



# **Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.**

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013**

**zawierające**

**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe TARCZYŃSKI S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013**

**(dane finansowe nieaudytowane)**

**Ujeździec Mały, 8 listopada 2013**

*GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.*  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

---

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	8
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.....	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	11
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	11
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	12
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	12
7. Nowe standardy i interpretacje.....	12
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	14
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
10. Korekta błędów poprzednich okresów .....	15
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński .....	15
12. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy .....	15
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński .....	15
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. ....	16
15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób. ....	17
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 .....	18
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł) .....	18
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł) .....	20
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł) .....	22
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	22
17.1. Pierwsza publiczna emisja akcji.....	22
17.2. Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym.....	23
17.3. Intensyfikacja sprzedaży w kanale nowoczesnym, podpisanie umowy z Lidl Polska .....	23
17.4. Kampania reklamowa .....	23
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe. ....	23
19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	23
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	24
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	24
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte w innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki. ....	24
23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.....	24
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński .....	25
24.1. Umowy kredytowe .....	25
24.2. Umowy leasingowe.....	27
24.3. Gwarancje.....	27
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę .....	27
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	28
26.1. Czynniki zewnętrzne.....	28
26.2. Czynniki wewnętrzne.....	28
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem roku obrotowego.....	29
27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność .....	29

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

27.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy.....	30
28.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	31
29.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.....	31
30.	Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu.....	31
31.	Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości.....	31
32.	Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	32
33.	Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych.....	32
34.	Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
35.	Rozstrzygnięcie spraw sądowych.....	32
36.	Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie.....	32
37.	Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych.....	32
38.	Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.....	33
39.	Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.....	33
40.	Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe.....	33
40.1.	Kapitał podstawowy.....	33
40.2.	Nadwyżka z emisji akcji.....	34
40.3.	Kapitał rezerwowy.....	34
40.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	34
41.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	34
42.	Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	35
43.	Instrumenty finansowe.....	36
43.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych.....	36
43.2.	Analiza poziomów wartości godziwej.....	37
43.3.	Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.....	37
43.4.	Charakterystyka instrumentów pochodnych.....	37
44.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego.....	38
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A. ....	40
	BILANS.....	41
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	44
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	45
	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	47
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	49
1.1.	Informacje ogólne.....	49
1.2.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	49
1.3.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	50
1.4.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.....	50
1.5.	Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.....	50

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	330 030 662,74	120 810 104,00	284 791 290,47	96 566 092,30
Koszt własny sprzedaży	-266 899 881,17	-101 422 496,74	-229 436 011,51	-78 766 314,75
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>63 130 781,57</b>	<b>19 387 607,26</b>	<b>55 355 278,96</b>	<b>17 799 777,55</b>
Koszty sprzedaży	-40 593 905,32	-12 729 269,23	-33 563 814,34	-11 411 887,50
Koszty zarządu	-10 533 358,24	-3 384 941,67	-9 009 937,57	-2 864 706,78
Pozostałe przychody operacyjne	2 776 945,34	800 399,96	1 743 905,35	625 444,03
Pozostałe koszty operacyjne	-1 742 607,25	-608 676,27	-660 900,55	-73 652,29
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>13 037 856,10</b>	<b>3 465 120,05</b>	<b>13 864 531,85</b>	<b>4 074 975,01</b>
Przychody finansowe	408 838,90	290 687,03	114 135,27	-40 414,66
Koszty finansowe	-4 522 237,94	-1 475 316,02	-5 479 975,84	-1 846 755,16
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 924 457,06</b>	<b>2 280 491,06</b>	<b>8 498 691,28</b>	<b>2 187 805,19</b>
Podatek dochodowy	-1 732 159,98	-445 449,31	-1 881 532,66	-357 235,01
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 192 297,08</b>	<b>1 835 041,75</b>	<b>6 617 158,62</b>	<b>1 830 570,18</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>7 192 297,08</b>	<b>1 835 041,75</b>	<b>6 617 158,62</b>	<b>1 830 570,18</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>				
Pozycje niepodlegające przeniesieniu do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku</b>				
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	67 416,54	-6 781,87	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	-12 809,14	1 288,55	0,00	0,00
<b>Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem</b>	<b>54 607,40</b>	<b>-5 493,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>54 607,40</b>	<b>-5 493,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>7 246 904,48</b>	<b>1 829 548,43</b>	<b>6 617 158,62</b>	<b>1 830 570,18</b>
Zysk netto za rok obrotowy				
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	7 192 297,08	1 835 041,75	6 617 158,62	1 830 570,18
Całkowite dochody za rok obrotowy				
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	7 246 904,48	1 829 548,43	6 617 158,62	1 830 570,18
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Średnioważona liczba akcji*	8 526 423	11 346 936	6 634 779	6 346 936
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,84	0,16	1,00	0,29
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,84	0,16	1,00	0,29

\* liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj., jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie.  
 Liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2013 wyniosła 11.346.936

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

	30 września 2013	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	168 466 320,29	155 955 330,99	142 129 122,79	139 717 591,56
Pozostałe wartości niematerialne	4 698 421,78	4 617 204,82	4 816 259,79	4 774 477,38
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00	80 000,00	239 653,84
Należności inne	0,00	169 026,74	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 905 063,93	7 281 553,79	7 952 805,84	7 890 430,21
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>180 149 806,00</b>	<b>168 103 116,34</b>	<b>154 978 188,42</b>	<b>152 622 152,99</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	33 779 134,15	30 476 452,80	22 654 575,75	25 012 156,82
Należności z tytułu dostaw i usług	48 867 375,04	50 017 262,91	51 627 815,56	50 335 329,23
Pożyczki i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe	229 020,00	102 609,00	19 080,00	490 794,00
Pozostałe aktywa	9 946 199,20	52 681 235,21	2 617 265,69	1 566 339,04
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	82 598,57	169 391,45	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 067 899,24	2 092 893,39	969 432,19	2 373 349,74
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 286 592,83	3 286 592,83	3 536 592,83	3 540 946,61
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>137 258 819,03</b>	<b>138 826 437,59</b>	<b>81 424 762,02</b>	<b>83 318 915,44</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>317 408 625,03</b>	<b>306 929 553,93</b>	<b>236 402 950,44</b>	<b>235 941 068,43</b>

