.1 Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w Nocie 11.9. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w wynik finansowy metodą liniową przez okres trwania leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

11.14 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, takie jak:

- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby własne, w szczególności:
- autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
- know-how, tzn. wartość stanowiącą równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej,
- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
- inne wartości niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się także:

- obce wartości niematerialne przyjęte w odpłatne używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa kwalifikowana jest do leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 Leasing,
- prawa majątkowe oddane innym jednostkom w używanie na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 Leasing.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub wielkość produkcji lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane prospektywnie poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Z wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w zysku lub stracie okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Do prac rozwojowych zalicza się:

- opracowanie receptur do produkcji wyrobów mięsnych (przed ich wdrożeniem do produkcji),
- projektowanie narzędzi, przyrządów, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych i udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	3 lata
Znaki towarowe	5 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 11.15. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 11.17.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w zysku/stracie okresu.

11.15 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w zysku/stracie okresu.

11.16 Likwidacja rzeczowych składników aktywów trwałych

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w zysku/stracie okresu.

11.17 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

11.18 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszty wytworzenia produktów.

11.19 Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów zapasów i usług. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

11.20 Instrumenty finansowe

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, oraz pochodne instrumenty finansowe.

Aktywa finansowe w Spółce obejmują aktywa dostępne do sprzedaży (udziały i akcje), pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS) to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub niezaliczone do: (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut, dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmuje się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej

utrata wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych.

Aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Zarząd klasyfikuje aktywa lub zobowiązania finansowe do odpowiedniej kategorii w momencie ich początkowego ujęcia.

11.20.1 Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

a. Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Obejmują one należności handlowe, pożyczki udzielone spółkom zależnym, pozostałe pożyczki i należności. Po początkowym ich ujęciu w wartości godziwej, powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe o nieokreślonym oprocentowaniu wyceniane są w kwocie pierwotnie zafakturowanej, o ile zastosowanie dyskonta nie wpłynie w istotny sposób na uzyskany wynik.

Przepływy pieniężne z tytułu pożyczek udzielonych i należności własnych o zmiennym oprocentowaniu są okresowo poddawane wycenie, w celu uwzględnienia ewentualnych zmian w rynkowych stopach procentowych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, iż wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych uległa obniżeniu. W przypadku wystąpienia takich przesłanek, ustalana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów. Jeżeli jest ona mniejsza niż wartość księgowa składnika aktywów, wówczas odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w zysku/stracie okresu.

Należności handlowe, które są jednorodne i charakteryzują się podobnym ryzykiem kredytowym, są testowane na utratę wartości łącznie. Szacując przewidywane ryzyko kredytowe Spółka korzysta z danych historycznych w celu określenia zmniejszenia szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z grupy aktywów, które mogą wystąpić po początkowym ujęciu tych aktywów w bilansie.

Obliczając wartość odzyskiwalną należności, które indywidualnie są znaczące i niejednorodne Spółka bierze pod uwagę znaczące trudności finansowe dłużnika lub prawdopodobieństwo upadłości albo reorganizacji finansowej dłużnika.

W przypadku utraty wartości, wartość bilansowa pożyczek udzielonych i należności własnych jest zmniejszana przy wykorzystaniu oddzielnego konta odpisów aktualizujących. Nieodzyskiwalne należności, na które był utworzony odpis aktualizujący, są spisywane poprzez wykorzystanie konta odpisów aktualizujących.

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

b. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne, a nie dla celów inwestycyjnych lub innych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie oraz płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

11.20.2 Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

a. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są prezentowane w bilansie w pozycjach „Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (dlugo i krótkoterminowe)” i „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”.

Koszty transakcji, bezpośrednio związane z nabyciem lub emisją zobowiązania finansowego, pomniejszają wartość bilansową tego zobowiązania, ponieważ w momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązań ujmuje się w wartości godziwej kwot zapłaconych lub otrzymanych w zamian za zobowiązanie. Następnie koszty te są amortyzowane przez okres trwania zobowiązania, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowany strumień przyszłych płatności pieniężnych dokonywanych przez oczekiwany okres do upływu terminu wymagalności instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach do momentu następnej korekty oprocentowania, do wartości bilansowej netto zobowiązania finansowego. Wyliczenie obejmuje wszystkie opłaty i koszty płacone lub otrzymywane przez strony umowy.

11.20.3 Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane.

Instrumenty pochodne są wykazywane w bilansie i wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę nie są przedmiotem aktywnego rynku i ich wartość godziwa jest obliczana przy zastosowaniu standardowych modeli wyceny. Wartość godziwa jest obliczana na podstawie bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami finansowymi, kwotowanych rynkowych terminowych stóp procentowych, kwotowanych rynkowych terminowych kursów wymiany walut lub jeżeli kwotowane rynkowe terminowe kursy wymiany walut nie są dostępne, na podstawie kursów terminowych obliczanych w oparciu o bieżące kursy walutowe z wykorzystaniem metody parytetu stóp procentowych.

Z wyjątkiem zysków i strat na zabezpieczających instrumentach pochodnych (patrz poniżej), zyski i straty powstałe z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych klasyfikowanych jako aktywa lub zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są ujmowane bezpośrednio w zysku/stracie okresu. Składnik odsetek powstający z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowany jako koszt odsetkowy w ramach kosztów finansowych. Składnik różnic kursowych powstały z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu, stanowiących zabezpieczenie ekonomiczne transakcji handlowych lub finansowych, jest prezentowany odpowiednio jako zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych w ramach pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych lub jako koszty finansowe, w zależności od treści danej transakcji. Składnik różnic kursowych powstały z wyceny pozostałych instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowany jako zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych w ramach kosztów finansowych.

Spółka traktuje instrument pochodny jako pojedynczy element księgowy i prezentuje go jako krótkoterminowy lub długoterminowy w zależności od daty ostatnich przepływów pieniężnych, które mogą nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

a. Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne mogą zostać zakwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą lub instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

Zabezpieczanie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmianami w wartości godziwej ujętego aktywa, zobowiązania lub wyodrębnionej jego części, które przypisać można do konkretnego rodzaju ryzyka – szczególnie ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego i które może wpłynąć na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany zysk lub stratę netto.

Rachunkowość zabezpieczeń

Powiązania zabezpieczające podlegają rachunkowości zabezpieczeń jeśli:

- w momencie ustanowienia transakcji zabezpieczającej formalnie wyznaczono oraz udokumentowano powiązanie zabezpieczające,
- w momencie ustanowienia transakcji zabezpieczającej oraz w okresach następnym oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka w okresie stosowania zabezpieczenia (tj. rzeczywista efektywność transakcji zabezpieczającej jest w przedziale 80-125 procent),
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być

wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat,

- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej ujętego aktywa lub zobowiązania, zmiana wartości godziwej zabezpieczonej części aktywa lub zobowiązania, wynikająca z zabezpieczanego ryzyka, koryguje wartość bilansową tego aktywa lub zobowiązania. Zysk lub stratę z tytułu zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ujmuje się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu. Zysk lub strata ta podlega kompensacie z efektywną częścią zysku lub straty z tytułu przeszacowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej. Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, następujące kumulowane zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązania, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku wyników. Początkowa wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązania powstałego w wyniku wypełnienia przez jednostkę uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, jest korygowana o skumulowane zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka, które były ujęte w bilansie. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu podlega amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku wyników. Amortyzacja rozpoczyna się od najwcześniejszej możliwej daty a nie od momentu, kiedy pozycja zabezpieczana przestała być korygowana o zmianę wartości godziwej, wynikającą z zabezpieczanego ryzyka. Korektę rozlicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej przeliczonej na dzień rozpoczęcia amortyzacji,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat. W momencie, kiedy zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty odroczone uprzednio w innych całkowitych dochodach uwzględnia się w wartości początkowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający lub powiązanie zabezpieczające ulega wygaśnięciu lub rozwiązaniu, lecz oczekuje się zrealizowania transakcji zabezpieczanej, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji. Gdy realizacja transakcji zabezpieczanej nie jest prawdopodobna, skumulowany zysk lub strata wykazywane dotychczas w kapitale własnym odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków lub strat danego okresu.

11.20.4 Wylączenie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych

a. Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych (albo część składnika aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych) jest wyłączany z bilansu wówczas, gdy:

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów wygasły,
- Spółka zachowała prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów, ale jednocześnie zaciągnęła zobowiązanie do ich wypłaty w całości i bez znaczącej zwłoki na rzecz strony trzeciej,
- Spółka przeniosła swoje prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów na inny podmiot i albo (a) przeniosła na ten podmiot zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania tego aktywa, albo (b) ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała przy sobie zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich korzyści wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem.

b. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe jest wyłączane z bilansu w momencie wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia związanego z nim obowiązku.

W sytuacji, gdy zobowiązanie finansowe zostało zastąpione innym zobowiązaniem wobec tego samego wierzyciela zaciągniętym na znacząco odmiennych warunkach lub gdy warunki zobowiązania finansowego zostały znacząco zmienione, zastąpienie lub zmiana ujmowane jest jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego, zaś różnica między wartością bilansową starego i nowego zobowiązania odnoszona jest na rachunek zysków i strat.

11.20.5 Pomiar wartości godziwej

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen).
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych.

11.21 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym jednostki dominującej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną. Akcje własne ujmuje się jako odrębną kategorię kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

11.22 Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

11.23 Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy ciąży na niej istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zysku lub stracie po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Grupa utworzyła następujące tytuły rezerw:

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do następujących świadczeń:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę,
- odpraw pośmiertnych.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarium (przed rokiem 2010 Spółka nie korzystała z wycień powyzszych rezerw przez niezależnego aktuarium). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Czynności procesowe

Rezerwa na roszczenia przeciwko Spółce (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie, łącznie z ewentualnymi odsetkami, jak i koszty prowadzenia procesu.

11.24 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publicznoprawnym (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżkę zobowiązań nad aktywami ZFŚS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Jako rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane są w szczególności otrzymane dotacje na wytworzenie lub nabycie składników majątku trwałego. Ujmowanie przychodów z tych tytułów następuje równoległe do amortyzacji powiązanych z nimi składników majątkowych. W pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazywane są również programy lojalnościowe funkcjonujące w Spółce.

11.26 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („Fundusz”) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

11.27 Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczenia, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50%, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

11.28 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

12 Przychody i koszty

12.1 Działalność zaniechana

W latach 2010 – 2012 w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

12.2 Przychody ze sprzedaży

Przychody Grupy w latach 2010 – 2012 przedstawiały się następująco:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Działalność kontynuowana			
1	Przychody ze sprzedaży wyrobów	377 796 929,22	370 123 263,83	298 031 563,45
2	Przychody ze sprzedaży towarów	8 917 984,03	8 655 506,12	15 754 678,48
	RAZEM	386 714 913,25	378 778 769,95	313 786 241,93

Podział przychodów ze sprzedaży na sprzedaż krajową i eksportową przedstawiono w poniższej tabeli:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Działalność kontynuowana			
1	Sprzedaż krajowa	367 740 116,31	364 508 270,39	306 498 681,20
2	Sprzedaż eksportowa	18 974 796,94	14 270 499,56	7 287 560,73
	RAZEM	386 714 913,25	378 778 769,95	313 786 241,93

12.3 Informacje o wiodących klientach

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w roku 2012, 2010, natomiast w roku 2011 spółki z grupy Bruno Tassi wygenerowały obrót dający w strukturze przychodów ze sprzedaży udział na poziomie 10,08%. Kolejni klienci wygenerowali obroty dające udział w strukturze przychodów poniżej 6%. Dlatego też w ocenie Spółki w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na zróżnicowaną bazę odbiorców.

12.4 Koszty według rodzaju

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Koszty według rodzaju			
1	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(12 017 172,76)	(11 135 885,14)	(10 006 731,39)
2	Zużycie materiałów i energii	(262 856 771,76)	(270 542 714,58)	(208 680 298,49)
3	Usługi obce	(44 661 736,72)	(45 426 819,56)	(30 519 913,88)
4	Koszty świadczeń pracowniczych	(40 049 731,84)	(42 158 237,64)	(38 574 745,50)
5	Podatki i opłaty	(1 301 169,96)	(1 405 977,98)	(1 303 841,44)
6	Odpis aktualizujący zapasy	0,00	0,00	0,00
7	Pozostałe koszty	(1 676 290,71)	(1 813 335,26)	(1 577 722,29)
	Razem koszty według rodzaju	(362 562 873,75)	(372 482 970,16)	(290 663 252,99)
1	Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(1 941 591,62)	2 720 092,16	2 570 451,22
2	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	6 473 959,61	5 812 001,71	4 049 288,60
3	Koszty sprzedaży	45 285 731,09	48 681 861,28	35 064 633,07
4	Koszty ogólnego zarządu	11 527 601,53	11 711 813,16	11 028 042,24
5	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 305 644,99)	(8 018 703,88)	(13 239 738,78)
	Koszt własny sprzedaży	(309 522 818,13)	(311 575 905,73)	(251 190 576,64)

12.5 Koszty świadczeń pracowniczych

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Wynagrodzenia	(32 281 912,75)	(34 798 704,81)	(31 465 198,64)
2	Koszty ubezpieczeń społecznych	(6 330 975,27)	(5 974 411,76)	(5 607 420,34)
3	Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	(399 865,17)	(370 864,75)	(60 950,80)
4	Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne - programy określonych świadczeń	(291 631,00)	(311 435,00)	(223 115,83)
5	Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	0,00	(300 000,00)	(542 500,00)
6	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(202 250,00)	(483 900,00)	(675 559,89)
7	Pozostałe świadczenia pracownicze			
	Koszty świadczeń pracowniczych	(39 506 634,19)	(42 239 316,32)	(38 574 745,50)
1	Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(27 319 780,13)	(33 398 627,41)	(25 407 132,44)
2	Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu	(12 186 854,06)	(8 840 688,91)	(13 167 613,06)
3	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00
4	Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki	0,00	0,00	0,00

12.6 Pozostałe przychody operacyjne

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Zysk ze zbycia aktywów:	59 955,23	51 065,24	3 313,23
	Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	59 955,23	51 065,24	3 313,23
2	Rozwiązane rezerwy:	0,00	23 516,52	108 181,80
	Spory sądowe	0,00	23 516,52	108 181,80
3	Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowe	0,00	0,00	0,00
4	Dotacje	1 157 147,95	1 068 306,22	1 352 571,38
5	Pozostałe przychody operacyjne:	1 573 611,09	2 500 362,77	1 972 768,30
	Przychody z tytułu najmu	789 113,01	1 036 769,83	803 942,09
	Odszkodowania od ubezpieczycieli	34 450,26	70 980,05	587 846,97
	Rozliczenie leasingu zwrotnego	225 202,68	66 460,02	134 405,88
	Zwrot podatku VAT od samochodów osobowych	0,00	784 229,91	0,00
	Refundacja	8 731,70	29 607,38	84 666,79
	Pozostałe	516 113,44	512 315,58	361 906,57
	Razem pozostałe przychody operacyjne	2 790 714,27	3 643 250,75	3 436 834,71

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Grupy, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności.