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	30 września 2013	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00	6 346 936,00	6 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	37 524 777,68	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	54 607,40	60 100,72	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	94 278 515,68	56 753 738,00	43 836 447,44	45 105 834,64
Zyski zatrzymane	7 929 222,01	6 094 180,26	14 923 602,69	10 736 608,34
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>113 609 281,09</b>	<b>111 779 732,66</b>	<b>65 106 986,13</b>	<b>62 189 378,98</b>
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>113 609 281,09</i>	<i>111 779 732,66</i>	<i>65 106 986,13</i>	<i>62 189 378,98</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 275 364,96	42 810 437,99	46 814 145,34	53 289 955,49
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	291 631,00	291 631,00	291 631,00	311 435,00
Rezerwa na podatek odroczoney	6 602 830,13	6 414 176,24	6 021 708,93	4 649 177,73
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	14 749 570,45	15 043 737,67	15 632 072,06	15 926 239,28
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 000 426,05	12 629 492,24	8 309 384,39	7 798 658,56
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>84 919 822,59</b>	<b>77 189 475,14</b>	<b>77 068 941,72</b>	<b>81 975 466,06</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 045 826,97	55 320 312,10	48 154 267,22	46 725 827,17
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 801 529,69	43 614 311,45	32 897 039,24	32 088 525,66
Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	151 116,04	14 313,14	130 514,30	0,00
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00	0,00	339 750,00	236 113,00
Rezerwy krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	1 176 668,88	1 176 668,88	1 181 892,60	1 191 407,42
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	2 246 733,85	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 206 497,02	4 347 926,87	3 390 359,64	3 183 518,80
Pozostałe zobowiązania	15 497 882,75	11 240 079,84	8 133 199,59	8 350 831,34
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>118 879 521,35</b>	<b>117 960 346,13</b>	<b>94 227 022,59</b>	<b>91 776 223,39</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>317 408 625,03</b>	<b>306 929 553,93</b>	<b>236 402 950,44</b>	<b>235 941 068,43</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto za rok obrotowy</b>	<b>8 924 457,06</b>	<b>8 498 691,28</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja	10 230 455,54	8 912 448,36
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(969,89)	1 098,35
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 749 546,54	4 764 065,86
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	242 434,98	(53 005,42)
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
Zmiany w kapitale obrotowym:	0,00	0,00
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(11 124 558,40)	234 722,64
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 647 027,95)	17 024 255,57
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	18 782 877,90	(16 346 969,16)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	0,00
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(887 725,33)	(1 098 668,59)
Podatek zapłacony	(342 412,00)	(490 794,00)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>22 927 078,45</b>	<b>21 983 462,89</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
Pozostałe wpływy	8 991,27	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(25 301 900,84)	(4 316 123,96)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	104 638,27	100 473,98
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Pozostałe wydatki	0,00	8 991,27
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej</b>	<b>(25 188 271,30)</b>	<b>(4 206 658,71)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	43 465 512,98	0,00
Płatności z tytułu umorzenia akcji Opera FIZ	0,00	(32 000 641,80)
Wpływy z pożyczek	17 650 780,27	48 750 614,27
Wpływy z dotacji rządowych	0,00	652 140,25
Splata pożyczek	(9 247 545,32)	(24 243 528,95)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 491 124,18)	(2 935 074,52)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 269 387,20)	(3 236 937,36)
Odsetki zapłacone	(3 749 546,54)	(4 764 065,86)
Koszty emisji akcji poniesione w okresie	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>42 358 690,01</b>	<b>(17 777 493,97)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>40 097 497,16</b>	<b>(689,80)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	969,89	(1 098,35)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>969 432,19</b>	<b>2 375 137,89</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>41 067 899,24</b>	<b>2 373 349,74</b>

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>6 346 936,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 836 447,44</b>	<b>0,00</b>	<b>14 923 602,69</b>	<b>65 106 986,13</b>
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	40 000 000,00	0,00	0,00	40 000 000,00
Emisja akcji	5 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 000 000,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	-2 475 222,32	0,00	0,00	-2 475 222,32
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	14 186 677,76	0,00	-14 186 677,76	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	-1 269 387,20	0,00	0,00	-1 269 387,20
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	54 607,40	7 192 297,08	7 246 904,48
Umorzenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana prezentacji wypłaconej w latach ubiegłych dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na 30 września 2013</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>0,00</b>	<b>94 278 515,68</b>	<b>54 607,40</b>	<b>7 929 222,01</b>	<b>113 609 281,09</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>7 555 876,00</b>	<b>18 692 016,90</b>	<b>57 073 506,29</b>	<b>0,00</b>	<b>7 488 400,33</b>	<b>90.809.799,52</b>
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 rezerwy	0,00	0,00	4 573 356,31	0,00	-4 573.356,31	0,00
Wypłata 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 wypłaconej 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
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>6 346 936,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 836 447,44</b>	<b>0,00</b>	<b>14 923 602,69</b>	<b>65 106 986,13</b>



GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>7 555 876,00</b>	<b>18 692 016,90</b>	<b>57 073 506,29</b>	<b>0,00</b>	<b>7 488 400,33</b>	<b>90 809 799,52</b>
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 rezerwowy	0,00	0,00	4 573 356,31	0,00	-4 573 356,31	0,00
Wyplata dywidendy	0,00	0,00	-3 236 937,36	0,00	0,00	-3 236 937,36
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00	6 617 158,62	6 617 158,62
Umorzenie kapitału	-1 208 940,00	-18 692 016,90	-12 099 684,90	0,00	0,00	-32 000 641,80
Zmiana prezentacji wypłaconej 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
<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>6 346 936,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45 105 834,64</b>	<b>0,00</b>	<b>10 736 608,34</b>	<b>62 189 378,98</b>

## WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółki zależnej Tarczyński Marketing Sp. z o.o. („Spółka zależna”). Tarczyński S.A. - Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 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, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225318.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

### 2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. składa się ze Spółki Tarczyński S.A. i jej Spółki zależnej Tarczyński Marketing Sp. z o.o., w której Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów. Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tarczyński. Spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 30 września 2013 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, jak i od 30 września 2013 roku do dnia 8 listopada 2013 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2013 roku wchodziły następujące osoby:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, jak i od w okresie od 30 września 2013 roku do dnia 8 listopada 2013 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 2013 roku.

#### **5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **5.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również pkt 6).

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dokumencie informacyjnym emisji akcji serii F.

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

## **5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski wraz z groszami (PLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej.

## **6. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

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

## **7. Nowe standardy i interpretacje**

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2013:

- **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),
- **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 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 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 różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **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),
- **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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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).

#### **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

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 8 listopada 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – **Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 Grupę na dzień 30 września 2013 roku.

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.

## **8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zamieszczonego w dokumencie informacyjnym emisji akcji serii F, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku opisanych w pkt. 6.

## **9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

W okresie 9 miesięcy 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

## **10. Korekta błędów poprzednich okresów**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

## **11. Model biznesowy Grupy Tarczyński**

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

Grupa produkuje ok. 500 przetworów mięsno-wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty „Premium”. Sprzedaż produktów Grupy odbywa się w kanale tradycyjnym oraz nowoczesnym. Produkty Grupy są sprzedawane na obszarze całej Polski. Dodatkowo Grupa Tarczyński realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej: Niemcy, Anglia i Holandia. W poprzednim roku sprzedaż eksportowa stanowiła 5,3% przychodów ze sprzedaży.

Grupa Tarczyński posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 70 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. Ponadto Grupa dysponuje dwoma zakładami produkcyjnymi: zakładem w Sławie (o wydajności dobowej 40 ton) oraz zakładem w Bielsku-Białej (o wydajności dobowej ok. 30 ton).

## **12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy**

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

## **13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński**

Podstawowym celem Zarządu Spółki Tarczyński SA 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 produktów klasy „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:**

1. Umocnienie pozycji rynkowej, przez koncentrację na wybranych produktach grupy „Premium”, w tym:
  - skoncentrowanie się na działaniach, które dotychczas przyniosły sukces i które Grupa uważa za sferę swoich kompetencji i możliwej dominacji rynkowej. W związku z tym kontynuowana będzie koncentracja na produktach klasy „Premium” w ramach dwóch podstawowych grup wytwarzanych wyrobów (i) wędzonki, (ii) kabanosy,
  - dążenie do systematycznego zwiększania udziału produktów „Premium”,
  - realizowanie sprzedaży wyżej wymienionych produktów przede wszystkim na rynku polskim.

2. 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, obejmujący głównie rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym w kwocie 65.000 tys. zł. Celem rozbudowy jest wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży (aktualnie moce produkcyjne w zakładzie w Ujeźdźcu wykorzystywane są w ok. 95%).

#### **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.

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 14 sierpnia 2013 roku (data publikacji raportu za pierwsze półrocze 2013 roku) do dnia 8 listopada 2013 roku (data bieżącego raportu) struktura własnościowa kapitału nie uległa zmianie

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku tj. na dzień 8 listopada 2013 roku, oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego za pierwsze półrocze 2013 roku tj. na dzień 14 sierpnia 2013 roku.

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	5 346 936,00	47,12%	8 346 936,00	58,18%
ING PTE	1 000 000,00	8,81%	1 000 000,00	6,97%
AVIVA OFE	980 000,00	8,64%	980 000,00	6,83%
Elżbieta Tarczyńska *	500 000,00	4,41%	500 000,00	3,49%
Jacek Tarczyński **	500 000,00	4,41%	500 000,00	3,49%
Pozostali	3 020 000,00	26,62%	3 020 000,00	21,05%
<b>Razem</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>14 346 936,00</b>	<b>100,0%</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.**  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

\* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki Liczba posiadanych przez nią bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 14 sierpnia 2013 roku do 08 listopada 2013 roku.

\*\* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez niego bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 14 sierpnia 2013 roku do 08 listopada 2013 roku.

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

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

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 8 listopada 2013)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 14 sierpnia 2013)
<b>Jacek Tarczyński *</b> Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
<b>Krzysztof Wachowski</b> Wiceprezes Zarządu	1 458	bez zmian	1 458
<b>Radosław Chmurak</b> Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0

\* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez niego bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 14 sierpnia 2013 roku do 08 listopada 2013 roku.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego – za pierwsze półrocze 2013 roku, tj. na dzień 14 sierpnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 8 listopada 2013 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 8 listopada 2013)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 14 sierpnia 2013)
<b>Edmund Bienkiewicz</b> Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Elżbieta Tarczyńska *</b> Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	500 000	bez zmian	500 000
<b>Marek Grzegorzewicz</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Marek Piątkowski</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Andrzej Pisula</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

\* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 5.346.936,00 sztuk, stanowiące 47,12% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 58,18% udziału w głosach na WZA Spółki. Liczba posiadanych przez nią bezpośrednio i pośrednio akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie w okresie od 14 sierpnia 2013 roku do 08 listopada 2013 roku.

## 16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Dynamika	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	330 031	284 791	15,89%	120 810	96 566	25,11%
Zysk brutto na sprzedaży	63 131	55 355	14,05%	19 388	17 800	8,92%
Koszty sprzedaży	-40 594	-33 564	20,95%	-12 729	-11 412	11,54%
<i>jako % przychodów</i>	-12,30%	-11,79%	0,51 p.p.	-10,54%	-11,82%	-1,28 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	-10 533	-9 010	16,91%	-3 385	-2 865	18,16%
<i>jako % przychodów</i>	-3,19%	-3,16%	0,03 p.p.	-2,80%	-2,97%	-0,16 p.p.
Zysk ze sprzedaży	12 004	12 782	-6,09%	3 273	3 523	-7,09%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 034	1 083	-4,49%	192	552	-65,25%
<b>EBITDA (Wynik na działalności operacyjnej + Amortyzacja)</b>	<b>23 268</b>	<b>22 777</b>	<b>2,16%</b>	<b>7 116</b>	<b>7 100</b>	<b>0,22%</b>
<b>EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)</b>	<b>13 038</b>	<b>13 865</b>	<b>-5,96%</b>	<b>3 465</b>	<b>4 075</b>	<b>-14,97%</b>
Wynik na działalności finansowej	-4 113	-5 366	23,34%	-1 185	-1 887	37,23%
Zysk brutto	8 924	8 499	5,01%	2 280	2 188	4,24%
Zysk netto	7 192	6 617	8,69%	1 835	1 831	0,24%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	7 192	6 617	8,69%	1 835	1 831	0,24%
Średnioważona liczba akcji*	8 526 423	6 634 779	28,51%	11 346 936	6 346 936	78,78%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	0,84	1,00	-15,42%	0,16	0,29	-43,93%

\* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj., jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie. Liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2013 wyniosła 11.346.936.

### Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Dynamika	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	19,13%	19,44%	-0,31% p.p.	16,05%	18,43%	-2,38% p.p.
Marża netto na sprzedaży	3,64%	4,49%	-0,85% p.p.	2,71%	3,65%	-0,94% p.p.
Rentowność EBITDA	7,05%	8,00%	-0,95% p.p.	5,89%	7,35%	-1,46% p.p.
Rentowność brutto	2,70%	2,98%	-0,28% p.p.	1,89%	2,27%	-0,38% p.p.
Rentowność netto	2,18%	2,32%	-0,14% p.p.	1,52%	1,90%	-0,38% p.p.

Definicje wskaźników:

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

Marża netto na sprzedaży = (zysk brutto na sprzedaży - koszty sprzedaży - koszty ogólnego zarządu) okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 9 miesięcy 2013 roku skonsolidowane przychody Grupy Tarczyński wyniosły 330.031 tys. zł. i były o 15,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skonsolidowane przychody Grupy za trzeci kwartał 2013 roku wyniosły 120.810 tys. zł i były o 25,1% wyższe niż w trzecim kwartale 2012 roku.

Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku miały:

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

W okresie 9 miesięcy 2013 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 19,1% i była o 0,3 p.p. niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na wysokość osiągniętej marży najważniejszy wpływ miał wzrost cen surowca mięsnego obserwowany na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2013 roku. W pierwszym półroczu 2013 roku ceny wieprzowiny na rynku europejskim wahały się w przedziale 1,60-1,70 EUR/kg. Od maja 2013 roku obserwowano wzrosty ceny wieprzowiny, które na koniec sierpnia 2013 roku osiągnęły poziom 1,93 EUR/kg (20% wzrostu). We wrześniu 2013 ceny zaczęły spadać, stabilizując się w październiku na poziomie 1,70-1,75 EUR/kg.

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

Wynik EBITDA Grupy w okresie pierwszych trzech kwartałów 2013 roku wyniósł 23.268 tys. zł. i był o 461 tys. zł. wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rentowność EBITDA wyniosła 7,1%. Spadek wskaźnika rentowności EBITDA o 0,9 p.p. w stosunku do 9 miesięcy 2012 roku był w dużej mierze spowodowany zwiększonymi kosztami marketingowymi, związanymi z przeprowadzoną w pierwszym półroczu 2013 roku kampanią reklamową. Łączny koszt kampanii telewizyjno-internetowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku przekroczył 2 mln zł., natomiast koszt towarzyszących jej działań marketingowych wyniósł ok. 0,4 mln zł.

Skonsolidowany wynik finansowy netto przypisywany właścicielom Grupy wyniósł 7.192 tys. zł. i był o 8,7% wyższy niż w okresie pierwszych 9 miesięcy 2012 roku. Rentowność netto w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku wyniosła 2,2%.

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

### Kapitały własne i obce Grupy

	30 września 2013	31 grudnia 2012	Dynamika	30 września 2013	30 czerwca 2013	Dynamika
<b>Kapitały własne</b>	<b>113 609</b>	<b>65 107</b>	<b>74,50%</b>	<b>113 609</b>	<b>111 780</b>	<b>1,64%</b>
<b>Kapitały obce</b>	<b>203 799</b>	<b>171 296</b>	<b>18,97%</b>	<b>203 799</b>	<b>195 150</b>	<b>4,43%</b>
<b>Kapitały obce długoterminowe</b>	<b>84 920</b>	<b>77 069</b>	<b>10,19%</b>	<b>84 920</b>	<b>77 189</b>	<b>10,01%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 275	46 814	0,99%	47 275	42 810	10,43%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	292	292	0,00%	292	292	0,00%
Rezerwa na podatek odroczoney	6 603	6 022	9,65%	6 603	6 414	2,94%
Przychody przyszłych okresów	14 750	15 632	-5,65%	14 750	15 044	-1,96%
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 000	8 309	92,56%	16 000	12 629	26,69%
<b>Kapitały obce krótkoterminowe</b>	<b>118 880</b>	<b>94 227</b>	<b>26,16%</b>	<b>118 880</b>	<b>117 960</b>	<b>0,78%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 046	48 154	16,39%	56 046	55 320	1,31%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 802	32 897	24,03%	40 802	43 614	-6,45%
Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	151	131	15,79%	151	14	955,79%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	340	-	0	0	-
Przychody przyszłych okresów	1 177	1 182	-0,44%	1 177	1 177	0,00%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	-	0	2 247	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 206	3 390	53,57%	5 206	4 348	19,75%
Pozostałe zobowiązania	15 498	8 133	90,55%	15 498	11 240	37,88%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>317 409</b>	<b>236 403</b>	<b>34,27%</b>	<b>317 409</b>	<b>306 930</b>	<b>3,41%</b>

### Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2013	31 grudnia 2012	Dynamika	30 września 2013	30 czerwca 2013	Dynamika
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	2,02	2,72	-0,70	2,02	3,07	-1,05
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,64	0,72	-0,08	0,64	0,64	0,00
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,79	2,63	-0,84	1,79	1,75	0,04
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,10	0,92	0,18	1,10	1,12	-0,02
Wskaźnik kapitału własnego	0,36	0,28	0,08	0,36	0,36	0,00

Definicje wskaźników:

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

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 30 września 2013 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 317.409 tys. zł. i była o 81.006 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2012 roku.