12.7 Pozostałe koszty operacyjne

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Straty ze zbycia aktywów:	0,00	0,00	(42 658,61)
	Strata z likwidacji majątku trwałego	0,00	0,00	(42 658,61)
2	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	0,00	(385 212,42)	(267 005,36)
3	Pozostałe koszty operacyjne:	(1 921 228,03)	(1 500 291,23)	(626 381,65)
	Wypłacone odszkodowania	0,00	(24 531,15)	(194 999,96)
	Naprawy wypadkowe	(4 509,66)	(48 887,09)	(183 351,20)
	Darowizny	(393 296,25)	(291 921,55)	(95 507,73)
	Kary, składki cechowe	(62 559,44)	(28 960,09)	(57 046,23)
	Odpisane należności nieściągalne	(305 757,06)	(58 391,55)	(60 685,00)
	Odsetki od zobowiązań	0,00	(12 030,51)	(10 191,54)
	Vat od należności nieściągalnych	(17 018,29)	(278,69)	(1 193,75)
	Rezerwy bilansowe	(598 094,70)	(561 318,68)	0,00
	Pozostałe	(539 992,63)	(473 971,92)	(23 406,24)
	Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 921 228,03)	(1 885 503,65)	(936 045,62)

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności.

12.8 Przychody finansowe

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:			
	Przychody odsetkowe	9 616,84	32 244,48	31 410,75
	Otrzymane odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	62 753,97	136 680,94	255 834,50
	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
	Inne	66 239,28	113 210,99	0,00
	Razem przychody finansowe	138 610,09	282 136,41	287 245,25

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

12.9 Koszty finansowe

LP		Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(6 848 161,54)	(5 032 559,46)	(4 260 431,40)
	Koszty odsetkowe - kredyty bankowe	(5 352 005,54)	(3 241 270,82)	(2 605 705,72)
	Koszty odsetkowe - zobowiązania z tytułu leasingu	(1 151 992,29)	(538 983,32)	(476 603,25)
	Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00	(922 848,61)
	Różnice kursowe	(344 163,71)	(1 252 305,32)	(218 773,82)
	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	(36 500,00)
2	Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe koszty finansowe:	(439 219,09)	(180 868,64)	(701,36)
	Koszty faktoringu	0,00	0,00	0,00
	Odsetki od zobowiązań	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty finansowe	(439 219,09)	(180 868,64)	(701,36)
	Razem koszty finansowe	(7 287 380,63)	(5 213 428,10)	(4 261 132,76)

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

13 Podatek dochodowy

13.1 Podatek dochodowy ujęty w zyskach/stratach okresu

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bieżący podatek dochodowy:	(817 824,00)	(32 566,00)	(2 678 318,99)
	Bieżące obciążenie podatkowe	(817 824,00)	(32 566,00)	(2 758 163,00)
	Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,00	0,00	79 844,01
2	Odroczony podatek dochodowy:	(2 477 501,23)	(795 830,08)	6 306 087,19
	Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(2 477 501,23)	(795 830,08)	6 306 087,19
	Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0,00		
3	Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	(3 295 325,23)	(828 396,08)	3 627 768,20

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

13.2 Efektywna stawka podatku

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 099 478,20	4 683 520,96	15 029 891,56
2	Zysk brutto przed opodatkowaniem	14 099 478,20	4 683 520,96	15 029 891,56
3	Podatek według ustawowej stawki podatkowej	(2 678 901,00)	(889 869,00)	(2 855 679,00)
	Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,00	0,00	(79 844,01)
	Korekta konsolidacyjna, różnica między wartością podatkową a bilansową znaku towarowego	0,00	0,00	6 491 482,05
	Efekt podatkowy kosztów/przychodów trwale niepodatkowych	(616 424,23)	61 472,92	71 809,16
4	Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(3 295 325,23)	(828 396,08)	3 627 768,20
5	Efektywna stawka podatku	23%	18%	24%

13.3 Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów

LP	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Wartość przed podatkiem	Podatek	Wartość po podatku
1	Dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,00	0,00	0,00
	Razem	0,00	0,00	0,00

LP	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Wartość przed podatkiem	Podatek	Wartość po podatku
1	Dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0,00	0,00	0,00
	Razem	0,00	0,00	0,00

LP	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Wartość przed podatkiem	Podatek	Wartość po podatku
1	Dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	645 598,32	(122 663,68)	522 934,64
	Razem	645 598,32	(122 663,68)	522 934,64

13.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bieżące aktywa podatkowe	19 080,00	1 015 692,00	0,00
	Należny zwrot podatku	19 080,00	1 015 692,00	0,00
2	Bieżące zobowiązania podatkowe	339 750,00	0,00	113 613,00
	Podatek dochodowy do zapłaty	339 750,00	0,00	113 613,00

13.5 Saldo podatku odroczonego

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1	Odpisy aktualizujący należności netto	247 896,23	251 555,37	183 153,17
2	Rezerwy na urlopy	75 974,38	70 464,30	54 713,64
3	Rezerwa na odprawy emerytalne	55 409,89	59 172,65	65 526,40
4	Koszty marketingowe	1 112 460,64	154 909,28	204 884,52
5	Rezerwy operacyjne	170 899,98	143 332,98	594 892,21
6	Rezerwy Gazetki	58 986,36	(1 037,40)	0,00
7	Niezrealizowane różnice kursowe - wycena należności	1 510,06	1 723,98	640,06
8	Niezrealizowane różnice kursowe - wycena zobowiązań	723,92	4 431,32	18 118,06
9	Niezrealizowane różnice kursowe - rachunki walutowe	0,00	188,78	0,03
10	Niezrealizowane różnice kursowe - kasa walutowa	600,22	68,31	34,97
11	ST/ leasing zwrotny	192 569,30	235 357,81	18 799,93
12	Wynagrodzenia i ZUS	427 714,77	424 180,70	370 519,55
13	Strata podatkowa	755 143,45	1 510 286,90	37 706,06
14	Inne korekty konsolidacyjne	98 969,68	96 426,22	96 251,49
15	Rezerwa na odsetki bankowe	0,00	41 222,89	0,00
16	Rozbiórka Trzebnica	79 281,45	77 437,50	0,00
17	Korekta konsolidacyjna, różnica między wartością podatkową a bilansową znaku towarowego	4 649 867,79	5 571 946,65	6 491 482,05
18	Wycena instrumentów zabezpieczających	24 797,72	25 799,49	0,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - RAZEM	7 952 805,84	8 667 467,73	8 136 722,14

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
1	Od różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych - leasingowe	865 393,44	807 600,11	544 358,27
2	Różnica wart.pod.a bil.środków trw.-różnica w stawkach amortyzacyjnych	4 745 526,14	3 077 121,68	2 189 147,72
3	Niezrealizowane różnice kursowe - wycena należności	314,58	722,05	379,51
4	Niezrealizowane różnice kursowe - wycena zobowiązań	14 870,68	40 814,05	26 922,98
5	Odsetki naliczone od należności	62,27	12 540,00	3 634,17
6	Pozostałe	395 541,83	320 071,70	167 851,26
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - RAZEM	6 021 708,93	4 258 869,59	2 932 293,92

Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

LP	Zmiana w stanie aktywa z tytułu podatku odroczonego	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	8 667 467,73	8 136 722,14	924 295,32
2	Zwiększenia	1 059 105,59	1 972 893,35	7 520 073,69
	w korespondencji z wynikiem finansowym	1 059 105,59	1 972 893,35	7 520 073,69
	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	(1 773 767,48)	(1 442 147,76)	(307 646,87)
	w korespondencji z wynikiem finansowym	(1 773 767,48)	(1 442 147,76)	(184 983,19)
	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00	(122 663,68)
4	Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	7 952 805,84	8 667 467,73	8 136 722,14

LP	Zmiana w stanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	4 258 869,59	2 932 293,92	1 900 746,95
2	Zwiększenia	1 801 667,92	1 326 575,67	1 916 520,46
	w korespondencji z wynikiem finansowym	1 801 667,92	1 326 575,67	1 916 520,46
	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	(38 828,58)	0,00	(884 973,49)
	w korespondencji z wynikiem finansowym	(38 828,58)	0,00	(884 973,49)
	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	6 021 708,93	4 258 869,59	2 932 293,92

13.6 Nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku.

14 Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Grundy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	2 544 071,32	65 408 193,54	112 545 800,99	4 754 559,47	4 978 825,81	190 231 451,13	12 507 329,45	202 738 780,58
Zwiększenia	0,00	579 585,56	5 489 663,50	176 385,94	312 810,82	6 558 445,82	3 988 070,97	10 546 516,79
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup środków trwałych	0,00	579 585,56	2 389 664,35	123 678,62	187 126,40	3 280 054,93	0,00	3 280 054,93
nakłady na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 988 070,97	3 988 070,97
nieodpłatne otrzymanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne - leasing	0,00	0,00	3 099 999,15	52 707,32	125 684,42	3 278 390,89	0,00	3 278 390,89
Zmniejszenia	0,00	0,00	(471 499,57)	(518 494,28)	(151 929,62)	(1 141 923,47)	0,00	(1 141 923,47)
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	(471 499,57)	(518 494,28)	(151 929,62)	(1 141 923,47)	0,00	(1 141 923,47)
spzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przekazanie na aktywa przeznaczone do spzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	2 544 071,32	65 987 779,10	117 563 964,92	4 412 451,13	5 139 707,01	195 647 973,48	16 495 400,42	212 143 373,90
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	0,00	(8 799 769,93)	(46 631 707,49)	(3 030 286,36)	(1 665 184,01)	(60 126 947,79)	0,00	(60 126 947,79)
Zwiększenia	0,00	(1 765 226,34)	(8 115 071,53)	(397 606,27)	(305 019,83)	(10 582 923,97)	0,00	(10 582 923,97)
	0,00	(1 765 226,34)	(8 115 071,53)	(397 606,27)	(305 019,83)	(10 582 923,97)	0,00	(10 582 923,97)
amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne - amortyzacja zakładu Trzebnica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	189 254,71	472 864,44	26 245,20	688 364,35	7 256,30	695 620,65
	0,00	0,00	189 254,71	472 864,44	26 245,20	688 364,35	0,00	688 364,35
spzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przekazanie na aktywa przeznaczone do spzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	(10 564 996,27)	(54 557 524,31)	(2 955 028,19)	(1 943 958,64)	(70 021 507,41)	7 256,30	(70 014 251,11)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	2 544 071,32	56 608 423,61	65 914 093,50	1 724 273,11	3 313 641,80	130 104 503,34	12 507 329,45	142 611 832,79
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 544 071,32	55 422 782,83	63 006 440,61	1 457 422,94	3 195 748,37	125 626 466,07	16 502 656,72	142 129 122,79

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	3 292 101,32	68 491 090,43	107 257 363,73	4 667 382,28	4 360 296,03	188 068 233,79	4 448 638,45	192 516 872,24
Zwiększenia	0,00	612 978,08	13 680 546,82	422 758,89	618 529,78	15 334 813,57	8 197 242,11	23 532 055,68
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup środków trwałych	0,00	612 978,08	3 999 731,63	51 600,00	618 529,78	5 282 839,49	0,00	5 282 839,49
nakłady na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	138 551,11	0,00	0,00	138 551,11	8 197 242,11	8 335 793,22
nieodpłatne otrzymanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne - leasing	0,00	0,00	9 542 264,08	371 158,89	0,00	9 913 422,97	0,00	9 913 422,97
Zmniejszenia	(748 030,00)	(3 695 874,97)	(8 392 109,56)	(335 581,70)	0,00	(13 171 596,23)	(138 551,11)	(13 310 147,34)
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	(7 452 955,82)	(335 581,70)	0,00	(7 788 537,52)	0,00	(7 788 537,52)
przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(138 551,11)	(138 551,11)
przekazanie na aktywa przeznaczane do sprzedaży	(748 030,00)	(3 695 874,97)	(939 153,74)	0,00	0,00	(5 383 058,71)	0,00	(5 383 058,71)
Bilans zamknięcia	2 544 071,32	65 408 193,54	112 545 800,99	4 754 559,47	4 978 825,81	190 231 451,13	12 507 329,45	202 738 780,58
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	0,00	(8 179 716,72)	(42 732 798,89)	(2 807 231,00)	(1 374 597,93)	(55 094 344,54)	0,00	(55 094 344,54)
Zwiększenia	0,00	(1 810 845,46)	(7 658 386,43)	(501 032,61)	(290 586,08)	(10 260 850,58)	0,00	(10 260 850,58)
amortyzacja za okres	0,00	(1 810 845,46)	(7 658 386,43)	(501 032,61)	(290 586,08)	(10 260 850,58)	0,00	(10 260 850,58)
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	1 190 792,25	3 759 477,83	277 977,25	0,00	5 228 247,33	0,00	5 228 247,33
sprzedaż	0,00	0,00	3 111 060,50	277 977,25	0,00	3 389 037,75	0,00	3 389 037,75
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przekazanie na aktywa przeznaczane do sprzedaży	0,00	1 190 792,25	648 417,33	0,00	0,00	1 839 209,58	0,00	1 839 209,58
Bilans zamknięcia	0,00	(8 799 769,93)	(46 631 707,49)	(3 030 286,36)	(1 665 184,01)	(60 126 947,79)	0,00	(60 126 947,79)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3 292 101,32	60 311 373,71	64 524 564,84	1 860 151,28	2 985 698,10	132 973 899,25	4 448 638,45	137 422 527,70
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 544 071,32	56 608 423,61	65 914 093,50	1 724 273,11	3 313 641,80	130 104 503,34	12 507 329,45	142 611 832,79