Majątek grupy na dzień 30 września 2013 roku jest w 35,8% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2012 roku wskaźnik ten wyniósł 27,5%).

Kapitał własny wzrósł w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku o 48.502 tys. zł. Wzrost ten (poza przyrostem spowodowanym wypracowanym zyskiem netto za pierwsze 9 miesięcy 2013 roku) był wynikiem następujących zdarzeń:

- w dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka dokonała pierwszej publicznej emisji akcji. W wyniku emisji Spółka pozyskała 45 mln zł., przy czym koszty emisji wyniosły 2.475 tys. zł. Wartość środków z emisji, skorygowana o koszty emisji, powiększyła kapitały Grupy w analizowanym okresie,
  - w dniu 9 stycznia 2013 roku, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, część niepodzielonego zysku Spółki z lat ubiegłych, przeniesionego uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitał zapasowy w kwocie 1.269 tys. zł. wypłacono w postaci dywidendy dla akcjonariuszy.
- Ponadto kapitały własne zostały zwiększone o 54,6 tys. zł. w wyniku wzrostu kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS).

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

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz kredyty krótkoterminowe.

### Struktura aktywów Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 września 2013	31 grudnia 2012	Dynamika	30 września 2013	30 czerwca 2013	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>180 150</b>	<b>154 978</b>	<b>16,24%</b>	<b>180 150</b>	<b>168 103</b>	<b>7,17%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	168 466	142 129	18,53%	168 466	155 955	8,02%
Pozostałe wartości niematerialne	4 698	4 816	-2,45%	4 698	4 617	1,76%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	80	0,00%	80	80	0,00%
Należności inne	0	0	-	0	169	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 905	7 953	-13,17%	6 905	7 282	-5,17%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>137 259</b>	<b>81 425</b>	<b>68,57%</b>	<b>137 259</b>	<b>138 826</b>	<b>-1,13%</b>
Zapasy	33 779	22 655	49,11%	33 779	30 476	10,84%
Należności z tytułu dostaw i usług	48 867	51 628	-5,35%	48 867	50 017	-2,30%
Bieżące aktywa podatkowe	229	19	1 100,31%	229	103	123,20%
Pozostałe aktywa	9 946	2 617	280,02%	9 946	52 681	-81,12%
Pozostałe aktywa finansowe	83	0	-	83	169	-51,24%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 068	969	4 136,28%	41 068	2 093	1 862,25%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 287	3 537	-7,07%	3 287	3 287	0,00%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>317 409</b>	<b>236 403</b>	<b>34,27%</b>	<b>317 409</b>	<b>306 930</b>	<b>3,41%</b>

W strukturze aktywów 56,8% przypada na aktywa trwałe, zaś 43,2% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 30 września 2013 roku wynosiła 168.466 tys. zł. i była o 18,5% wyższa niż na 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim zakupu / leasingu maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego oraz inwestycji rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu.

Na 30 czerwca 2013 roku w pozostałych aktywach ujęto należności z tytułu emisji akcji w kwocie 45 mln zł.

Na wzrost środków pieniężnych na 30 września 2013 roku wpływ miały środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii F.

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

#### Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Dynamika (tys PLN)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 927	21 983	944
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 188	-4 207	-20 982
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	42 359	-17 777	60 136
<b>Przeplwy pieniężne netto razem</b>	<b>40 097</b>	<b>-1</b>	<b>40 098</b>
Środki pieniężne na początek okresu	969	2 375	-1 406
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>41 068</b>	<b>2 373</b>	<b>38 695</b>

Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 9 miesięcy 2013 roku wyniosły 22.927 tys. zł. i były o 944 tys. zł. wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)25.188 tys. zł. (w analogicznym okresie 2012 roku wyniosły (-)4.207 tys. zł.). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku wynikało głównie ze zwiększonych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. Dotyczyły one przede wszystkim:

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

Przeplwy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku były dodatnie i wyniosły 42.359 tys. zł., przy czym w analogicznym okresie 2012 roku wyniosły one (-)17.777 tys. zł.

Na wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku największy wpływ miały środki pozyskane z publicznej emisji akcji w kwocie 45 mln zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30 września 2013 roku wyniosła 41.068 tys. zł.

### 17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

#### 17.1. Pierwsza publiczna emisja akcji

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

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

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

Głównym celem przeprowadzenia Oferty było pozyskanie środków finansowych na realizację celów inwestycyjnych w latach 2013-2014 w przedmiocie rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

#### **17.2. Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym**

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

Inwestycja polega na budowie nowej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem jej w wysokospecjalizowane urządzenia do produkcji wędlin oraz rozszerzenie powierzchni produkcyjnej w obszarze przyjęcia, przechowywania surowca i ekspedycji.

Przewiduje się, że zakończenie prac budowlano-montażowych powinno nastąpić 25 października 2014 roku. Do dnia 30 września 2013 roku wartość robót budowlanych związanych z realizacją projektu wykonanych przez PTB Nickel Sp. z o.o. wyniosła 8.999 tys. zł, co stanowi 18,5% wartości kontraktu.

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

#### **17.3. Intensyfikacja sprzedaży w kanale nowoczesnym, podpisanie umowy z Lidl Polska**

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

#### **17.4. Kampania reklamowa**

W marcu i czerwcu 2013 roku Grupa przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową, mającą na celu promocję marki TARCZYŃSKI oraz podstawowego produktu, jakim jest „Kabanos Tarczyński Extra”. Kampania prowadzona była w telewizji i Internecie. Łączny koszt kampanii reklamowej przekroczył 2 mln zł. Równolegle z reklamą telewizyjną prowadzono szeroką akcję marketingową, mającą na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki.

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

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński zostały opisane w pkt 16.1, 17 i 25 niniejszego Sprawozdania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński.

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

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

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

**a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki Tarczyński S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki**

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku oraz w okresie od 30 września 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostka od niej zależna, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku oraz w okresie od 30 września 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostka od niej zależna, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku oraz w okresie od 30 września 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Tarczyński S.A.