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Grundy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	1 698 317,32	54 608 808,75	97 673 655,42	4 387 245,13	3 700 706,06	162 068 732,68	236 974,88	162 305 707,56
Zwiększenia	1 593 784,00	14 031 736,48	12 131 525,64	1 537 305,20	955 565,42	30 249 916,74	4 220 572,07	34 470 488,81
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	8 908,50	0,00	0,00	8 908,50	0,00	8 908,50
zakup środków trwałych	1 593 784,00	14 031 736,48	9 168 670,05	470 629,55	955 565,42	26 220 385,50	0,00	26 220 385,50
nakłady na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 220 572,07	4 220 572,07
nieodpłatne otrzymanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne - leasing	0,00	0,00	2 953 947,09	1 066 675,65	0,00	4 020 622,74	0,00	4 020 622,74
Zmniejszenia	0,00	(149 454,80)	(2 547 817,33)	(1 257 168,05)	(295 975,45)	(4 250 415,63)	(8 908,50)	(4 259 324,13)
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	(149 454,80)	(2 547 817,33)	(1 257 168,05)	(295 975,45)	(4 250 415,63)	0,00	(4 250 415,63)
przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(8 908,50)	(8 908,50)
Bilans zamknięcia	3 292 101,32	68 491 090,43	107 257 363,73	4 667 382,28	4 360 296,03	188 066 233,79	4 448 638,45	192 516 872,24
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	0,00	(6 719 017,69)	(38 210 966,16)	(3 287 907,49)	(1 302 834,06)	(49 520 725,40)	0,00	(49 520 725,40)
Zwiększenia	0,00	(1 582 355,77)	(6 768 825,46)	(507 232,56)	(316 095,92)	(9 174 509,71)	0,00	(9 174 509,71)
amortyzacja za okres	0,00	(1 582 355,77)	(6 768 825,46)	(507 232,56)	(316 095,92)	(9 174 509,71)	0,00	(9 174 509,71)
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne - amortyzacja zakładu Trzebnica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	121 656,74	2 246 992,73	987 909,05	244 332,05	3 600 890,57	0,00	3 600 890,57
sprzedaż	0,00	121 656,74	2 246 992,73	987 909,05	244 332,05	3 600 890,57	0,00	3 600 890,57
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	(8 179 716,72)	(42 732 798,89)	(2 807 231,00)	(1 374 597,93)	(55 094 344,54)	0,00	(55 094 344,54)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 698 317,32	47 889 791,06	59 462 689,26	1 099 337,64	2 397 872,00	112 548 007,28	236 974,88	112 784 982,16
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 292 101,32	60 311 373,71	64 524 564,84	1 860 151,28	2 985 698,10	132 973 889,25	4 448 638,45	137 422 527,70

Kwota amortyzacji 10.417 tys. PLN (8.884 tys. PLN w 2011 roku, 8.626 tys. PLN w 2010 roku) została uwzględniona w koszcie własnym, a pozostała część w kosztach sprzedaży oraz ogólnego zarządu.

W latach 2010 – 2012 Grupa nie skapitalizowała żadnych kosztów finansowych w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Żadne ograniczenia prawne nie zostały ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych będących własnością Grupy.

Następujące aktywa, należące do Grupy, stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów inwestycyjnych:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Nieruchomości	57 564 285,41	59 194 814,85	33 781 409,89
2	Urządzenia techniczne i maszyny	38 739 318,35	42 065 323,84	45 864 564,78
3	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	800 428,00
4	Należności z tytułu dostaw i usług	60 000 000,00	60 000 000,00	60 000 000,00
	RAZEM wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	156 303 603,76	161 260 138,69	140 446 402,67

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wykazywane w bilansie środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2012 roku w łącznej kwocie 16,5 mln PLN dotyczą przede wszystkim rozbudowy zakładu produkcyjnego. Poniesione do dnia bilansowego nakłady na ten cel w wysokości ok.14,4 mln. PLN dotyczą głównie nakładów na budynki i maszyny w ramach prac nad budową magazynów chłodni i opakowań.

15 Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiada do sprzedaży nieruchomości położone w Trzebnicy, w miejscu lokalizacji starego zakładu produkcyjnego. Zdaniem Zarządu Grupy sprzedaż tych nieruchomości w roku 2013 jest wysoce prawdopodobna w związku z podpisaniem w dniu 11 kwietnia 2012 umowy przedwstępnej sprzedaży z potencjalnym kupcem.

Na 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiła konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wynikającego z przeklasyfikowania przedmiotowej nieruchomości jako przeznaczonej do sprzedaży.

Dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

16 Leasing

16.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje na podstawie umów leasingu operacyjnego środki transportu - samochody. Roczne koszty poniesione w związku z umowami leasingu operacyjnego w latach 2012, 2011 i 2010 wynosiły odpowiednio 512 tys. złotych, 225 tys. złotych oraz 357 tys. złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	w okresie 1 roku	1 420 383,40	1 137 620,92	1 231 352,65
2	w okresie od 1 do 5 lat	1 091 781,79	918 126,99	1 774 037,17
3	Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	2 512 165,19	2 055 747,91	3 005 389,82

16.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego- Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego dotyczące urządzeń produkcyjnych zawarto na okres 3 lub 4 lat. Na zakończenie umowy Grupa ma możliwość wykupienia urządzeń po wartości nominalnej. Zobowiązania Grupy w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone weksłami in blanco.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	<i>Oplaty minimalne:</i>			
1	W okresie 1 roku	4 525 068,15	4 079 712,07	2 453 098,60
2	W okresie od 1 do 5 lat	10 537 574,12	10 136 304,02	4 376 804,38
3	Powyżej 5 lat	316 389,82	0,00	0,00
	Minimalne opłaty leasingowe ogółem	15 379 032,09	14 216 016,09	6 829 902,98
	<i>Wartość bieżąca opłat:</i>			
1	W okresie 1 roku	3 705 497,51	3 328 586,65	2 034 057,88
2	W okresie od 1 do 5 lat	9 330 755,20	8 927 342,45	4 034 957,09
3	Powyżej 5 lat	294 643,09	0,00	0,00
	Wartość bieżąca opłat ogółem	13 330 895,81	12 255 929,10	6 069 014,97
	Koszty finansowe	2 048 136,28	1 960 086,99	760 888,01

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku istotne warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się z płatności lub naruszenia warunków umów dotyczących leasingu finansowego.

17 Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koncesje i patenty	Wytworzone we własnym zakresie	Inne	Razem wartości niematerialne i prawne
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	343 000,00	4 897 706,37	641 306,09	1 973 256,00	7 855 268,46
Zwiększenia	0,00	1 571 871,44	1 078 695,93	0,00	2 650 567,37
nabycie	0,00	1 571 871,44	0,00	0,00	1 571 871,44
wytworzenie	0,00	0,00	1 078 695,93	0,00	1 078 695,93
Zmniejszenia	0,00	(1 253 205,21)	0,00	0,00	(1 253 205,21)
sprzedaż	0,00	(92 600,00)	0,00	0,00	(92 600,00)
inne	0,00	(1 160 605,21)	0,00	0,00	(1 160 605,21)
Bilans zamknięcia	343 000,00	5 216 372,60	1 720 002,02	1 973 256,00	9 252 630,62
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	0,00	(1 324 711,32)	(64 191,36)	(1 624 381,00)	(3 013 283,68)
Zwiększenia	0,00	(1 076 597,59)	(369 639,56)	0,00	(1 446 237,15)
amortyzacja za okres	0,00	(1 076 597,59)	(369 639,56)	0,00	(1 446 237,15)
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	23 150,00	0,00	0,00	23 150,00
sprzedaż	0,00	23 150,00	0,00	0,00	23 150,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	(2 378 158,91)	(433 830,92)	(1 624 381,00)	(4 436 370,83)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	343 000,00	3 572 995,05	577 114,73	348 875,00	4 841 984,78
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	343 000,00	2 838 213,69	1 286 171,10	348 875,00	4 816 259,79

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koncesje i patenty	Wytworzone we własnym zakresie	Inne	Razem wartości niematerialne i prawne
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	343 000,00	1 782 387,08	0,00	1 973 256,00	4 098 643,08
Zwiększenia	0,00	3 115 319,29	641 306,09	0,00	3 756 625,38
nabycie	0,00	3 115 319,29	0,00	0,00	3 115 319,29
wytworzenie	0,00	0,00	641 306,09	0,00	641 306,09
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	343 000,00	4 897 706,37	641 306,09	1 973 256,00	7 855 268,46
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	0,00	(444 541,51)	0,00	(1 624 381,00)	(2 068 922,51)
Zwiększenia	0,00	(880 169,81)	(64 191,36)	0,00	(944 361,17)
amortyzacja za okres	0,00	(880 169,81)	(64 191,36)	0,00	(944 361,17)
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	(1 324 711,32)	(64 191,36)	(1 624 381,00)	(3 013 283,68)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	343 000,00	1 337 845,57	0,00	348 875,00	2 029 720,57
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	343 000,00	3 572 995,05	577 114,73	348 875,00	4 841 984,78

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koncesje i patenty	Wytworzone we własnym zakresie	Inne	Razem wartości niematerialne i prawne
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	343 000,00	2 038 568,20	0,00	2 073 256,00	4 454 824,20
Zwiększenia	0,00	1 467 790,27	0,00	0,00	1 467 790,27
nabycie	0,00	1 467 790,27	0,00	0,00	1 467 790,27
Zmniejszenia	0,00	(1 723 971,39)	0,00	(100 000,00)	(1 823 971,39)
sprzedaż	0,00	(1 723 971,39)	0,00	(100 000,00)	(1 823 971,39)
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	343 000,00	1 782 387,08	0,00	1 973 256,00	4 098 643,08
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	0,00	(1 226 882,46)	0,00	(1 714 380,88)	(2 941 263,34)
Zwiększenia	0,00	(822 221,56)	0,00	(10 000,12)	(832 221,68)
amortyzacja za okres	0,00	(822 221,56)	0,00	(10 000,12)	(832 221,68)
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	1 604 562,51	0,00	100 000,00	1 704 562,51
sprzedaż	0,00	1 604 562,51	0,00	100 000,00	1 704 562,51
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	(444 541,51)	0,00	(1 624 381,00)	(2 068 922,51)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	343 000,00	811 685,74	0,00	358 875,12	1 513 560,86
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	343 000,00	1 337 845,57	0,00	348 875,00	2 029 720,57

Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie stanowią dla Grupy prace rozwojowe – opracowane we własnym zakresie receptury wyrobów. Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie amortyzowane są przez okres 3 lat.

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych i prawnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana odpowiednio w kosztach wytworzenia, sprzedaży oraz kosztach zarządu.

18 Zapasy

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
A	<i>Koszt historyczny</i>			
1	Materiały	14 429 929,11	15 107 795,35	8 954 332,83
2	Produkty gotowe	7 887 435,92	9 829 027,54	7 108 935,38
3	Towary	337 210,72	310 056,57	374 709,12
	Razem	22 654 575,75	25 246 879,46	16 437 977,33
B	<i>Odpisy aktualizujące wartość</i>			
1	Materiały	0,00	0,00	0,00
2	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
3	Towary	0,00	0,00	0,00
	Razem	0,00	0,00	0,00
C	<i>Wartość możliwa do odzyskania</i>			
1	Materiały	14 429 929,11	15 107 795,35	8 954 332,83
2	Produkty gotowe	7 887 435,92	9 829 027,54	7 108 935,38
3	Towary	337 210,72	310 056,57	374 709,12
	Razem	22 654 575,75	25 246 879,46	16 437 977,33
D	<i>Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy</i>			
	Bilans otwarcia	0,00	0,00	(89 884,50)
1	Utworzenie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00
2	Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	89 884,50
3	Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00
	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00

Zapasy wyrobów gotowych, towarów, nie stanowią zabezpieczenia kredytów krótko i długoterminowych.

Grupa nie posiada zapasów, spodziewanych do realizacji później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

19 Należności z tytułu dostaw i usług

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31. Odpisy aktualizujące i wiekowanie należności przedstawiono w nocie 33.3.3.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwy dla należności handlowych Grupy.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług.

W ocenie Spółki w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na zróżnicowaną bazę odbiorców.

Należności z tytułu dostaw i usług od wybranych klientów krajowych stanowią zabezpieczenie kredytów krótko i długoterminowych zaciągniętych w Banku PKO BP S.A. oraz w Bank Zachodni WBK S.A. i objęte są cesją wierzytelności na rzecz tych banków.

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, najczęściej od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Środki pieniężne w banku i w kasie	969 432,19	2 375 137,89	2 763 169,19
2	Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	0,00	0,00	0,00
3	Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w bilansie	969 432,19	2 375 137,89	2 763 169,19
4	Różnice kursowe	305,04	1 098,35	(6 552,55)
5	Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych	969 737,23	2 376 236,24	2 756 616,64

21 Pozostałe aktywa

21.1 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Udziały w spółkach	80 000,00	239 653,84	80 000,00
	RAZEM	80 000,00	239 653,84	80 000,00

W 2010 roku Grupa zbyła posiadane udziały w Spółce Łódzkie Centrum Handlowe „Zjazdowa” S.A. Strata na zbyciu udziałów wyniosła 36 tys. PLN. Posiadane udziały stanowiły 1,23% kapitału podstawowego.

W 2011 roku Grupa objęła udziały w Sufler Sp. z o.o. Posiadane udziały w tej spółce stanowią 20% kapitału podstawowego. W 2012 roku w związku z trwałą utratą wartości Grupa dokonała odpisu w ciężar kosztów na 100% wartości tych udziałów.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i na koniec dwóch poprzednich okresów Udziały i akcje obejmowały udziały w spółce Dolnośląskie Centrum Hurtu Rolno Spożywcze Sp. z o.o. Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym wynosi 0,06%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku, jak i na 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiła utrata wartości posiadanych udziałów z wyjątkiem udziałów w spółce Sufler Sp. z o.o. Udziały są nienotowane i wykazywane w bilansie po koszcie historycznym.

21.2 Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Należności z tytułu naliczonego VAT	0,00	0,00	1 174 307,79
2	Materiały w drodze	0,00	0,00	590 734,29
3	Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe	238 845,04	357 162,88	189 692,25
4	Należności z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno-prawnych	0,00	0,00	182 395,00
5	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	106 025,91
6	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	78 000,00
7	Zaliczki z tytułu leasingu	1 031 110,08	164 536,60	526 264,47
8	Usługi informatyczne	0,00	0,00	67 286,42
9	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	0,00	0,00	154,38
10	Pozostałe należności	0,00	0,00	378 790,07
11	Pozostałe koszty rozliczane w czasie	1 347 310,57	614 194,47	200 358,42
	RAZEM	2 617 265,69	1 135 893,95	3 494 009,00

21.3 Pożyczki i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku obejmowały pożyczkę udzieloną w kwocie 300 tys. PLN, oprocentowaną stopą stałą, z terminem spłaty przypadającym na 4 października 2010 roku, prolongowanym na termin 5 października 2012 roku. Pożyczka została spłacona w dniu 24 lutego 2012.

22 Pozostałe zobowiązania

22.1 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	0,00	138 127,00	67 919,00
	Podatek VAT	0,00	138 127,00	67 919,00
2	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 787 531,81	4 771 444,53	5 618 369,96
	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 154 268,50	2 080 701,14	2 275 787,50
	Podatek dochodowy od osób fizycznych	474 239,00	500 621,00	554 673,00
	PFRON	2 288,00	3 883,00	13 401,00
	Rozrachunki z pracownikami z tytułu wynagrodzeń	1 756 871,14	1 815 374,64	2 036 541,94
	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	399 865,17	370 864,75	287 966,52
	Nagrody dla Zarządu	0,00	0,00	450 000,00
3	Pozostałe zobowiązania niefinansowe, w tym:	3 345 667,78	9 172 888,46	2 096 182,85
	Zobowiązania z tytułu środków trwałych	3 111 858,43	3 776 593,83	1 947 029,27
	Rozrachunki pracownicze do przekazania innym podmiotom	129 519,02	147 022,24	124 059,36
	Rozliczenie bonów towarowych	15 020,00	21 300,00	25 094,22
	Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	0,00	11 009,82	0,00
	Pozostałe	89 270,33	5 216 962,57	0,00
4	Pozostałe bierne rozliczenia kosztów, w tym:	0,00	0,00	275 000,00
	20 lecie firmy		0,00	275 000,00
	RAZEM	8 133 199,59	14 082 459,99	8 057 471,81

22.2 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
1	Dotacje otrzymane	15 800 442,04	16 325 449,74	17 393 755,96
2	Programy lojalnościowe	0,00	0,00	774 320,00
3	Leasing zwrotny	1 013 522,62	1 238 725,30	98 947,02
	Razem, w tym:	16 813 964,66	17 564 175,04	18 267 022,98
	długoterminowe	15 632 072,06	15 326 077,20	16 221 530,76
	krótkoterminowe	1 181 892,60	2 238 097,84	2 045 492,22

W 2004 roku Grupa otrzymała 3.717 tys. złotych bezzwrotnej pomocy z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z funduszy Unii Europejskiej i z funduszy krajowych – Program SAPARD w ramach osi: „Poprawa efektywności sektora rolno – spożywczego”, działanie: „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych i rybnych”. Środki finansowe zostały przeznaczone na zakup maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych środków transportu.

W 2007 roku Grupa otrzymała 20.000 tys. złotych bezzwrotnej pomocy z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich 2004-2006”. Środki finansowe zostały przeznaczone na budowę i wyposażenie zakładu przetwórstwa mięsnego celem przeniesienia produkcji z dotychczasowego zakładu produkcyjnego do nowego obiektu, przy jednoczesnej poprawie warunków sanitarnohigienicznych i weterynaryjnych produkcji.

W 2010 roku Grupa otrzymała 681 tys. złotych bezzwrotnej pomocy z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w ramach programu „Poprawa konkurencyjności sektora rolnego i leśnego”. Środki finansowe zostały przeznaczone na zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych.

W 2012 roku Grupa otrzymała 652 tys. złotych bezzwrotnej pomocy z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w ramach „Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich”. Środki finansowe zostały przeznaczone na zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych.

23 Świadczenia na rzecz pracowników

Na podstawie wyceny dokonanej metodami aktuarialnymi Grupa ujmuje rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, takie jak: odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne. Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy.

Kwoty rezerwy w poszczególnych latach oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bilans otwarcia	311 435,00	344 875,77	151 105,78
2	Zwiększenia:	0,00	0,00	193 769,99
	utworzenie rezerwy	0,00	0,00	193 769,99
3	Zmniejszenia	(19 804,00)	(33 440,77)	0,00
	rozwiązanie rezerwy	(19 804,00)	(33 440,77)	0,00
4	Bilans zamknięcia	291 631,00	311 435,00	344 875,77
	Rezerwy krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy długoterminowe	291 631,00	311 435,00	344 875,77

Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Podziału rezerw na długo- i krótkoterminowe Grupa dokonuje na podstawie szacunków dotyczących rozkładu wypłat w czasie przygotowanego przy pomocy technik aktuarialnych. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

- domyślny wiek emerytalny - 67 lat
- model mobilności pracowników spółki - Multiple Decrement Model
- założona stopa dyskonta - 4%
- założona stopa wzrostu wynagrodzeń - 3,5%
- założona stopa rotacji - 11%
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę - 0,25%.

24 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję oraz wyniki tych wyliczeń za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 804 152,97	3 855 124,88	18 657 659,76
	Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
1	Zysk netto	10 804 152,97	3 855 124,88	18 657 659,76
	Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 804 152,97	3 855 124,88	18 657 659,76
	Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	6 472 454	7 555 876	6 582 100
	Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 472 454	7 555 876	6 582 100
2	Zysk na jedną akcję (w złotych):			
	Podstawowy zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,67	0,51	2,83
	Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,67	0,51	2,83
	Rozwodniony zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,67	0,51	2,83
	Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,67	0,51	2,83

25 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Dywidendy zadeklarowane i wypłacone w okresie			
1	Wypłata z zysku wypłacona przez jednostkę dominującą	4 506 324,56	3 998 569,68	4 252 447,12
2	Dywidenda łącznie	4 506 324,56	3 998 569,68	4 252 447,12
3	Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych)	0,71	0,63	0,61

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

Do dnia sporządzenia Sprawozdania Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej nie podjęło uchwały w sprawie podziału wyniku za 2012 rok. Zarząd proponuje przeznaczyć zysk Jednostki Dominującej za 2012 rok na Kapitał Zapasowy w całości.

26 Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

26.1 Kapitał podstawowy

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Sposób pokrycia
1	Seria akcji:				
	A	3 000 000	3 000 000,00	3 000 000,00	aport-spółka z o.o.
	B	1 346 936	1 346 936,00	1 346 936,00	aport-spółka z o.o.
	C	2 000 000	2 000 000,00	2 000 000,00	wkład pieniężny
	D	0,00	604 470,00	604 470,00	wkład pieniężny
	E	0,00	604 470,00	0,00	wkład pieniężny
2	Razem	6 346 936,00	7 555 876,00	6 951 406,00	
3	Wartość nominalna akcji	6 346 936,00	7 555 876,00	6 951 406,00	

Dnia 8 lutego 2012 Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.208.940,00 zł poprzez umorzenie akcji serii D i serii E Spółki. Sąd rejestrowy dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Postanowieniem z dnia 6 marca 2012 roku.

26.2 Wartość nominalna akcji

Akcje zwykle mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 1 PLN. 3 mln akcji serii A należących do DATO Investment Holding s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu są akcjami uprzywilejowanymi, uprawniającymi do 2 głosów na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy. Prawo do dywidendy uzależnione jest od ilości posiadanych akcji.

26.3 Kapitał rezerwowy

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Kapitał rezerwowo o charakterze ogólnym	43 280 334,96	56 517 393,81	45 173 730,70
2	Kapitał rezerwowo tworzony zgodnie z KSH (8%)	556 112,48	556 112,48	556 112,48
3	Z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	18 692 016,90	9 292 508,40
4	Rachunkowość zabezpieczeń	0,00	0,00	0,00
	Razem	43 836 447,44	75 765 523,19	55 022 351,58

26.3.1 Kapitał rezerwowo o charakterze ogólnym

Kapitał rezerwowo o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę dominującą z wypracowanych zysków.

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca obowiązana jest utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału

zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bilans otwarcia	56 517 393,81	45 173 730,70	41 663 175,87
2	Zmiany:			
	Wypłata dywidendy	(4 506 324,56)	1 200 000,00	0,00
	Przekazanie wypracowanego zysku	4 573 356,31	10 143 663,11	3 510 554,83
	umorzenie	(12 099 684,90)	0,00	0,00
	pokrycie straty	(4 405,70)	0,00	0,00
	zmiana prezentacji	(1 200 000,00)	0,00	0,00
3	Bilans zamknięcia	43 280 334,96	56 517 393,81	45 173 730,70

26.3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny na zabezpieczenia

Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia odzwierciedla zyski lub straty ujęte od efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Skumulowany odroczone zysk lub stratę na zabezpieczeniu ujmuje się w rachunku zysków i strat, kiedy zabezpieczana transakcja ma wpływ na rachunek zysków i strat lub, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, stanowi korektę podstawy zabezpieczonej pozycji niefinansowej. Środki z kapitału z aktualizacji wyceny nie są dostępne do podziału. Ograniczenia nie dotyczą jednak kwot przekazywanych na zysk zatrzymany.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	(522 934,63)
	Ujęty zysk/(strata) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne - swapy stóp procentowych	0,00	0,00	0,00
	Podatek dochodowy dotyczący ujętych zysków i strat	0,00	0,00	0,00
2	Przeniesienia do rachunku zysków i strat:			
	Swapy stóp procentowych	0,00	0,00	645 598,31
	Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	(122 663,68)
3	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00

27 Rezerwy

27.1 Zmiany stanu rezerw

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe	Rezerwy na sprawy pracownicze i pozostałe	Pozostałe tytuły	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
utworzenie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
wykorzystanie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00	0,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00	0,00

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe	Rezerwy na sprawy pracownicze i pozostałe	Pozostałe tytuły	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	0,00	23 516,62	0,00	23 516,62
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
utworzenie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	(23 516,62)	0,00	(23 516,62)
rozwiązanie rezerwy	0,00	(23 516,62)	0,00	(23 516,62)
wykorzystanie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00	0,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00	0,00

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów, na spory sądowe	Rezerwy na sprawy pracownicze i pozostałe	Pozostałe tytuły	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	87 181,00	44 517,32	0,00	131 698,32
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
utworzenie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	(87 181,00)	(21 000,70)	0,00	(108 181,70)
rozwiązanie rezerwy	(87 181,00)	(21 000,70)	0,00	(108 181,70)
wykorzystanie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	23 516,62	0,00	23 516,62
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00	23 516,62
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	0,00	0,00

27.2 Opis istotnych tytułów rezerw

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły istotne tytuły rezerw.

28 Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne w Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 3.111 tysiące złotych, z tego największą pozycję stanowiły zobowiązania inwestycyjne związane z zakupem maszyn i urządzeń produkcyjnych.

29 Zobowiązania warunkowe

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Poręczenia kredytów jednostek zależnych	0,00	0,00	20 300 000,00
2	Wystawione weksle in blanco	11 699 744,03	12 255 929,10	7 858 773,96
	RAZEM	11 699 744,03	12 255 929,10	28 158 773,96

W roku 2010 jednostka dominująca udzieliła poręczenia kredytów spółkom zależnym Dobrosława Sp. z o.o. oraz Starpeck Sp. z o.o.. W związku z połączeniem w trakcie roku 2011, na dzień 31.12.2011 wymienione poręczenia wobec tych spółek nie wystąpiły. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń innym podmiotom.

Dodatkowo, umowy leasingu finansowego oraz operacyjnego zabezpieczone są wekslem własnym in blanco, który może być wystawiony do kwoty aktualnego zobowiązania Spółki (łącznie z odsetkami).

30 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku nie występują kwestie podatkowe, na które należałoby utworzyć rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach Grupy Kapitałowej nie toczą się żadne postępowania dotyczące rozliczeń publicznoprawnych.

31 Informacje o podmiotach powiązanych

31.1 Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostka bezpośrednio dominująca i ostatecznie kontrolująca Grupę to Tarczyński S.A.

31.2 Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem dominującym całej Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A. są Państwo Elżbieta i Jacek Tarczyńscy.

31.3 Jednostki wspólnie kontrolowane

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiada jednostek wspólnie kontrolowanych.

31.4 Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2012, 2011 oraz 2010 Spółka nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

31.5 Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W okresie do 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

W okresie do 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

W okresie do 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

31.6 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2010 – 2011 członkowie Zarządu świadczyli usługi doradztwa dla Grupy. Wartość transakcji w 2010 wyniosła 120 tysięcy złotych, w 2011 roku 30 tysięcy złotych.