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

### **24.1. Umowy kredytowe**

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2013 roku

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

LP	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit)	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia
							poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wielocelowy - limit w rachunku bieżącym	18 000 000,00	PLN	zmienna	12 608 231,56	12 608 231,56	0,00	26.06.2014	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, weksel
2	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji Ujeździec Mały	62 000 000,00	PLN	zmienna	22 010 000,00	4 020 000,00	17 990 000,00	28.02.2019	Hipoteka na nieruchomościach, polisa ubezpieczeniowa, przelew wierzytelności z polisy, pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy
3	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt na finansowanie inwestycji	10 800 000,00	PLN	zmienna	7 650 000,00	1 080 000,00	6 570 000,00	04.10.2020	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, polisa ubezpieczeniowa, umowa przelewu wierzytelności, weksel
4	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 500 000,00	PLN	zmienna	572 696,50	508 476,00	64 220,50	31.03.2015	Zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
5	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 430 000,00	PLN	zmienna	991 868,76	486 000,00	505 868,76	06.04.2016	Zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
6	BZWBK WROCLAW	Kredyt inwestycyjny	25 000 000,00	PLN	zmienna	18 750 400,00	3 571 200,00	15 179 200,00	31.12.2016	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy, hipoteka umowna na nieruchomości, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki Kredytobiorcy należących do zastawcy, weksel
7	BZWBK WROCLAW	Kredyt wielocelowy	do 30.09.2013 - 21.300.000,00 do 31.10.2013 - 19.800.000,00 do 30.04.2014 - 18.300.000,00	PLN	zmienna	18 135 901,62	18 135 901,62	0,00	30.04.2014	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy, hipoteka łączna umowna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia nieruchomości, przelew wierzytelności z kontraktów, weksel
8	BZWBK WROCLAW	Kredyt obrotowy	4 000 000,00	PLN	zmienna	4 000 000,00	0,00	4 000 000,00	30.04.2016	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy, hipoteka umowna łączna, przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu kontraktów handlowych, weksel
9	BZWBK WROCLAW	Kredyt inwestycyjny	4 776 000,00	PLN	zmienna	4 404 858,55	795 600,00	3 609 258,55	30.06.2018	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy, hipoteka umowna łączna, przelew wierzytelności z tyt. umów ubezpieczenia nieruchomości, weksel
	<b>Razem</b>					<b>89 123 956,99</b>	<b>41 205 409,18</b>	<b>47 918 547,81</b>		
		Prowizje rozliczane efektywną stopą procentową				<b>-1 047 062,34</b>	<b>-403 879,49</b>	<b>-643 182,85</b>		
	<b>Razem wartość bilansowa kredytów</b>					<b>88 076 894,65</b>	<b>40 801 529,69</b>	<b>47 275 364,96</b>		

#### **24.2. Umowy leasingowe**

Jednostka dominująca jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 września 2013 roku wyniosła 21.207 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone wekslami in blanco.

#### **24.3. Gwarancje**

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

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku:

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

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

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

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

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

### **26.1. Czynniki zewnętrzne**

#### **26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce**

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

#### **26.1.2 Regulacje prawne**

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

#### **26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego**

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

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

W kwietniu Komisja Europejska przewidywała, że przeciętna cena trzody w Unii Europejskiej w IV kwartale 2013 będzie wynosiła 1,77 EUR/ kg, a więc będzie o 2% niższa niż w IV kwartale 2012 roku. Ceny w Polsce będą wypadkową cen unijnych, kursu złotego względem euro i bieżącej sytuacji na polskim rynku, która charakteryzuje się dużym spadkiem produkcji.

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

### **26.2. Czynniki wewnętrzne**

#### **26.2.1 Realizacja zamierzeń inwestycyjnych**

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

#### **26.2.2 Ogólnopolska kampania reklamowa**

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa Tarczyński przeprowadziła ogólnopolską kampanię reklamową (telewizja + Internet), której celem była promocja marki „TARCZYŃSKI” oraz produktów „Kabanos Extra”. Wysokość nakładów na promocję przekroczyła kwotę 2,0 mln zł. Kampanii telewizyjnej towarzyszyły wzmożone akcje marketingowe, mające na celu wsparcie sprzedaży produktów Spółki.

W czwartym kwartale 2013 roku planowana jest kontynuacja działań promocyjno-reklamowych.

### **27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem roku obrotowego.**

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

#### **27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność**

##### **27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce**

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

##### **27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów**

Istotnym elementem sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę Tarczyński na rynku jest wysokie zaufanie konsumentów do jakości i świeżości oferowanych wyrobów wędliniarskich. Grupa pozycjonuje większość swoich produktów (ok. 60% w 2012 roku) w tzw. grupie Premium, tj. w grupie wyrobów o najwyższej jakości, w oparciu o uznaną markę „TARCZYŃSKI”, co powoduje, iż zobowiązana jest do wytwarzania i dystrybucji oferowanych produktów w ścisłych rygorach jakościowych.

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

##### **27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa**

Na koszty działalności Grupy Tarczyński wpływ mają m.in. ceny rynkowe mięsa. Ok. 65% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym w okresie roku oraz są podatne na różnego rodzaju czynniki niezwiązane bezpośrednio z sytuacją rynkową np. choroby zwierząt, skażenie pasz. Ceny surowca są ściśle związane z cyklami produkcyjnymi, tzw. „cykl świński” charakteryzuje się cyklicznym występowaniem nadpodaży i niezaspokojonym popytem rynkowym. Ceny surowców zarówno mięsa białego (drób), jak i czerwonego (wieprzowina, wołowina) są ściśle skorelowane z cenami zbóż na rynkach światowych. Spekulacje cenami zbóż na rynkach towarowych mogą mieć związek z występowaniem klęsk żywiołowych i zwiększonym zapotrzebowaniem na surowce energetyczne. Ogólna tendencja wzrostu cen żywności jest również spowodowana wzrostem liczby ludności oraz zwiększeniem stopnia zamożności ludności zamieszkującej kraje rozwijające się. Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost cen wyżej wymienionych surowców wykorzystywanych do produkcji może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

#### **27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

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

W poprzednim roku około 50% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Tarczyński.

### **27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia**

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

#### **27.2.2 Ryzyko związane z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego**

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

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

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

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 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 osiągane przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

#### **27.2.4 Ryzyko awarii systemów informatycznych**

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

#### **27.2.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

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

#### **28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W dniu 9 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki Tarczyński S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 0,20 zł za jedną akcję tj. 1.269.387,20 złotych. Dniem ustalenia prawa do dywidendy oraz dniem wypłaty był 9 stycznia 2013 roku.

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

Jak opisano w pkt 17.1, w czerwcu 2013 roku Spółka dokonała subskrypcji 5.000.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł za jedną akcję. Środki pozyskane w wyniku emisji tj. 45.000.000 zł wpłynęły na rachunek bankowy Spółki 8 lipca 2013 roku. Spowodowało to znaczny wzrost stanu środków pieniężnych na dzień 30 września 2013 roku.

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

Na wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku wpłynęły wpływy z tytułu emisji akcji serii F.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Grupa ujęła 250.000 zł odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 711 000,66</b>	<b>1 416 653,93</b>	<b>1 416 653,93</b>
Zwiększenie	186 753,46	467 421,89	125 198,77
Wykorzystanie	0,00	173 075,16	0,00
Rozwiązanie	704 940,65	0,00	0,00
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia</b>	<b>1 192 813,47</b>	<b>1 711 000,66</b>	<b>1 541 852,70</b>

### **32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji**

Nie dotyczy.

### **33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych**

W bieżącym okresie Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 25.302 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

### **34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2013 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 30 września 2012 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### **35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Spółka nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

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



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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W dniu 5 czerwca 2013 roku Spółka zakończyła publiczną subskrypcję 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł i wartości emisyjnej 9 zł. W wyniku subskrypcji Spółka pozyskała 45.000.000 zł. Koszty emisji wyniosły 2.475.222,32 zł. Dnia 8 lipca 2013 roku na konto bankowe jednostki dominującej wpłynęły środki z emisji akcji serii F.

Dnia 13 czerwca 2013 roku prawa do akcji serii F oraz 1.346.936 akcji serii B i 2.000.000 akcji serii C zostało dopuszczonych do publicznego obrotu. Z dniem 8 lipca 2013 roku 1.346.936 akcji serii B, 2.000.000 akcji serii C oraz 5.000.000 akcji serii F zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcje notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą TARCZYNSKI i oznaczeniu TAR.