31.7 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Jednostka dominująca			
1	Zarząd jednostki	1 131 020,88	1 251 114,85	1 208 253,86
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	431 149,88	616 014,85	1 208 253,86
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	0,00
	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00	0,00
	Inne - pełnienie funkcji	699 871,00	635 100,00	0,00
2	Rada Nadzorcza jednostki	385 710,62	426 537,47	444 227,09
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	206 859,72	186 004,15	201 244,07
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	0,00
	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00	0,00
	Inne - pełnienie funkcji	178 850,90	240 533,32	242 983,02
	RAZEM	1 516 731,50	1 677 652,32	1 652 480,95
	Jednostki zależne			
1	Zarząd jednostki	24 000,00	18 000,00	771 412,00
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	0,00	0,00	535 412,04
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	0,00
	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00	154 999,96
	Inne - pełnienie funkcji	24 000,00	18 000,00	81 000,00
2	Rada Nadzorcza jednostki	0,00	0,00	28 800,00
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	0,00	0,00	0,00
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	0,00
	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00	0,00
	Inne - pełnienie funkcji	0,00	0,00	28 800,00
	RAZEM	24 000,00	18 000,00	800 212,00

31.8 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia.

Transakcje między Grupą a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

31.9 Nierozliczone salda zobowiązań/należności wynikające z transakcji z podmiotami powiązаныmi

W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Ich saldo na koniec poszczególnych okresów zaprezentowano w poniższych tabelach.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Powiązanie przez osobę lub bliskiego członka tej osoby			
	Agro-Jet Sp. z o.o.	142 409,83	34 466,07	5 807,44
	Tarella	820,92	1 290,40	42 715,61
	Fundacja Tarczyńskich	30 568,20	26 494,44	0,00
	RAZEM	173 798,95	62 250,91	48 523,05
2	Transakcje z osobami sprawującymi kontrolę lub współkontrolę			
	Jacek Tarczyński	47 979,00	18 000,00	0,00
	Elżbieta Tarczyńska	0,00	0,00	521 575,00
	RAZEM	47 979,00	18 000,00	521 575,00

31.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	Koszty			
1	Powiązanie przez osobę lub bliskiego członka tej osoby			
	Agro-Jet Sp. z o.o.	512 468,00	170 200,00	188 050,82
	Tarella	79 847,78	103 732,65	91 282,18
	Fundacja Tarczyńskich	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	592 315,78	273 932,65	279 333,00
2	Transakcje z osobami sprawującymi kontrolę lub współkontrolę			
	Jacek Tarczyński	47 979,00	0,00	0,00
	Elżbieta Tarczyńska	127 785,58	106 587,16	92 758,70
	RAZEM	175 764,58	106 587,16	92 758,70
	Sprzedaż			
3	Powiązanie przez osobę lub bliskiego członka tej osoby			
	Agro-Jet Sp. z o.o.	278 075,08	172 496,88	147 852,35
	Tarella	11 672,82	12 788,39	13 538,31
	Fundacja Tarczyńskich	12 312,00	34 032,20	125 603,76
	RAZEM	302 059,90	219 317,47	286 994,42
4	Transakcje z osobami sprawującymi kontrolę lub współkontrolę			
	Jacek Tarczyński	6 953,42	18 000,00	18 000,00
	Elżbieta Tarczyńska	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	6 953,42	18 000,00	18 000,00

32 Instrumenty finansowe

32.1 Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

LP	Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	239 653,84	80 000,00
	Udziały i akcje	80 000,00	239 653,84	80 000,00
2	Pożyczki i należności	51 627 815,56	67 690 921,37	39 833 358,18
	Należności z tytułu dostaw i usług	51 627 815,56	67 390 921,37	39 533 358,18
	Pożyczki		300 000,00	300 000,00
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	969 432,19	2 375 137,89	2 763 169,19
	Razem aktywa finansowe	52 677 247,75	70 305 713,10	42 676 527,37

LP	Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			7 657,57
2	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	127 865 451,80	117 208 526,60	93 432 751,65
	Kredyty i pożyczki	79 711 184,58	61 134 952,20	55 944 695,02
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 154 267,22	56 073 574,40	37 488 056,63
3	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	11 699 744,03	12 255 929,10	6 069 014,97
	Zobowiązania z tytułu leasingu	11 699 744,03	12 255 929,10	6 069 014,97
4	Instrumenty pochodne zabezpieczające		0,00	0,00
	Razem zobowiązania finansowe	139 565 195,83	129 464 455,70	99 509 424,19

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata 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.

32.2 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.

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga 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 niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

LP	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(130 514,30)	0,00	(130 514,30)
instrumenty pochodne	0,00	(130 514,30)	0,00	(130 514,30)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	(130 514,30)	0,00	(130 514,30)

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

LP	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(135 786,77)	0,00	(135 786,77)
instrumenty pochodne	0,00	(135 786,77)	0,00	(135 786,77)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	(135 786,77)	0,00	(135 786,77)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

LP	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(7 657,57)	0,00	(7 657,57)
instrumenty pochodne	0,00	(7 657,57)	0,00	(7 657,57)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	(7 657,57)	0,00	(7 657,57)

W latach zakończonych 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

32.3 Charakterystyka instrumentów pochodnych

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Wartość nominalna [tys]	Wycena przez	Data zakończenia transakcji
1	Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0,00	0,00	0,00			
	Słopy procentowe	0,00	0,00	0,00			
	Transakcja typu IRS						
2	Instrumenty przeznaczone do obrotu	(130 514,30)	(135 786,77)	(7 657,57)			
	Transakcja typu Forward 2010			(7 657,57)	1 605 EUR	wynik	styczeń 2011
	Transakcja typu Forward 2011	(130 514,30)	(135 786,77)		1 328 EUR	wynik	styczeń 2012
	Transakcja typu Forward 2012	(130 514,30)	(135 786,77)		2 984 EUR	wynik	styczeń 2013
	Razem instrumenty pochodne		(135 786,77)	(7 657,57)			
	w tym długoterminowe						
	w tym krótkoterminowe	(130 514,30)	(135 786,77)	(7 657,57)			

W latach obrotowych 2010, 2011, 2012 nie było konieczności ujmowania w rachunku zysków i strat 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.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość bilansowa wszystkich zobowiązań związanych z instrumentami pochodnymi wynosiła 130 tys, na 31 grudnia 2011 roku 135 tys. złotych a na dzień 31 grudnia 2010 roku 7,6 tys. złotych,

32.4 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

LP	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	0,00	0,00	9 614,98	0,00	(5 352 005,54)	(910 262,47)	0,00	(6 252 653,03)
3	0,00	(344 163,71)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(344 163,71)
4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	0,00	20 606,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 606,73
6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	(323 556,98)	9 614,98	0,00	(5 352 005,54)	(910 262,47)	0,00	(6 576 210,01)

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

LP	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	0,00	4 130,21	32 244,48	0,00	(3 241 270,82)	(538 983,32)	0,00	(3 743 879,45)
3	0,00	(1 252 305,32)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1 252 305,32)
4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	0,00	(385 212,42)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(385 212,42)
6	0,00	0,00	0,00	(135 786,77)	0,00	0,00	0,00	(135 786,77)
	0,00	(1 633 387,53)	32 244,48	(135 786,77)	(3 241 270,82)	(538 983,32)	0,00	(5 517 183,96)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

LP	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	0,00	255 834,50	31 410,75	0,00	(2 605 705,72)	(476 603,25)	(922 848,61)	(3 717 912,33)
3	0,00	(218 773,82)	**	0,00	*	0,00	0,00	(218 773,82)
4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	0,00	(267 005,36)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(267 005,36)
6	(36 500,00)	0,00	0,00	(7 657,57)	0,00	0,00	0,00	(44 157,57)
	(36 500,00)	(229 944,68)	31 410,75	(7 657,57)	(2 605 705,72)	(476 603,25)	(922 848,61)	(4 247 849,08)

32.5 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

32.5.1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

32.5.1.1 Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2012 roku

LP	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Warosc kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty		Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia	
							poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloletowy - limit w rachunku bieżącym	10 000 000	PLN	zmienna	6 881 435,44	6 881 435,44	0,00	26.06.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle	
2	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji Ujeździec Mały	62 000 000	PLN	zmienna	25 025 000,00	4 020 000,00	21 005 000,00	28.02.2019	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności	
3	ING BANK SIAŃSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 500 000	PLN	zmienna	964 053,50	508 476,00	445 577,50	31.03.2015	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel	
4	ING BANK SIAŃSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 430 000	PLN	zmienna	1 356 368,76	486 000,00	870 368,76	06.04.2016	Cesja z praw polisy	
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloletowy - limit w rachunku bieżącym	2 000 000	PLN	zmienna	146 736,51	146 736,51	0,00	04.10.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle	
6	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloletowy - limit w rachunku bieżącym	2 000 000	PLN	zmienna	1 998 288,32	1 998 288,32	0,00	04.10.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle	
7	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji	10 800 000	PLN	zmienna	8 460 000,00	1 060 000,00	7 380 000,00	04.10.2020	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności	
8	Kredyt Bank SA	Kredyt wieloletowy	1 000 000	PLN	zmienna	974 465,60	974 465,60	0,00	24.03.2013	1. Pełnomocnictwo do składania dyspozycji przelewów środków z rachunku bankowego prowadzonego przez Bank, w celu wykonania wymagalnych zobowiązań pieniężnych Kredytobiorcy wobec Banku	
9	BZWBK WROCLAW	Kredyt inwestycyjny	25 000 000	PLN	zmienna	21 428 800,00	3 571 200,00	17 857 600,00	31.12.2016	1. Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy 2. Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 37.500.000 zł ustanowiona na rzecz banku na Nieruchomości 3. Zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki Kredytobiorcy należących do zastawcy	
10	BZWBK WROCLAW	Kredyt wieloletowy	15 300 000	PLN	zmienna	13 495 573,91	13 495 573,91	0,00	30.04.2013	1) Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy 2) hipoteka łączna umowna do kwoty 18 750 000 zł na Nieruchomości 3) przelew wierzytelności, z tytułu umowy ubezpieczenia Nieruchomości - zabezpieczenie przyszłe 4) przelew wierzytelności z kontraktów	
Razem							60 720 722,04	33 162 175,78	47 558 546,26		
Przebieg rozliczane efektywną stopą procentową							-1 009 537,46	-265 136,54	-744 400,92		
Razem wartość bilansowa kredytów							79 711 184,58	32 887 039,24	46 814 145,34		

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2011 roku

LP	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostatni termin spłaty	Zabezpieczenia
							poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloocelowy - limit w rachunku bieżącym	10 000 000	PLN	zmienna	8 417 106,08	0,00	8 417 106,08	26.06.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle
2	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji Ujeździec Mały	62 000 000	PLN	zmienna	29 045 000,00	4 020 000,00	25 025 000,00	31.12.2013	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności
3	ING BANK SĄSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 500 000	PLN	zmienna	1 462 529,50	508 476,00	954 053,50	31.03.2015	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	3 500 000	PLN	zmienna	988 248,00	912 000,00	76 248,00	31.12.2012	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt w formie limitu wiadczeniowego	2 000 000	PLN	zmienna	672 969,99	0,00	672 969,99	31.03.2015	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel
6	ING BANK SĄSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 430 000	PLN	zmienna	1 842 388,76	486 000,00	1 356 388,76	06.04.2014	Cesja z praw polisy
7	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloocelowy - limit w rachunku bieżącym	2 000 000	PLN	zmienna	1 910 772,88		1 910 772,88	04.04.2014	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle
8	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloocelowy - limit w rachunku bieżącym	2 000 000	PLN	zmienna	1 998 288,32		1 998 288,32	04.10.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle
9	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji	10 800 000	PLN	zmienna	9 540 000,00	1 120 008,00	8 419 992,00	04.10.2020	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności
10	ING BANK SĄSKI S.A.	Kredyt wieloocelowy - limit w rachunku bieżącym	6 000 000	PLN	zmienna	6 000 000,00	6 000 000,00	0,00	30.06.2012	Zastaw rejestrowy na maszynach, Hipoteka, Umowa przelewu wierzytelności
	Razem					61 877 283,53	13 046 484,00	48 830 799,53		
	Prowiza rozliczone efektywną stopą procentową					-742 331,33	-59 027,17	-683 304,16		
	Razem wartość bilansowa kredytów					61 134 952,20	12 987 456,83	48 147 495,37		

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2010 roku

LP	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytu na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostatni termin spłaty	Zabezpieczenia
							poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloletowy - limit w rachunku bieżącym	10 000 000	PLN	zmienna	4 535 308,34	0,00	4 535 308,34	26.06.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle
2	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji Ujeździec Mały	62 000 000	PLN	zmienna	33 065 000,00	4 020 000,00	29 045 000,00	31.12.2013	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności
3	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 500 000	PLN	zmienna	1 971 005,50	508 476,00	1 462 529,50	31.03.2015	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	3 500 000	PLN	zmienna	1 824 248,00	912 000,00	912 248,00	31.12.2012	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt w formie limitu wieloletowego	2 000 000	PLN	zmienna	38 533,33	0,00	38 533,33	31.03.2015	Hipoteka, cesja praw z polisy, weksel
6	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 430 000	PLN	zmienna	492 030,00	73 804,50	418 225,50	06.04.2014	Cesja z praw polisy
7	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloletowy - limit w rachunku bieżącym	2 000 000	PLN	zmienna	1 729 674,53		1 729 674,53	04.04.2014	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle
8	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wieloletowy - limit w rachunku bieżącym	2 000 000	PLN	zmienna	1 998 288,32		1 998 288,32	04.10.2013	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksle
9	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji	10 800 000	PLN	zmienna	10 620 000,00	1 120 008,00	9 499 992,00	04.10.2020	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności
	Razem					56 274 149,02	6 634 288,50	49 639 859,52		
	Prowiza rozliczana efektywną stopą procentową					-329 453,00	-31 944,00	-297 509,00		
	Razem wartość bilansowa kredytów					55 944 695,02	6 602 344,50	49 342 350,52		

32.5.1.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

32.5.2 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia na nieruchomościach oraz innych rzeczowych aktywach trwałych, ale również na należnościach.

Wartość bilansową składników majątku stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań na poszczególne dni bilansowe przedstawia poniższa tabela.

LP	Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Grunty, budynki i budowle	57 564 285,41	59 194 814,85	33 781 409,89
2	Urządzenia techniczne i maszyny	38 739 318,35	42 065 323,84	45 864 564,78
3	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	800 428,00
4	Należności z tytułu dostaw i usług	60 000 000,00	60 000 000,00	60 000 000,00
	Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań	156 303 603,76	161 260 138,69	140 446 402,67

33 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki z Grupy Kapitałowej świadomie i w sposób odpowiedzialny zarządzają ryzykiem finansowym w oparciu o opracowane i przyjęte do stosowania polityki zarządzania ryzykiem finansowym. Całościowe i spójne z procesami biznesowymi zarządzanie ryzykiem pozwala na identyfikowanie i zarządzanie zależnościami pomiędzy ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu. Intencją zarządzających ryzykiem w spółkach Grupy nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian zidentyfikowanych i monitorowanych czynników ryzyka, lecz to, by zagrożenia te nie przekraczały ustalonych i zatwierdzonych wcześniej bezpiecznych poziomów.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest takie nim zarządzanie, aby maksymalnie ograniczyć wrażliwość przepływów finansowych Grupy na zmieniające się czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach przeprowadzanych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe i pożyczki, umowy leasingu finansowego i umowy dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem wykorzystania tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostek z Grupy Kapitałowej. Grupa, ze względu na charakter swoich procesów biznesowych, posiada i wykorzystuje również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest ciągle zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez spółki z Grupy obecnie i przez cały okres objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Przyjęto, iż zarządzanie ryzykiem jest odpowiedzialnością każdego pracownika. Zarządy weryfikują, uzgadniają i zatwierdzają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, pracownicy znają ryzyka występujące w ich obszarach działalności i czują się odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem. Spółki z Grupy monitorują również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółki Grupy są również narażone na materializację ryzyka związanego z utraconymi korzyściami w związku ze spadkiem stóp procentowych, w przypadku zadłużenia o stałym oprocentowaniu.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Pożyczki i należności	0,00	300 000,00	300 000,00
	RAZEM	0,00	300 000,00	300 000,00

Oprocentowanie zmienne

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	<5lat	Ogółem
Zobowiązania finansowe						
1 Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	12 785 166,43	9 329 173,13	8 319 635,67	17 342 400,00	11 557 800,00	59 334 175,23
2 Kredyty w rachunku bieżącym	20 377 009,35	0,00	0,00	0,00	0,00	20 377 009,35
RAZEM	33 162 175,78	9 329 173,13	8 319 635,67	17 342 400,00	11 557 800,00	79 711 184,58

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	<5lat	Ogółem
Zobowiązania finansowe						
1 Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	13 046 484,00	6 812 244,74	4 170 698,68	11 061 395,51	13 044 992,00	48 135 814,93
2 Kredyty w rachunku bieżącym	10 415 394,40	0,00	2 583 742,87	0,00	0,00	12 999 137,27
RAZEM	13 046 484,00	17 227 639,14	6 754 441,55	11 061 395,51	13 044 992,00	61 134 952,20

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

LP Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	<5lat	Ogółem
Zobowiązania finansowe						
1 Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	6 634 288,50	6 938 949,50	5 608 476,00	10 645 577,50	18 144 992,00	47 972 283,50
2 Kredyty w rachunku bieżącym	6 634 288,50	4 573 901,67	0,00	3 727 962,85	0,00	8 301 864,52
RAZEM	6 634 288,50	11 512 851,17	5 608 476,00	14 373 540,35	18 144 992,00	56 274 148,02

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są state przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

33.2 Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmiany kursów walutowych EUR/PLN, CZK/PLN i GBP/PLN, przede wszystkim w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców od podmiotów zagranicznych. Polityka zabezpieczania Spółki przed ryzykiem walutowym, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo. Akceptowalny poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych co do kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu.

W ramach obowiązującej polityki zabezpieczeń, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe wykorzystując walutowe kontrakty forward, które pozwalają zamienić kapitału denominowanego w walucie obcej na kwotę wyrażoną w złotych. W efekcie zastosowania kontraktów forward, zmienność kursów walutowych ma ograniczony wpływ na zyski/straty okresu.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych w latach 2010–2012.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

LP	Łącznie wartość bilansowa w PLN	EUR		GBP		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1 Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług	51 627 815,56	289 360,10	1 186 081,77	32 412,81	165 621,95	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	969 432,19	132 043,04	541 476,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	52 597 247,75	421 403,14	1 727 558,30	32 412,81	165 621,95	0,00	0,00
2 Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(48 154 267,22)	(2 637 658,01)	(10 856 278,83)	(4 584,18)	(24 426,81)	0,00	0,00
Razem	(48 154 267,22)	(2 637 658,01)	(10 856 278,83)	(4 584,18)	(24 426,81)	0,00	0,00
Pozycja walutowa netto	4 442 980,53	(2 216 254,87)	(9 128 720,53)	27 828,63	141 195,14	0,00	0,00

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

LP	Łącznie wartość bilansowa w PLN	EUR		GBP		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1 Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług	67 390 921,37	133 546,39	592 616,33	19 842,96	107 059,25	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 375 137,89	125 214,99	554 403,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	69 766 059,26	258 761,38	1 147 019,33	19 842,96	107 059,25	0,00	0,00
2 Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(56 073 574,40)	(3 111 906,12)	(13 936 423,67)	0,00	0,00	(23 000,00)	(3 666,65)
Razem	(56 073 574,40)	(3 111 906,12)	(13 936 423,67)	0,00	0,00	(23 000,00)	(3 666,65)
Pozycja walutowa netto	13 692 484,86	(2 853 144,74)	(12 789 404,34)	19 842,96	107 059,25	(23 000,00)	(3 666,65)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

LP	Łącznie wartość bilansowa w PLN	EUR		GBP		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1 Aktywa finansowe							
Należności z tytułu dostaw i usług	39 533 358,18	111 026,20	439 697,06	6 351,05	29 175,45	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 763 169,19	19 604,74	77 640,65	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	42 296 527,37	130 630,94	517 337,71	6 351,05	29 175,45	0,00	0,00
2 Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(37 488 056,63)	(4 088 227,98)	(16 190 609,27)	(6 179,67)	(28 388,17)	(23 000,00)	(3 634,00)
Razem	(37 488 056,63)	(4 088 227,98)	(16 190 609,27)	(6 179,67)	(28 388,17)	(23 000,00)	(3 634,00)
Pozycja walutowa netto	4 808 470,74	(3 957 597,04)	(15 673 271,56)	171,38	787,29	(23 000,00)	(3 634,00)

33.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółki Grupy zawierają transakcje wyłącznie z wiarygodnymi podmiotami o dobrej zdolności kredytowej.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z działalnością podstawową.

W odniesieniu do aktywów finansowych ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

33.3.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych oraz towarów. Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik:

- ocenę standingu finansowego kontrahentów wraz z nadawaniem limitów kredytowych;
- ubezpieczenie należności handlowych;
- wymaganie określonych zabezpieczeń kredytowych od klientów o słabym standingu finansowym;
- standaryzację zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego i standaryzacja zabezpieczeń kredytowych;
- system bieżącego monitoringu płatności i system wczesnej windykacji;
- systematyczny pomiar ryzyka kredytowego wynikający z prowadzonej działalności handlowej;
- bieżące monitorowanie kondycji finansowej kontrahenta, współpraca z wywiadowniami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

33.3.2 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

33.3.3 Odpisy aktualizujące i wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku odpisem aktualizującym objęte były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Zmiana stanu odpisów aktualizujących w poszczególnych latach została zaprezentowana w poniższej tabeli.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(1 416 653,93)	(1 031 441,38)	(764 436,02)
	Utworzenie odpisów aktualizacyjnych w ciężar kosztów operc	(467 421,89)	(385 212,55)	(267 005,36)
	Rozwiązanie w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych	0,00	0,00	0,00
	Wykorzystanie odpisów aktualizujących	173 075,16	0,00	0,00
2	Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(1 711 000,66)	(1 416 653,93)	(1 031 441,38)
3	Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizując	53 338 816,22	68 807 575,30	40 564 799,56
4	Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	51 627 815,56	67 390 921,37	39 533 358,18

Ustalając utratę wartości aktywów, Grupa wzięła pod uwagę czynniki, które zostały opisane w nocie 11.20 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie posiada istotnych pozycji, które na dzień bilansowy byłyby nieściągalne, lecz nieobjęte odpisem aktualizującym. Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2012 roku, na 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2012 roku

LP		Nie przeteterminowane	Przeteterminowane			
			< 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
1	Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	35 615 364,58	15 568 713,71	403 312,07	440 502,65	1 310 923,21
2	Odpisy aktualizujące		(5 629,65)	(13 746,67)	(380 701,13)	(1 310 923,21)
3	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	35 615 364,58	15 563 084,06	389 565,40	59 801,52	0,00

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2011 roku

LP		Nie przeteterminowane	Przeteterminowane			
			< 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
1	Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	47 064 540,56	18 349 447,85	1 885 432,63	553 117,88	955 036,38
2	Odpisy aktualizujące	0,00	(20 726,03)	(162 530,49)	(328 260,01)	(905 137,40)
3	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	47 064 540,56	18 328 721,82	1 722 902,14	224 857,87	49 898,98

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2010 roku

LP		Nie przeteterminowane	Przeteterminowane			
			< 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
1	Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	25 420 393,14	11 299 468,80	2 371 997,76	29 947,35	1 442 992,51
2	Odpisy aktualizujące	0,00	(77 868,31)	(14 636,85)	(29 947,35)	(908 988,87)
3	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	25 420 393,14	11 221 600,49	2 357 360,91	0,00	534 003,64

33.4 Ryzyko związane z płynnością

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Grupie, polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach: inwestycji w aktywa trwałe, kapitału pracującego, zadłużenia finansowego netto.

Grupa utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki materializacji.

Poniżej przedstawiono analizę wymagalności i zapadalności instrumentów finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010.

Instrumenty finansowe według stanu na 31 grudnia 2012 roku

LP	Razem	<6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat
1	969 432,19	969 432,19	0,00	0,00	0,00	0,00
2	51 627 815,56	51 568 014,04	59 801,52	0,00	0,00	0,00
3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	(59 334 175,23)	(6 392 583,22)	(6 392 583,22)	(9 829 173,13)	(25 662 035,67)	(11 557 800,00)
5	(11 699 744,03)	(1 695 179,82)	(1 695 179,82)	(4 154 692,20)	(4 154 692,20)	0,00
6	(20 377 009,35)	(20 377 009,35)	0,00	0,00	0,00	0,00
7	(48 154 267,22)	(48 154 267,22)	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem instrumenty finansowe	(86 967 948,08)	(24 081 593,38)	(8 027 961,52)	(13 483 865,33)	(29 816 727,87)	(11 557 800,00)
1	(130 514,30)	(130 514,30)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem instrumenty pochodne	(130 514,30)	(130 514,30)	0,00	0,00	0,00	0,00

* wartość kredytów bankowych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszona jest o koszty prowizji

Instrumenty finansowe według stanu na 31 grudnia 2011 roku

LP	Razem	<6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat
1	2 375 137,89	2 375 137,89	0,00	0,00	0,00	0,00
2	67 390 921,37	67 116 164,52	224 857,87	49 898,98	0,00	0,00
3	300 000,00	300 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	(48 135 814,93)	(6 464 214,83)	(6 523 242,00)	(6 812 244,74)	(15 291 121,36)	(13 044 992,00)
5	(12 255 929,10)	(1 664 293,33)	(1 664 293,33)	(4 463 671,22)	(4 463 671,22)	0,00
6	(12 999 137,27)	0,00	0,00	(10 415 394,40)	(2 583 742,87)	0,00
7	(56 073 574,40)	(56 073 574,40)	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem instrumenty finansowe	(59 398 396,44)	5 589 219,85	(7 962 677,46)	(21 641 411,38)	(22 338 535,45)	(13 044 992,00)
1	(135 786,77)	(135 786,77)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem instrumenty pochodne	(135 786,77)	(135 786,77)	0,00	0,00	0,00	0,00

* wartość kredytów bankowych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszona jest o koszty prowizji

Instrumenty finansowe według stanu na 31 grudnia 2010 roku

LP	Razem	<6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 763 169,19	2 763 169,19				
2 Należności z tytułu dostaw i usług- wartość netto	39 533 358,18	38 999 354,54		534 003,64		
3 Udzielone pożyczki	300 000,00	300 000,00				
4 Kredyty bankowe *	(47 642 830,50)	(3 285 200,25)	(3 317 144,25)	(10 661 440,50)	(25 199 053,50)	(5 179 992,00)
5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(6 069 014,97)	(1 017 028,94)	(1 017 028,94)	(2 017 478,55)	(2 017 478,55)	0,00
6 Kredyty bankowe w rachunku bieżącym*	(8 301 864,52)			(4 573 901,67)	(3 727 962,85)	
7 Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	(37 488 056,63)	(37 488 056,63)				
Razem instrumenty finansowe	(56 905 239,25)	272 237,91	(4 334 173,19)	(16 718 817,08)	(30 944 494,90)	(5 179 992,00)
1 Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	(7 657,57)	(7 657,57)				
2 Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	0,00				
Razem instrumenty pochodne	(7 657,57)	(7 657,57)	0,00	0,00	0,00	0,00

* wartość kredytów bankowych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszona jest o koszty prowizji

33.5 Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Obecnie Grupa Kapitałowa narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursu walutowego EUR/PLN. Ponadto Grupa narażona jest na zmiany referencyjnych stóp procentowych dla waluty PLN.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Grupa Kapitałowa wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Grupa wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Grupy odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Grupy. Przedmiotem analizy zostały objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych zgodnie z MSSF.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie zmiany kursów o +/- 5%.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została określona na poziomie +/- 0.5 pp.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej na datę bilansową instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu wycenianych do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa jest narażona na dzień bilansowy, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

33.5.1 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Do pomiaru ryzyka walutowego Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości. W tabeli poniżej zaprezentowane zostały główne ekspozycje walutowe Grupy oraz potencjalne zyski/straty kursowe na tych ekspozycjach będące wynikiem hipotetycznej pięcioprocentowej aprecjacji/deprecjacji złotego względem innych walut, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zostały wyłączone z analizy.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

LP	Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +5%		kurs EUR/PLN -5%	
				Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
1	Należności z tytułu dostaw i usług	51 627 815,56	1 351 703,72	67 585,19	0,00	(67 585,19)	0,00
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(48 154 267,22)	(10 880 705,64)	(544 035,28)	0,00	544 035,28	0,00
	Razem	3 473 548,34	(9 529 001,92)	(476 450,10)	0,00	476 450,10	0,00

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2011 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzającego tę datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

LP	Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +5%		kurs EUR/PLN -5%	
				Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
1	Należności z tytułu dostaw i usług	67 390 921,37	699 675,58	29 630,82	0,00	(29 630,82)	0,00
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(56 073 574,40)	(13 940 090,32)	(696 821,18)	0,00	696 821,18	0,00
	Razem	11 317 346,97	(13 240 414,74)	(667 190,37)	0,00	667 190,36	0,00

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2010 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzającego tę datę okresu rocznego.