### 40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

#### 40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2013 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 11.346.936,00. zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 6.346.936,00. zł i był podzielony na 6.346.936,00 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

#### Stan na dzień 30 września 2013 roku

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

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

#### **40.1.1 Prawa akcjonariuszy**

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

#### **40.2. Nadwyżka z emisji akcji**

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

#### **40.3. Kapitał rezerwowy**

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2013 roku o 54.607,40 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

Kapitał rezerwowy zwiększył się o 50.442.068,24 zł. Zmiany dotyczące kapitału rezerwowego związane były z:

- przeznaczeniem zysku za rok obrotowy 2012 w kwocie 14.186.677,76 zł na kapitał rezerwowy,
- przeznaczeniem środków z nadwyżki ponad wartość nominalną emisji akcji serii F, skorygowanych o koszty emisji – łączna kwota 37.524.777,68 zł,
- przeznaczeniem kwoty 1.269.387,20 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

#### **40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy**

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy 2013 roku Grupa nie udzielała gwarancji ani poręczeń. W okresie 12 miesięcy 2012 roku Grupa nie udzielała gwarancji ani poręczeń.

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka podpisała weksle in blanco z tytułu zawartych umów leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna kwota umów leasingu zabezpieczonych weksłami wyniosła na 30 września 2013 roku 21.207 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012 roku 11.700 tys. zł

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku aktywa warunkowe nie wystąpiły.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	Okres zakończony 30 września 2013	Okres zakończony 30 września 2012	Okres zakończony 30 września 2013	Okres zakończony 30 września 2012
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>1 168 250,75</b>	<b>857 697,39</b>	<b>18 000,00</b>	<b>18 000,00</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	646 250,75	331 826,39	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	522 000,00	525 871,00	18 000,00	18 000,00
<b>Rada Nadzorcza jednostki</b>	<b>285 500,15</b>	<b>291 048,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	159 500,15	154 197,50	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	126 000,00	136 850,90	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 453 750,90</b>	<b>1 148 745,79</b>	<b>18 000,00</b>	<b>18 000,00</b>

## 43. Instrumenty finansowe

### 43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>80 000,00</b>	<b>80 000,00</b>	<b>239 653,84</b>
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00	239 653,84
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>48 867 375,04</b>	<b>51 627 815,56</b>	<b>50 335 329,23</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	48 867 375,04	51 627 815,56	50 335 329,23
Pożyczki	0,00	0,00	0,00
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>82 598,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>41 067 899,24</b>	<b>969 432,19</b>	<b>2 373 349,74</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>90 097 872,85</b>	<b>52 677 247,75</b>	<b>52 948 332,81</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	30 września 2013	31 grudnia 2012	30 września 2012
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy</b>	<b>135 934,00</b>	<b>130 514,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>144 122 721,62</b>	<b>127 865 451,80</b>	<b>132 104 308,32</b>
Kredyty i pożyczki	88 076 894,65	79 711 184,58	85 378 481,15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 045 826,97	48 154 267,22	46 725 827,17
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>19 224 152,96</b>	<b>11 699 744,03</b>	<b>10 982 177,36</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 206 923,07	11 699 744,03	10 982 177,36
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0,00	0,00	0,00
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>15 182,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>163 497 990,62</b>	<b>139 695 710,13</b>	<b>143 086 485,68</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku i 30 czerwca 2012 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

#### 43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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

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

#### Okres zakończony 30 września 2013 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(135 934,00)	0,00	(135 934,00)
instrumenty pochodne	0,00	(135 934,00)	0,00	(135 934,00)
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	<b>0,00</b>	<b>67 416,53</b>	<b>0,00</b>	<b>67 416,53</b>
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>(68 517,47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(68 517,47)</b>

#### Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	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)
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>(130 514,30)</b>	<b>0,00</b>	<b>(130 514,30)</b>

#### Okres zakończony 30 września 2012 roku – nie wystąpiły

##### 43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 30 września 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

##### 43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 30 września 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

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

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

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

#### **44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego**

Dnia 5 września 2013 roku Spółka dominująca podpisała warunkową umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Trzebnicy – były teren zakładów produkcyjnych Tarczyński S.A. Warunek dotyczył prawa pierwokupu użytkownika wieczystego nieruchomości przysługującego Gminie Trzebnica na podstawie Ustawy o gospodarce nieruchomościami. W związku z nie wykonaniem przez Gminę Trzebnica prawa pierwokupu, dnia 22 października 2013 roku podpisana została umowa przeniesienia własności nieruchomości położonej w Trzebnicy. Cena sprzedaży wyniosła 3,25 mln zł netto, zaś wartość bilansowa aktywów objętych powyższą umową wyniosła 3,0 mln zł.

Jak opisano w powyższym sprawozdaniu dnia 23 października 2013 roku Spółka złożyła w ARiMR wniosek o płatność w związku z realizacją I etapu rozbudowy zakładu produkcyjnego. Płatność realizowana będzie w ramach umowy przyznanej pomocy przez ARiMR (kwota 14,9 mln zł) na rozbudowę zakładu oraz zwiększenie jego mocy produkcyjnych (umowa z dnia 18 listopada 2011 roku). Złożony wniosek o płatność dotyczył kwoty 3,5 mln zł.

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

---

**Jacek Tarczyński**

Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Wachowski**

Wiceprezes Zarządu

**Radosław Chmurak**

Wiceprezes Zarządu

---

**Emilia Sawicka**

Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 8 listopada 2013 roku



**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe  
TARCZYŃSKI S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013**

## SPIS TREŚCI

BILANS .....	41
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	44
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	45
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	47
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	49
1.1.    Informacje ogólne .....	49
1.2.    Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	49
1.3.    Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	50
1.4.    Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego .....	50
1.5.    Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki .....	50



Tarczyński S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

## BILANS

na dzień 30 września 2013 roku

### Aktywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.09.2012*
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>176 448 507,42</b>	<b>165 064 124,78</b>	<b>152 456 456,49</b>	<b>150 070 801,85</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 491 090,47</b>	<b>3 583 738,63</b>	<b>3 704 574,69</b>	<b>3 785 752,61</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 588 540,54	1 518 546,36	1 286 171,10	1 178 171,49
2 Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	1 808 313,86	2 018 942,27	2 380 603,59	2 588 415,76
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	94 236,07	46 250,00	37 800,00	19 165,36
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>169 631 251,24</b>	<b>157 811 960,69</b>	<b>144 769 816,73</b>	<b>142 435 589,81</b>
<b>1 Środki trwałe</b>	<b>141 969 908,48</b>	<b>133 533 296,44</b>	<b>128 274 416,30</b>	<b>128 702 887,67</b>
a grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 635 101,32	3 635 101,32	3 635 101,32	3 635 101,32
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	56 679 623,31	57 089 908,89	57 927 865,55	58 351 099,64
c urządzenia techniczne i maszyny	77 460 935,26	68 678 704,31	63 320 286,65	63 390 975,55
d środki transportu	1 681 735,14	1 815 976,56	1 454 896,78	1 406 940,03
e inne środki trwałe	2 512 513,45	2 313 605,36	1 936 266,00	1 918 771,13
<b>2 Środki trwałe w budowie</b>	<b>27 661 342,76</b>	<b>20 872 237,14</b>	<b>16 495 400,43</b>	<b>13 732 702,14</b>
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	3 406 427,11	0,00	0,00
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>169 026,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Od jednostek pozostałych	0,00	169 026,74	0,00	0,00
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>679 127,02</b>	<b>679 127,02</b>	<b>679 127,02</b>	<b>838 780,86</b>
<b>1 Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2 Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>679 127,02</b>	<b>679 127,02</b>	<b>679 127,02</b>	<b>838 780,86</b>
a w jednostkach powiązanych	599 127,02	599 127,02	599 127,02	599 127,02
- udziały lub akcje	599 127,02	599 127,02	599 127,02	599 127,02
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b w pozostałych jednostkach	80 000,00	80 000,00	80 000,00	0,00
- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00	239 653,84
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	239 653,84
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4 Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 647 038,69</b>	<b>2 820 271,70</b>	<b>3 302 938,05</b>	<b>0,00</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 647 038,69	2 820 271,70	3 302 938,05	3 010 678,57
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	3 010 678,57
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>136 120 191,55</b>	<b>137 881 695,90</b>	<b>78 844 222,81</b>	<b>0,00</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>33 455 460,57</b>	<b>30 178 999,34</b>	<b>22 327 961,65</b>	<b>81 398 787,19</b>
1 Materiały	19 188 830,75	17 630 574,41	14 103 315,01	24 673 821,93
2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	13 771 680,31
3 Produkty gotowe	13 582 130,13	11 891 063,26	7 887 435,92	0,00
4 Towary	378 499,69	297 361,67	337 210,72	10 453 931,84
5 Zaliczki na dostawy	306 000,00	360 000,00	0,00	448 209,78
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>58 236 391,63</b>	<b>101 708 352,72</b>	<b>51 593 114,28</b>	<b>0,00</b>
<b>1 Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50 349 682,53</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	43 750,09
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	43 750,09
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	43 750,09

Tarczyński S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>58 236 391,63</b>	<b>101 708 352,72</b>	<b>51 593 114,28</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 848 794,63	50 000 527,50	46 666 587,79	50 305 932,44
	- do 12 miesięcy	48 848 794,63	50 000 527,50	46 666 587,79	45 979 961,28
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	45 979 961,28
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 733 729,71	6 599 542,62	4 589 214,93	0,00
c	inne	1 653 867,29	45 108 282,60	337 311,56	3 647 110,34
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	678 860,82
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>40 269 175,73</b>	<b>2 257 146,38</b>	<b>945 724,93</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>40 269 175,73</b>	<b>2 257 146,38</b>	<b>945 724,93</b>	<b>2 354 444,86</b>
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	2 354 444,86
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	82 598,57	169 391,45	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	82 598,57	169 391,45	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 186 577,16	2 087 754,93	945 724,93	2 354 444,86
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 186 577,16	2 087 754,93	945 724,93	2 354 444,86
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 159 163,62</b>	<b>3 737 197,46</b>	<b>3 977 421,95</b>	<b>4 020 837,87</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>312 568 698,97</b>	<b>302 945 820,68</b>	<b>231 300 679,30</b>	<b>231 469 589,04</b>

\*Przedstawione dane na dzień 30 września 2012 roku nie były wcześniej publikowane.

Tarczyński S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

## Pasywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.09.2012*
<b>A KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>105 378 662,32</b>	<b>103 611 909,81</b>	<b>57 368 799,62</b>	<b>54 014 451,23</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00	6 346 936,00	6 346 936,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Kapitał zapasowy	67 036 700,58	67 036 700,58	16 594 632,34	17 864 019,54
V Kapitał z aktualizacji wyceny	54 607,40	60 100,72	0,00	0,00
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 432 310,97	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)	(2 432 310,97)
VIII Zysk (strata) netto	6 699 864,82	4 927 618,99	14 186 677,76	9 562 942,17
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>207 190 036,65</b>	<b>199 333 910,87</b>	<b>173 931 879,68</b>	<b>177 455 137,81</b>
I Rezerwy na zobowiązania	7 524 731,99	7 610 619,28	6 713 205,10	5 311 734,45
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 602 830,13	6 414 176,24	6 021 708,93	4 649 177,73
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	291 631,00	291 631,00	291 631,00	311 435,00
- długoterminowa	291 631,00	291 631,00	291 631,00	311 435,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Pozostałe rezerwy	630 270,86	904 812,04	399 865,17	351 121,72
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	630 270,86	904 812,04	399 865,17	351 121,72
II Zobowiązania długoterminowe	63 918 973,86	56 119 757,05	55 867 930,65	61 890 268,98
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	63 918 973,86	56 119 757,05	55 867 930,65	61 890 268,98
a kredyty i pożyczki	47 918 547,81	43 490 264,81	47 558 546,26	54 091 610,42
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe	16 000 426,05	12 629 492,24	8 309 384,39	7 798 658,56
d inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe	119 820 091,47	119 383 127,99	94 536 779,27	93 135 487,68
1 Wobec jednostek powiązanych	3 139 498,59	3 601 284,70	3 165 662,24	3 274 841,58
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 139 498,59	3 601 284,70	3 165 662,24	3 274 841,58
- do 12 miesięcy	3 139 498,59	3 601 284,70	3 165 662,24	3 274 841,58
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	116 114 218,05	115 485 249,45	91 349 230,70	89 838 258,83
a kredyty i pożyczki	41 205 409,18	44 114 244,95	33 162 175,78	32 381 244,64
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe	5 357 613,06	6 608 973,86	3 520 873,94	3 183 518,80
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 946 867,66	55 137 089,37	46 843 251,40	46 657 823,54
- do 12 miesięcy	55 946 867,66	55 137 089,37	46 843 251,40	46 657 823,54
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 804 184,08	3 903 670,97	2 858 077,57	3 056 657,04
h z tytułu wynagrodzeń	2 382 800,49	2 536 894,20	1 681 168,28	1 744 287,32
i inne	7 417 343,58	3 184 376,10	3 283 683,73	2 814 727,49
3 Fundusze specjalne	566 374,83	296 593,84	21 886,33	22 387,27
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 926 239,33</b>	<b>16 220 406,55</b>	<b>16 813 964,66</b>	<b>17 117 646,70</b>
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	15 926 239,33	16 220 406,55	16 813 964,66	17 117 646,70
- długoterminowe	14 749 570,45	15 043 737,67	15 632 072,06	15 926 239,28
- krótkoterminowe	1 176 668,88	1 176 668,88	1 181 892,60	1 191 407,42
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>312 568 698,97</b>	<b>302 945 820,68</b>	<b>231 300 679,30</b>	<b>231 469 589,04</b>

\*Przedstawione dane na dzień 30 września 2012 roku nie były wcześniej publikowane.

Tarczyński S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku**

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2012*	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2012*
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>340 794 574,12</b>	<b>124 035 882,60</b>	<b>290 252 523,72</b>	<b>97 419 819,84</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	324 078 186,25	118 560 334,17	278 126 498,69	94 176 913,29
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	5 694 694,21	1 691 066,87	624 904,30	(856 609,01)
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4 982 916,77	1 528 297,46	4 831 522,97	1 708 748,59
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 038 776,89	2 256 184,10	6 669 597,76	2 390 766,97
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>331 779 835,63</b>	<b>121 877 263,17</b>	<b>281 096 026,86</b>	<b>94 959 977,10</b>
I Amortyzacja	10 088 013,46	3 601 081,68	8 791 889,42	2 985 612,31
II Zużycie materiałów i energii	227 465 678,89	85 823 154,88	196 869 425,21	66 507 797,02
III Usługi obce	47 993 243,38	15 744 361,82	37 903 957,97	12 945 556,36
IV Podatki i opłaty, w tym:	1 076 332,48	387 228,25	968 930,64	336 939,72
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	30 993 683,03	11 167 316,76	24 531 473,65	8 021 232,50
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 838 155,42	2 523 512,37	4 771 524,85	1 581 582,93
VII Pozostałe koszty rodzajowe	1 678 061,53	499 652,89	1 010 970,00	351 814,09
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 646 667,44	2 130 954,52	6 247 855,12	2 229 442,17
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>9 014 738,49</b>	<b>2 158 619,43</b>	<b>9 156 496,86</b>	<b>2 459 842,74</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 846 397,85</b>	<b>825 423,05</b>	<b>2 024 307,37</b>	<b>732 530,77</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 665,39	5 665,39	47 792,50	12 840,55
II Dotacje	743 188,57	245 988,30	909 766,58	365 782,42
III Inne przychody operacyjne	2 097 543,89	573 769,36	1 066 748,29	353 907,80
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 742 605,56</b>	<b>608 675,63</b>	<b>660 899,10</b>	<b>73 651,60</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	(13 562,29)	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	436 502,78	77 838,48	125 198,77	0,00
III Inne koszty operacyjne	1 306 102,78	544 399,44	535 700,33	73 651,60
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>10 118 530,78</b>	<b>2 375 366,85</b>	<b>10 519 905,13</b>	<b>3 118 721,91</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>2 443 806,85</b>	<b>1 114 305,42</b>	<b>5 714 893,99</b>	<b>5 560 345,03</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 035 187,90	823 661,32	5 600 759,95	5 600 759,95
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	291 520,20	230 803,36	68 162,75	1 714,21
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	117 098,75	59 840,74	45 971,29	23 347,87
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>4 522 155,38</b>	<b>1 475 233,98</b>	<b>5 479 975,84</b>	<b>1 846 755,16</b>
I Odsetki, w tym:	3 946 855,61	1 273 263,96	4 995 379,82	1 576 448,62
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	357 055,26	132 747,98	329 596,97	115 307,49
IV Inne	218 244,51	69 222,04	154 999,05	154 999,05
<b>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>8 040 182,25</b>	<b>2 014 438,29</b>	<b>10 754 823,28</b>	<b>6 832 311,78</b>
<b>J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>8 040 182,25</b>	<b>2 014 438,29</b>	<b>10 754 823,28</b>	<b>6 832 311,78</b>
<b>L Podatek dochodowy</b>	<b>1 340 317,43</b>	<b>242 192,46</b>	<b>1 191 881,11</b>	<b>132 183,16</b>
<b>M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>6 699 864,82</b>	<b>1 772 245,83</b>	<b>9 562 942,17</b>	<b>6 700 128,62</b>

\*Przedstawione dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku nie były wcześniej publikowane

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013	Rok zakończony dnia 31.12.2012	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2012*
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>57 368 799,62</b>	<b>79 689 088,22</b>	<b>79 689 088,22</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>57 368 799,62</b>	<b>79 689 088,22</b>	<b>79 689 088,22</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>6 346 936,00</b>	<b>7 555 876,00</b>	<b>7 555 876,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	5 000 000,00	-1 208 940,00	-1 208 940,00
a) zwiększenie (z tytułu)	5 000 000,00	0,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)	5 000 000,00	0,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 208 940,00	1 208 940,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	1 208 940,00	1 208 940,00
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>6 346 936,00</b>	<b>6 346 936,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>16 594 632,34</b>	<b>46 640 668,42</b>	<b>46 640 668,42</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	1,00
<b>4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>16 594 632,34</b>	<b>46 640 668,42</b>	<b>46 640 668,42</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	50 442 068,24	-30 046 036,08	-28 776 648,88
a) zwiększenie (z tytułu)	51 711 455,44	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	37 524 777,68	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	14 186 677,76	0,00	0,00
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 269 387,20	30 046 036,08	28 776 648,88
- wypłacona dywidenda	-1 269 387,20	4 506 324,56	3 236 937,36
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	25 539 711,52	25 539 711,52
<b>4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>67 036 700,58</b>	<b>16 594 632,34</b>	<b>17 864 019,54</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	54 607,40	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	54 607,40	0,00	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	54 607,40	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>54 607,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>27 924 854,77</b>	<b>27 924 854,77</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-5 251 990,28	-5 251 990,28
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00		0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	5 251 990,28	5 251 990,28
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	5 251 990,28	5 251 990,28
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	1,00
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>

Tarczyński S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

<b>7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>11 754 366,79</b>	<b>-2 432 310,97</b>	<b>-2 432 310,97</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 186 677,76	-1 640 489,26	-1 640 489,26
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 186 677,76	-1 640 489,26	-1 640 489,26
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-14 186 677,76	0,00	0,00
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	-14 186 677,76	0,00	0,00
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-1 640 489,26	-1 640 489,26
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 432 310,97	-791 821,71	-791 821,71
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 432 310,97	-791 821,71	-791 821,71
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 432 310,97	-791 821,71	-791 821,71
<b>7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 432 310,97</b>	<b>-2 432 310,97</b>	<b>-2 432 310,97</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>6 699 864,82</b>	<b>14 186 677,76</b>	<b>9 562 942,17</b>
a) zysk netto	6 699 864,82	14 186 677,76	9 562 942,17
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>105 378 662,32</b>	<b>57 368 799,62</b>	<b>54 014 451,23</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>105 378 662,32</b>	<b>57 368 799,62</b>	<b>54 014 451,23</b>

\*Przedstawione dane na dzień 30 września 2012 roku nie były wcześniej publikowane.

Tarczyński S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku**

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2012*
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 699 864,82</b>	<b>9 562 942,17</b>
Korekty razem:	13 245 434,30	7 918 448,14
Amortyzacja	10 088 013,46	8 791 889,42
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-969,89	1 098,35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 714 358,64	-836 694,09
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	244 334,61	-47 792,50
Zmiana stanu rezerw	811 526,89	370 565,11
Zmiana stanu zapasów	-11 127 498,92	183 974,08
Zmiana stanu należności	-6 643 277,35	16 982 041,01
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 541 240,97	-15 966 356,63
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 354 302,94	-1 560 276,61
Inne korekty	-27 991,17	0,00
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>19 945 299,12</b>	<b>17 481 390,31</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	2 144 833,70	5 697 623,57
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 654,53	87 872,35
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	2 044 179,17	5 609 751,22
w jednostkach powiązanych	2 035 187,90	5 600 759,95
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	2 035 187,90	5 600 759,95
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	8 991,27	8 991,27
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	8 991,27	8 991,27
Inne wpływy inwestycyjne(korekta Budimex)	0,00	0,00
Wydatki	-25 208 940,49	-5 967 813,40
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	-25 208 940,49	-5 967 813,40
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-23 064 106,79</b>	<b>-270 189,83</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	61 116 293,25	49 052 140,25

Tarczyński S.A.  
 Skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	43 465 512,98	0,00
Kredyty i pożyczki	17 650 780,27	48 100 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	952 140,25
<b>Wydatki</b>	<b>-18 757 603,24</b>	<b>-66 441 148,01</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	-32 000 641,80
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 269 387,20	-3 236 937,36
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	-9 247 545,32	-23 504 428,47
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 491 124,18	-2 935 074,52
Odsetki	-3 749 546,54	-4 764 065,86
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>42 358 690,01</b>	<b>-17 389 007,76</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)</b>	<b>39 239 882,34</b>	<b>-177 807,28</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>39 240 852,23</b>	<b>-178 905,63</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	969,89	-1 098,35
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>945 724,93</b>	<b>2 533 350,49</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>40 186 577,16</b>	<b>2 354 444,86</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	21 551,07	21 698,24

\*Przedstawione dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku nie były wcześniej publikowane.



## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1.1. Informacje ogólne**

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

### **1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

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

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. i sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku.

### **1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Przedstawione dane porównawcze na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku nie były wcześniej publikowane.

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

Dnia 5 września 2013 roku podpisano warunkową umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Trzebnicy – były teren zakładów produkcyjnych Tarczyński S.A. Warunek dotyczył prawa pierwokupu użytkownika wieczystego nieruchomości przysługującego Gminie Trzebnica na podstawie Ustawy o gospodarce nieruchomościami. W związku z nie wykonaniem przez Gminę Trzebnica prawa pierwokupu, dnia 22 października 2013 roku podpisana została umowa przeniesienia własności nieruchomości położonej w Trzebnicy.

Jak opisano w powyższym sprawozdaniu dnia 23 października 2013 roku Spółka złożyła w ARiMR wniosek o płatność w związku z realizacją I etapu rozbudowy zakładu produkcyjnego. Płatność realizowana będzie w ramach umowy przyznanej pomocy przez ARiMR w kwocie 14,9 mln zł na rozbudowę zakładu oraz zwiększenie jego mocy produkcyjnych (umowa z dnia 18 listopada 2011 roku). Złożony wniosek o płatność dotyczył kwoty 3,5 mln zł.

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2013 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

---

**Jacek Tarczyński**  
Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Wachowski**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Radosław Chmurak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Emilia Sawicka**  
Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 8 listopada 2013 roku