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

LP	Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +5%		kurs EUR/PLN -5%	
				Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
1	Należności z tytułu dostaw i usług	39 533 358,18	468 872,51	21 984,85	0,00	(21 984,85)	0,00
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(37 488 056,63)	(16 222 631,44)	(809 530,46)	0,00	809 530,46	0,00
	Razem	2 045 301,55	(15 753 758,92)	(787 545,61)	0,00	787 545,61	0,00

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2012 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzającego tę datę okresu rocznego.

33.5.2 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR. Polityka zabezpieczenia Grupy przed ryzykiem stopy procentowej, ograniczająca wpływ niekorzystnych zmian stóp procentowych, jest ustalana okresowo. Preferowany podział zadłużeniem opartym na zmiennej stopie, a tym opartym na stałej stopie procentowej, jest wynikiem analizy wpływu potencjalnych zmian stóp procentowych na

koszty finansowe. Grupa w latach obrotowych 2007-2010 zabezpieczała ryzyko stopy procentowej wykorzystując swapy procentowe. W rezultacie zastosowania zabezpieczeń, struktura zobowiązań zmienia się w kierunku struktury docelowej, jako że zobowiązania oparte na zmiennej/stalej stopie procentowej efektywnie zamieniane są na zobowiązania o stałej/zmiennej stopie procentowej.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka (w związku ze zobowiązaniami o zmiennym oprocentowaniu). Nie prezentowano analizy wrażliwości na zmianę stóp procentowych aktywów finansowych, ze względu na nieistotność kwoty.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2012 roku

LP	Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR +0,5 pp		WIBOR -0,5 pp	
				Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
1	Kredyty i pożyczki	79 711 184,58	79 711 184,58	(352 115,34)		352 115,34	
	Razem	79 711 184,58	79 711 184,58	(352 115,34)	0,00	352 115,34	0,00

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2011 roku

LP	Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR +0,5 pp		WIBOR -0,5 pp	
				Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
1	Kredyty i pożyczki	61 134 952,20	61 134 952,20	(292 699,12)		292 699,12	
	Razem	61 134 952,20	61 134 952,20	(292 699,12)	0,00	292 699,12	0,00

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2010 roku

LP	Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR +0,5 pp		WIBOR -0,5 pp	
				Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
1	Kredyty i pożyczki	55 944 695,02	55 944 695,02	(254 953,49)		254 953,49	
	Razem	55 944 695,02	55 944 695,02	(254 953,49)	0,00	254 953,49	0,00

33.6 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i stosownie do zmian warunków ekonomicznych odpowiednio ją modyfikuje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub odpowiednio skorygować poziom zadłużenia zewnętrznego. W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	79 711 184,58	61 134 952,20	55 944 695,02
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 154 267,22	56 073 574,40	37 488 056,63
3	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 699 744,03	12 255 929,10	6 069 014,97
4	Pozostałe zobowiązania	8 133 199,59	14 082 459,99	8 057 471,81
5	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(969 432,19)	(2 375 137,89)	(2 763 169,19)
	Zadłużenie netto	146 728 963,23	141 171 777,80	104 796 069,24
1	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 106 986,13	90 809 799,52	80 949 265,82
2	Kapitał z aktualizacji instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00	0,00
	Kapitał razem	65 106 986,13	90 809 799,52	80 949 265,82
	Kapitał i zadłużenie netto	211 835 949,36	231 981 577,32	185 745 335,06
	Wskaźnik dźwigni	69%	61%	56%

33.7 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem kształtowało się następująco:

LP		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1	Pion produkcji	602	626	627
2	Pracownicy umysłowi	237	247	201
3	Uczniowie	11	12	11
4	Osoby korzystające z urlopów wychowawczych	34	32	17
	Razem	884	917	856

33.8 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za badanie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za lata zakończone dnia 31 grudnia 2012 roku, dnia 31 grudnia 2011 roku, dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosło 105 tys. złotych.

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19.

33.9 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Planowane upublicznienie Tarczyński S.A.

Od marca 2012 roku Zarząd Spółki rozpoczął działania mające na celu rozpoczęcie procesu wprowadzania akcji Spółki, dotychczasowych oraz nowej emisji, do publicznego obrotu.

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki Dominującej:

Prezes Zarządu

Jacek Tarczyński

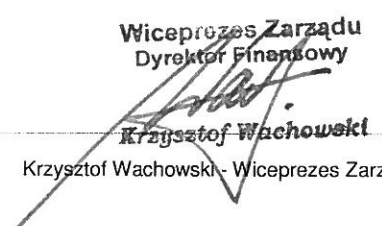
Jacek Tarczyński - Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu


Radosław Chmurak

Radosław Chmurak - Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy


Krzysztof Wachowski

Krzysztof Wachowski - Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

GŁÓWNY KSIĘGOWY


Robert Zymon
436

Robert Zymon – Główny Księgowy

Sporządzono:

Ujeździec Mały, dnia 31 stycznia 2013

ROZDZIAŁ XVIII: ZAŁĄCZNIKI

1. Tekst jednolity Statutu Spółki

„STATUT SPÓŁKI
TARCZYŃSKI
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ujeźdźcu Małym

I. Firma, siedziba, przedmiot przedsiębiorstwa, czas trwania Spółki.

§1.

1. Firma spółki brzmi: TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym bądź słowno-graficznym.
3. Spółka może używać skrótu firmy: TARCZYŃSKI S.A.
4. Siedzibą Spółki jest miejscowość Ujeździec Mały powiat Trzebnica.
5. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-

§2.

Spółka może nabywać przedsiębiorstwa, zorganizowane części przedsiębiorstw oraz uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą, a także tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.

§3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§4.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia, w trybie art. 551-570 i 577-580 kodeksu spółek handlowych, spółki pod firmą Zakład Przetwórstwa Mięsnego TARCZYŃSKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Trzebnicy.

§5.

Założycielami spółki są:

- 1) Jacek Zbigniew Tarczyński,
- 2) Elżbieta Anna Tarczyńska.

§6.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności w następujących rodzajach wg PKD (Polska Klasyfikacja Działalności):

1. Uprawy rolne inne niż wieloletnie 01.1.
2. Uprawa roślin wieloletnich 01.2.
3. Rozmnażanie roślin 01.30.Z.
4. Chów i hodowla zwierząt 01.4.
5. Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana) 01.50.Z.
6. Działalność usługowa wspomagająca rolnictwo i następująca po zbiorach 01.6.
7. Chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych w wodach śródlądowych 03.22.Z.
8. Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa 10.1.
9. Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków 10.20.Z.
10. Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego 10.4.-
11. Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych 10.7.
12. Produkcja pozostałych artykułów spożywczych 10.8.
13. Produkcja gotowych paszy i karmy dla zwierząt 10.9.

14. Produkcja win gronowych 11.02.Z.
15. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 46.17.Z.
16. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów 46.18.Z.
17. Sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt 46.2.
18. Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw 46.31.Z.
19. Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa 46.32.Z.
20. Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych 46.33.Z.
21. Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych 46.34.
22. Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączający ryby skorupiaki i mięczaki 46.38.Z.
23. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 46.39.Z.
24. Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.71.Z.
25. Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 47.11.Z.
26. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach 47.19.Z.
27. Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.21.Z.
28. Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.22.Z.
29. Sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.23.Z.
30. Sprzedaż detaliczna pieczywa, ciast, wyrobów ciastkarskich i cukierniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.24.Z.
31. Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.25.Z.
32. Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.29.Z.
33. Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw 47.30.Z.
34. Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.62.Z.
35. Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach 47.78.Z.
36. Sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzona na straganach i targowiskach 47.81.Z.
37. Transport drogowy towarów 49.41.Z.
38. Hotele i podobne obiekty zakwaterowania 55.10.Z.
39. Restauracje i inne placówki gastronomiczne 56.10.A.
40. Ruchome placówki gastronomiczne 56.10.B.
41. Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) 56.21.Z.
42. Pozostała usługowa działalność gastronomiczna 56.29.Z.
43. Przygotowywanie i podawanie napojów 56.30.Z.
44. Pozostałe pośrednictwo pieniężne 64.19.Z.
45. Pozostałe formy udzielania kredytów 64.92.Z.
46. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z.
47. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 68.10.Z.
48. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z.
49. Działalność rachunkowo księgową; doradztwo podatkowe 69.20.Z.
50. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych 70.10.Z.
51. Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja 70.21.Z.
52. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.Z.
53. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.Z.
54. Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek 77.11.Z.
55. Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli 77.12.Z.
56. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane 77.39.Z.
57. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana 82.99.Z.
58. Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych 85.51.Z.
59. Działalność wspomagająca edukację 85.60.Z.

60. Działalność klubów sportowych 93.12.Z.
61. Pozostała działalność związana ze sportem 93.19.Z.
62. Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna 93.29.Z.
63. Pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z. –
- 64.

§7.

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

II. Kapitał zakładowy Spółki

§8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.346.936,00 (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) złotych. Kapitał zakładowy w kwocie 6.346.936,00 (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) złotych pokryty w związku z przekształceniem formy prawnej Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „TARCZYŃSKI” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna, z kapitałów własnych spółki przekształcanej.

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 6.346.936 (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- 1) 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od numeru A 0.000.001 do numeru A 3.000.000,
- 2) 1.346.936 (jeden milion trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru B 0.000.001 do numeru B 1.346.936,
- 3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od numeru C 0.000.001 do numeru C 2.000.000.

3. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi, co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

4. Akcje serii A i B są akcjami objętymi przez akcjonariuszy założycieli w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 4 Statutu i zostały objęte w sposób następujący:

- 1) Jacek Zbigniew Tarczyński objął 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,
- 2) Jacek Zbigniew Tarczyński objął 1.673.468 (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,
- 3) Elżbieta Anna Tarczyńska objęła 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,
- 4) Elżbieta Anna Tarczyńska objęła 1.673.468 (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,

5) Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane serii A przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A przeznaczonych do zbycia. Prawo pierwszeństwa nie przysługuje jednak w przypadku zbycia akcji serii A na rzecz małżonka albo zstępnego akcjonariusza założyciela, a także w przypadku zbycia akcji serii A Spółce celem ich umorzenia.

5. Zawiadomienie o zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii A należy zgłosić Zarządowi Spółki na piśmie, ze wskazaniem jednostkowej ceny za każdą zbywaną akcję oraz ceny za cały zbywany pakiet akcji, oraz ze wskazaniem osoby nabywcy; do zawiadomienia dołączyć należy warunkową umowę zbycia akcji przeznaczonych do zbycia zawartą z nabywcą pod warunkiem, że uprawniony z prawa pierwszeństwa nabycia akcji serii A z prawa tego nie skorzysta.

6. Zawiadomienie o zamiarze zbycia akcji serii A, o którym mowa w ust. 5 wraz z dołączoną do niego warunkową umową zbycia akcji, Zarząd Spółki przesyła akcjonariuszom uprawnionym do skorzystania z prawa pierwszeństwa jednocześnie, w ciągu 7 (siedmiu) dni licząc od dnia zgłoszenia tego zawiadomienia Zarządowi, przesyłką poleconą za zwrotnym poświadczeniem odbioru, na adresy figurujące w księdze akcyjnej, albo też doręcza to zawiadomienie uprawnionym akcjonariuszom bezpośrednio.

7. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A uprawniony akcjonariusz wykonać może w terminie miesiąca licząc od dnia doręczenia mu w trybie, o którym mowa w ust. 6 zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5. Prawo pierwszeństwa wykonuje się przez pisemne oświadczenie złożone akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje serii A, doręczane na adres tego akcjonariusza figurujący w księdze akcyjnej przesyłką poleconą za zwrotnym poświadczeniem odbioru albo bezpośrednio. Z zastrzeżeniem ust. 9, przez złożenie tego oświadczenia dochodzi do skutku pomiędzy akcjonariuszem zbywającym akcje serii A a uprawnionym z prawa pierwszeństwa umowa zbycia

akcji serii A o tej samej treści, co umowa zawarta przez akcjonariusza zbywającego akcje serii A z osobą trzecią. Jednakże postanowienia umowy zawartej z osobą trzecią, mające na celu udaremnienie prawa pierwszeństwa, są bezskuteczne względem akcjonariusza uprawnionego z prawa pierwszeństwa.

8. W przypadku, gdy oświadczenie o wykonaniu prawa pierwszeństwa złoży więcej niż jeden uprawniony akcjonariusz, przeznaczone do zbycia akcje serii A uprawnieni akcjonariusze nabywają proporcjonalnie do ilości posiadanych już przez nich akcji serii A.

9. Zbycie akcji serii A z naruszeniem wyżej opisanego prawa pierwszeństwa jest bezskuteczne wobec Spółki. Nabywca akcji serii A w przypadku takim nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej.

10. Nabywanie akcji imiennych uprzywilejowanych w drodze dziedziczenia nie powoduje wygaśnięcia uprzywilejowania.

11. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.

12. Kapitał zakładowy może być albo opłacony pieniędzem albo pokryty wkładami niepieniężnymi (aportami) albo w jeden i drugi sposób łącznie.

13. Akcje Spółki mogą być umarzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na warunkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych oraz w uchwałach Walnego Zgromadzenia.

14. Spółka może emitować obligacje zamiennie na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

15. Akcje na okaziciela nie podlegają konwersji na akcje imienne. Zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.

16. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na wniosek akcjonariusza w drodze uchwały Zarządu Spółki, która powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia złożenia Zarządowi Spółki pisemnego żądania o dokonanie konwersji, zawierającego wyszczególnienie akcji (z podaniem ich serii i numerów), które mają być skonwertowane na akcje na okaziciela. Po dokonaniu konwersji akcje Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu celem jego dostosowania do aktualnej ilości akcji poszczególnych rodzajów (imiennych i na okaziciela).

V. Organy Spółki

§9.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie

§10.

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

2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza innymi sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

1) rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;

2) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;

3) podział zysku lub pokrycie straty;

4) ustalanie dnia dywidendy;

5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

6) emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;

7) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;

8) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwalanie zmian tych regulaminów;

9) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

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

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

§11.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 kodeksu spółek handlowych, jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za zasadne, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
3. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Prawo określone w niniejszym ustępie nie narusza uprawnień akcjonariuszy do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd Spółki, określonych w art. 400 kodeksu spółek handlowych.
4. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§12.

1. O ile kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów (głosów „za” więcej niż głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”).
2. Zakazane jest przyznanie prawa głosu z akcji zastawnikowi albo użytkownikowi akcji.

B. Rada Nadzorcza

§13.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Z zastrzeżeniem § 13 ust. 3 w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej zostanie powołanych spośród osób spełniających kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Wspólnot Europejskich z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej oraz wytyczne zawarte w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 19 października 2011 roku albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru Członka Niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych. Przynajmniej jeden z niezależnych członków Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
3. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura niezależnego członka Rady Nadzorczej, powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie dokonuje się.-
4. W razie odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej bądź wygaśnięcia jego mandatu z innych przyczyn, Zarząd zwoła niezwłocznie Walne Zgromadzenie celem powołania nowego niezależnego członka Rady Nadzorczej. Przyczyną odwołania niezależnego członka Rady Nadzorczej ze składu Rady może być w szczególności zaprzestanie spełniania kryteriów niezależności.
5. Każdy akcjonariusz ma prawo do wskazania kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej. Wskazanie kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez pisemne zgłoszenie kandydata przez uprawnionego akcjonariusza złożone na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia; do zgłoszenia dołącza się pisemne oświadczenie kandydata nieobecnego na Zgromadzeniu, że kandydat ten spełnia kryteria niezależności wskazane w Statucie; kandydat obecny na Zgromadzeniu składa oświadczenie takie do protokołu obrad.
6. Jeżeli powołanie członka Rady Nadzorczej następuje w trakcie trwania kadencji Rady, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.
7. Pierwsze posiedzenie nowo powołanej Rady Nadzorczej zwołuje niezwłocznie po jej powołaniu Przewodniczący Rady Nadzorczej ubiegłej kadencji oraz przewodniczy na jej posiedzeniu do chwili ukonstytuowania się nowej Rady Nadzorczej. Jeżeli z jakichkolwiek powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji nie zwoła pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia jej powołania, pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołać może każdy jej członek. Na tak zwołanym posiedzeniu do chwili ukonstytuowania się Rady Nadzorczej przewodniczy najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.
8. Na pierwszym posiedzeniu nowo wybrana Rada Nadzorcza wybiera spośród swych członków Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady oraz może wybrać Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.
9. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji, Rada Nadzorcza działa nadal w składzie uszczuplonym do czasu powołania nowego członka Rady (nowych członków Rady) przez Walne Zgromadzenie.
10. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.

11. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

§14.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.

2. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę handlową Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.

3. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczy Zarząd Spółki bądź Prezes Zarządu, za wyjątkiem punktów porządku obrad dotyczących spraw osobowych związanych z Zarządem. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział również inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż trzy razy w ciągu roku obrotowego. Zarząd Spółki lub członek Rady Nadzorczej mogą wystąpić do Przewodniczącego Rady z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady, z jednoczesnym podaniem proponowanego porządku obrad posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest obowiązany do zwołania takiego posiedzenia w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

5. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzenie Rady zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie przynajmniej na 14 dni przed terminem posiedzenia i w posiedzeniu bądź głosowaniu pisemnym albo za pośrednictwem środków telekomunikacyjnych uczestniczy, co najmniej 3 (trzech) członków Rady. Zaproszenie na posiedzenie Rady obejmujące proponowany porządek obrad oraz datę, godzinę i miejsce posiedzenia, przygotowuje w formie pisemnej i rozsyła przesyłką poleconą wszystkim członkom Rady Przewodniczący Rady Nadzorczej albo członek Rady Nadzorczej bądź Zarząd zwołujący posiedzenie po myśli art. 389 § 2 kodeksu spółek handlowych. Zaproszenie może być wysłane zamiast przesyłki poleconej pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady Nadzorczej wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie, podając adres, na który zaproszenie ma być wysłane.

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych.

7. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) bez wyznaczenia posiedzenia. Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady uchwały podpisanej przez wszystkich członków Rady Nadzorczej biorących udział w głosowaniu wraz z zaznaczeniem, czy dany członek Rady głosuje za, przeciw, czy też wstrzymuje się od głosu. Przewodniczący Rady rozsyła wszystkim członkom Rady projekt uchwały przesyłką poleconą albo pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) wraz z informacją, że będzie oczekiwał na odesłanie podpisanej uchwały w ciągu 14-tu dni od daty rozesłania projektu uchwały, pod rygorem uznania, że członek Rady, który nie odesłał podpisanej uchwały w tym terminie, nie bierze udziału w głosowaniu.

8. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały bez wyznaczenia posiedzenia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środków telekomunikacyjnych - telefon, fax, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp. środki techniczne), jeżeli jest to uzasadnione koniecznością pilnego podjęcia uchwały. Uchwała w powyższym trybie jest podejmowana w ten sposób, że Przewodniczący Rady komunikuje się po kolei bądź jednocześnie (telekonferencja) z wszystkimi pozostałymi członkami Rady i przedstawia im projekt uchwały, a następnie oczekuje na oddanie przez poszczególnych członków Rady głosu w sprawie uchwały za pośrednictwem ustalonego środka telekomunikacyjnego przez wskazany okres czasu, który nie może być krótszy niż 30 minut licząc od momentu przedstawienia danemu członkowi Rady treści projektu uchwały; nie oddanie głosu w wyznaczonym okresie czasu jest jednoznaczne z brakiem udziału danego członka Rady w podejmowaniu uchwały. Z przebiegu głosowania w powyżej opisanym trybie Przewodniczący Rady sporządza protokół, który podpisują biorący udział w głosowaniu członkowie Rady na najbliższym posiedzeniu.

9. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, z tym, że w przypadku trybu podejmowania uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sprzeciw chociażby jednego członka Rady Nadzorczej, co do takiego trybu podjęcia uchwały powoduje konieczność zwołania posiedzenia celem podjęcia uchwały.

10. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady, chyba że Statut stanowi inaczej. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają w głosowaniach jawnych.

11. skreślony.

12. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej wszystkie kompetencje Przewodniczącego wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, za wyjątkiem kompetencji, o której mowa w § 14 ust. 10 zdanie 2 Statutu.

§15.

1. Rada Nadzorcza jest zobowiązana i uprawniona do wykonywania stałego nadzoru nad działalnością Spółki.

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) powoływanie Prezesa Zarządu Spółki;
 - 2) odwoływanie z ważnych powodów Prezesa Zarządu Spółki;
 - 3) powoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu;-
 - 4) odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu albo z ważnych powodów pozostałych członków Zarządu;
 - 5) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków lub całego składu Zarządu;
 - 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn (np. zawieszenia z ważnych powodów) nie mogą sprawować swoich czynności;
 - 7) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
 - 8) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym, oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
 - 9) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników ocen, o których mowa w pkt. 7) i 8);
 - 10) wybór i odwoływanie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;
 - 11) zatwierdzanie regulaminu Zarządu i zmian tego regulaminu;
 - 12) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu; w umowie o pracę albo innej umowie, na podstawie której członek Zarządu świadczy pracę dla Spółki, reprezentuje Spółkę Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego uchwałą Rady;
 - 13) ustalanie lub zmiana zasad wynagradzania Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu;
 - 14) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie członków Zarządu w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz;
 - 15) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów istotnych z podmiotami gospodarczymi, w których uczestniczą członkowie Zarządu jako wspólnicy (akcjonariusze), właściciele (współwłaściciele) lub członkowie organów tychże podmiotów;
 - 16) wyrażanie zgody na zawarcie umowy handlowej, zawieranej przez Spółkę w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15 % przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - 17) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania (innego niż zobowiązanie określone w § 15 ust 2 pkt 16) bądź dokonanie rozporządzenia o wartości przekraczającej w jednej transakcji bądź w dwu lub większej ilości transakcji zawieranych w ciągu tego samego roku obrotowego z tym samym kontrahentem, 5 (pięć) % wartości kapitałów własnych Spółki według sprawozdania finansowego na koniec poprzedniego półrocza,
 - 18) z zastrzeżeniem art. 15 kodeksu spółek handlowych - wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z: (a) członkiem Rady Nadzorczej (członek Rady Nadzorczej którego sprawa dotyczy obowiązany jest wstrzymać się od głosu); (b) prokurentem lub likwidatorem, za wyjątkiem umowy o pracę bądź innej umowy, na podstawie której prokurent bądź likwidator świadczy pracę dla Spółki; (c) osobami najbliższymi osób, o których mowa wyżej pod lit. (a) i (b); osobą najbliższą jest małżonek, wstępny, zstępny, rodzeństwo, powinowaty w tej samej linii lub stopniu, osoba pozostająca w stosunku przysposobienia oraz jej małżonek, a także osoba pozostająca we wspólnym pożyciu (konkubent);
 - 19) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów istotnych z osobami najbliższymi członków Zarządu.
 - 20) od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie - wyrażenie zgody na zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązany w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.); powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
3. Dla potrzeb niniejszego Statutu „umowa istotna”, o której mowa w § 15 ust. 2 pkt 15), pkt 18) i pkt 19) Statutu, to umowa, która prowadzi do podjęcia przez Spółkę zobowiązania lub prowadzi do rozporządzenia majątkiem Spółki o równowartości w złotych polskich kwoty wyższej niż 100.000,00 (sto tysięcy) EURO. Kurs EURO będzie ustalany według kursu średniego EURO w Narodowym Banku Polskim z dnia transakcji objętej „umową istotną”.
4. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie - Rada Nadzorcza powinna:
- a. raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - b. rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

C. Zarząd

§16.

1. Zarząd Spółki składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję.
2. Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, przy czym z wnioskami o określenie składu liczebnego Zarządu oraz powoływanie i odwoływanie członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu występuje do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Prezes Zarządu.
3. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu większością 2/3 głosów, wyłącznie z ważnych powodów, którymi są w szczególności: skazanie prawomocnym wyrokiem karnym za przestępstwo umyślne albo chociażby za nieumyślne przestępstwo gospodarcze, działanie na szkodę Spółki, istotne naruszenie Statutu, nieprzestrzeganie ograniczeń, wynikających z uchwał Rady Nadzorczej lub uchwał Walnego Zgromadzenia.
4. Rada Nadzorcza może odwołać członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu, wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu bezwzględną większością głosów, albo większością 2/3 głosów gdy zachodzi ważny powód do odwołania członka Zarządu w rozumieniu ust. 3.
5. Zawieszenie w czynnościach Prezesa Zarządu lub innego członka Zarządu wymaga większości 2/3 głosów.
6. Prezes Zarządu składa wnioski w zakresie ustalania zasad wynagrodzenia członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu.
7. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy przy czym wynagrodzenie Prezesa Zarządu powinno być wyższe przynajmniej o 35 % (trzydzieści pięć procent) od najwyższego wynagrodzenia spośród wynagrodzeń pozostałych członków Zarządu.
8. Mandat członka Zarządu powołanego w toku danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
9. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W sprawach nieprzekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu.
10. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

§ 17.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu samodzielnie,
- 2) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub
- 3) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

VI. Rachunkowość Spółki

§18.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2005 roku.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy zgodnie z wymogami kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych - w granicach określonych przepisami prawa dodatkowych funduszy rezerwowych.
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak ta część kapitału zapasowego, która odpowiada jednej trzeciej części kapitału zakładowego, może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
4. O utworzeniu kapitału rezerwowego oraz każdorazowym sposobie jego wykorzystania rozstrzyga Walne Zgromadzenie.
5. O przeznaczeniu zysku decyduje Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie strat za lata ubiegłe, jeżeli kapitał zapasowy nie wystarcza na pokrycie tych strat.
6. Jeżeli zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariuszom ma być wypłacona dywidenda, uchwała powinna wskazywać dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin, w którym ma nastąpić jej wypłata.
7. Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdania z działalności Spółki Zarząd jest zobowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

VII. Postanowienia końcowe

§19.

1. W razie likwidacji Spółki likwidatorem jest dotychczasowy Prezes Zarządu.
2. Likwidatorzy, co do swoich uprawnień i obowiązków podlegają przepisom oraz postanowieniom Statutu odnoszącym się do zarządu.
3. Pozostałe organy Spółki zachowują w trakcie likwidacji swe dotychczasowe uprawnienia i obowiązki.
4. Majątek pozostały po zaspokojeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

§20.

1. W sprawach nieuregulowanych Statutem stosuje się obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

SPÓŁKA

TARCZYŃSKI S.A.
Ujeździec Mały 80
55-100 Trzebnica

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa

DORADCA FINANSOWY

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa

DORADCA PRAWNY

OLEŚ I RODZYNKIEWICZ Radcowie Prawni
ul. Smolki 5, lok.203
30-513 Kraków

BIEGŁY REWIDENT

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Aleja Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa