



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za
III kwartał 2020 roku**

Zawierający :

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Tarczyński za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2020 roku
Kwartalna Informacja Finansowa TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku**

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 27 listopada 2020

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.1. Oświadczenie o zgodności	14
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
7. Nowe standardy i interpretacje	16
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	20
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
10. Korekta błędów poprzednich okresów	20
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	20
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	21
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	21
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	21
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	23
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku	24
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	24
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	26
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	27
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2020 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	28
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe.	28
19. Opis zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejścia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	28
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	28
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	28
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	29

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 jest znacząca	29
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	29
24.1. Umowy kredytowe	29
24.2. Umowy leasingowe	34
24.3. Gwarancje	34
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.	34
25.1. Faktoring	34
25.2. Uchwały w sprawie podziału zysku	34
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.	34
26.1. Czynniki zewnętrzne	35
26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	35
26.1.2 Regulacje prawne	35
26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego	35
26.2. Czynniki wewnętrzne	35
26.2.1 Inwestycje w park maszynowy	35
26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów	37
26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa	37
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego.	37
27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność	37
27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	37
27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów	38
27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa	38
27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	38
27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	39
27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia	39
27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi	39
27.2.3 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku	39
27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności	39
27.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych	39
27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	40
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
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	40
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	40
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	40
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	41
33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	41
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	41
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	41
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	41

38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	41
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	42
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	42
40.1. Kapitał podstawowy	42
40.1.1 Prawa akcjonariuszy	42
40.2. Nadwyżka z emisji akcji	42
40.3. Kapitał rezerwowy	43
40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	43
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	43
42. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	43
43. Instrumenty finansowe	44
43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	44
43.2. Analiza poziomów wartości godziwej	45
43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	46
43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych	46
44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	47
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A.	49
BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	61
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia informacji finansowej	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej kwartalnej informacji finansowej, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	61

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	747 306 928,80	267 844 070,27	638 513 598,09	216 425 150,02
Koszt własny sprzedaży	(570 851 353,08)	(187 932 662,95)	(508 467 033,33)	(163 480 637,78)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	176 455 575,72	79 911 407,32	130 046 564,76	52 944 512,24
Koszty sprzedaży	(76 618 314,22)	(28 045 623,32)	(70 514 086,96)	(24 644 662,70)
Koszty zarządu	(24 428 171,56)	(7 765 800,99)	(24 698 191,39)	(8 836 858,31)
Pozostałe przychody operacyjne	5 282 995,30	3 190 093,12	2 790 583,34	677 698,48
Pozostałe koszty operacyjne	(3 739 324,38)	(794 500,34)	(2 924 955,83)	(1 360 054,88)
Zysk (strata) operacyjny	76 952 760,86	46 495 575,79	34 699 913,92	18 780 634,83
Przychody finansowe	1 238 190,14	462 928,04	989 226,00	560 598,83
Koszty finansowe	(13 345 517,13)	(3 295 861,89)	(7 994 613,95)	(2 719 372,92)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64 845 433,87	43 662 641,94	27 694 525,97	16 621 860,74
Podatek dochodowy	(13 019 580,80)	(8 604 536,42)	(5 962 733,34)	(3 451 538,60)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	51 825 853,07	35 058 105,52	21 731 792,63	13 170 322,14
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	51 825 853,07	35 058 105,52	21 731 792,63	13 170 322,14
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku				
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku				
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	3 575 345,38	(340 519,55)	1 176 601,64	(1 976 459,34)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(679 315,62)	64 698,72	(223 554,31)	375 527,28
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody razem	2 896 029,76	(275 820,83)	953 047,33	(1 600 932,06)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	54 721 882,83	34 782 284,68	22 684 839,96	11 569 390,08
Zysk netto za rok obrotowy				
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	51 825 853,07	35 058 105,52	21 731 792,63	13 170 322,14
Całkowite dochody za rok obrotowy				
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	54 721 882,83	34 782 284,68	22 684 839,96	11 569 390,07
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	11 346 936	11 346 936
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	4,57	3,09	1,92	1,16
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	4,57	3,09	1,92	1,16

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2020 roku**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	501 154 673,62	481 331 615,28	463 086 400,31	437 751 937,49
Pozostałe wartości niematerialne	24 450 590,16	22 485 643,64	19 979 427,71	17 403 166,74
Aktywa dostępne do sprzedaży	85 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Należności inne	0,00	0,00	0,00	4 900 468,02
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 815 463,06	8 798 312,81	6 470 354,91	6 492 415,63
Aktywa trwałe razem	535 505 726,84	512 695 571,73	489 616 182,93	466 627 987,88
Aktywa obrotowe				
Zapasy	77 196 069,77	71 028 217,16	66 948 676,24	64 510 134,41
Należności z tytułu dostaw i usług	102 864 782,70	85 433 360,51	96 977 133,82	104 494 960,21
Pożyczki i należności własne	13 224,66	15 024,66	27 638,94	33 938,94
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00	2 102 776,00	0,00
Pozostałe aktywa	24 536 886,82	21 884 679,61	18 095 392,90	17 752 453,25
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	1 279 390,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 025 081,42	20 457 675,33	26 170 872,98	19 779 069,45
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	215 636 045,37	198 818 957,27	210 322 490,88	207 849 946,26
AKTYWA RAZEM	751 141 772,21	711 514 529,00	699 938 673,81	674 477 934,14

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
PASYWA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(5 408 701,46)	(5 684 522,29)	(2 512 671,69)	(2 957 274,77)
Kapitał rezerwowy	172 637 014,98	142 979 566,25	142 979 566,25	142 979 566,25
Zyski zatrzymane	41 449 975,92	36 049 319,13	19 281 571,57	12 722 322,77
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	55 246,86	55 246,86	55 246,86	55 246,86
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(335 101,50)	(223 833,11)	33 061,81	(106 516,50)
Kapitał własny razem	257 270 148,48	222 047 490,52	208 708 488,48	201 565 058,29
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>257 270 148,48</i>	<i>222 047 490,52</i>	<i>208 708 488,48</i>	<i>201 565 058,29</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	187 948 216,43	201 434 587,79	207 805 282,43	198 491 847,10
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631 189,00	631 189,00	631 189,00	631 189,00
Rezerwa na podatek odroczoney	14 142 411,87	14 876 889,48	14 754 022,53	13 682 547,97
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	31 997 934,34	32 333 541,85	19 298 474,22	19 623 145,67
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 560 574,31	53 122 089,59	45 796 854,37	31 618 305,17
Zobowiązania długoterminowe razem	285 280 325,95	302 398 297,71	288 285 822,55	264 047 034,91
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 182 542,19	90 145 429,36	110 278 051,74	109 445 202,81
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 108 118,70	22 099 785,36	17 931 516,88	17 908 256,65
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 711 095,99	27 022 153,31	23 181 902,18	23 366 751,47
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 433 361,00	2 223 725,00	0,00	1 408 762,00
Rezerwy krótkoterminowe	25 606 911,57	20 352 057,14	16 090 757,01	23 079 637,31
Przychody przyszłych okresów	1 373 103,87	1 389 421,05	1 422 055,41	1 431 723,84
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 293 343,11	9 235 956,80	13 485 227,00	15 111 454,88
Pozostałe zobowiązania	15 882 821,35	14 600 212,75	20 554 852,56	17 114 051,98
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	208 591 297,78	187 068 740,77	202 944 362,78	208 865 840,94
PASYWA RAZEM	751 141 772,21	711 514 529,00	699 938 673,81	674 477 934,14

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
I. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I.01 Zysk brutto za rok obrotowy	64 845 433,87	27 694 525,97
I.02 Korekty:		
I.03 Amortyzacja	27 266 017,20	21 658 577,67
I.04 (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	13 556,83	(27 873,43)
I.05 Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	9 287 931,00	7 458 809,72
I.06 Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(105 465,60)	(83 499,48)
I.07 Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
I.08 Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
I.09 Zmiany w kapitale obrotowym:		
I.10 (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(10 247 393,53)	(17 332 053,40)
I.11 (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 029 490,77)	5 936 456,21
I.12 Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(14 713 435,05)	(9 448 985,36)
I.13 Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	8 904 543,90	8 328 123,57
I.14 Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	12 650 508,58	(881 553,49)
I.15 Podatek zapłacony	(12 863 623,00)	(738 136,00)
I.16 Inne korekty	(3 267 924,21)	(1 122 786,67)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	71 740 659,22	41 441 605,31
II. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
II.01 Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00
II.02 Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
II.03 Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II.04 Pozostałe wpływy	14 414,28	20 285,72
II.05 Dywidendy otrzymane	0,00	729,00
II.06 Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(67 636 846,90)	(64 214 666,53)
II.07 Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	624 753,03	95 933,14
II.08 Udzielenie pożyczek	0,00	(15 000,00)
II.09 Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
II.10 Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
II.11 Pozostałe wydatki	104 359,61	151 383,28
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(66 893 319,98)	(63 961 335,39)
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
III.01 Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
III.02 Płatności z tytułu nabycia udziałów	(5 000,00)	0,00
III.03 Wpływy z pożyczek	12 458 028,78	48 354 203,73
III.04 Wpływy z dotacji	8 393 979,40	514 642,83
III.05 Spłata pożyczek	(28 325 082,38)	(12 894 045,57)
III.06 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(6 706 762,58)	(12 041 067,82)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	(5 673 468,00)
III.07 Odsetki zapłacone	(9 287 931,00)	(7 459 538,72)
III.08 Koszty emisji akcji poniesione w okresie	0,00	0,00
III.10 Inne wpływy finansowe - faktoring należności i zobowiązań	3 493 193,81	554 507,30

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku

	Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	(19 979 573,97)	11 355 233,75
IV.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 132 234,73)	(11 164 496,33)
V.	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(13 556,83)	27 873,43
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	26 170 872,98	30 915 692,35
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 025 081,42	19 779 069,45

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2020	11 346 936,00	37 524 777,68	142 979 566,25	(2 512 671,69)	55 246,86	19 281 571,57	33 061,81	208 708 488,48
								0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwow	0,00	0,00	29 657 448,73	0,00	0,00	(29 657 448,73)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(2 896 029,77)	0,00	0,00	0,00	(2 896 029,77)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51 825 853,10	0,00	51 825 853,10
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(368 163,31)	(368 163,31)
Stan na 30 września 2020	11 346 936,00	37 524 777,68	172 637 014,98	(5 408 701,46)	55 246,86	41 449 975,92	(335 101,50)	257 270 148,48

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwow	Kapitał rezerwow na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2019	11 346 936,00	37 524 777,68	110 080 799,06	(2 004 227,44)	55 246,86	29 562 765,35	(21 190,34)	186 545 107,17
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwow	0,00	0,00	32 898 767,19	0,00	0,00	(32 898 767,19)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 673 468,00)	0,00	(5 673 468,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(508 444,25)	0,00	0,00	0,00	(508 444,25)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 291 041,43	0,00	28 291 041,43
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54 252,15	54 252,15
Stan na 31 grudnia 2019	11 346 936,00	37 524 777,68	142 979 566,25	(2 512 671,69)	55 246,86	19 281 571,57	33 061,81	208 708 488,48

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2019	11 346 936,00	37 524 777,68	110 080 799,06	(2 004 227,44)	55 246,86	29 562 765,35	(21 190,34)	186 545 107,17
								0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	32 898 767,19	0,00	0,00	(32 898 767,19)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 673 468,00)	0,00	(5 673 468,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(2 957 274,77)	0,00	0,00	0,00	(2 957 274,77)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 731 792,63	0,00	21 731 792,63
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(85 326,16)	(85 326,16)
Stan na 30 września 2019	11 346 936,00	37 524 777,68	142 979 566,25	(2 957 274,77)	55 246,86	12 722 322,77	(106 516,50)	201 565 058,29

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”) i jej Spółki zależnej Tarczynski Deutschland GmbH („Spółka zależna”). Tarczyński S.A. („Spółka dominująca”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 10056/2004), w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Do dnia 9 listopada 2005 roku Spółka działała pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Tarczyński S.A.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 Tarczynski Deutschland GmbH jest dystrybucja produktów Tarczyński S.A. na terenie Niemiec i Austrii.

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) oraz jej Spółki zależnej Tarczynski Deutschland GmbH („Spółka zależna”), w której TARCZYŃSKI S.A. posiada 100% udziałów.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 27 listopada 2020 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 29 kwietnia 2020 roku została złożona rezygnacja przez Pana Dariusza Świerczyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Pan Dariusz Świerczyński jako powód rezygnacji podał planowane podjęcie nowych zobowiązań zawodowych.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 27 listopada 2020 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| – Krzysztof Wachowski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Edmund Bienkiewicz | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Elżbieta Tarczyńska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Tadeusz Trziszka | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Piotr Łyskawa | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Jacek Osowski | – Członek Rady Nadzorczej. |

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2020 r. wyżej wymienieni członkowi Rady Nadzorczej zostali powołani na nową kadencję.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 listopada 2020 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 Nota 6).

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

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

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

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

Jednostka dominująca prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Dz.U.395 z 2018 z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Spółka Tarczyński Deutschland GmbH prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami określonymi przez niemieckie przepisy.

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

Waluta	30 września 2020	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,5268	4,4420

Waluta	31 grudnia 2019	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2585	4,3018

Waluta	30 września 2019	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,3736	4,3086

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

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

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach.

- **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

- **MSSF 16 Leasing**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok kończący się 31 grudnia 2019 r.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

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

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

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

WPŁYW ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE W 2019 ROKU

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowych standardów rachunkowości: MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz zmiany do MSSF 15 precyzujące zasady wzajemnych świadczeń wynikające z umów z klientami. Specyfika branży i stosowane w Grupie umowy z klientami nie rodzą konieczności dokonania zmiany ujęcia czy wyceny posiadanych należności czy zobowiązań wynikających z umów z klientami. Wpływ zastosowania MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w stosunku do wcześniej obowiązujących przepisów MSR 11 i MSR 18 jest nieistotny.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe począwszy od 1 stycznia 2018 roku do kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

W momencie początkowego ujęcia Grupa zaklasyfikowała instrumenty kapitałowe tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jako aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu grupa zaklasyfikowała należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, środki pieniężne i ich równowartość.

Grupa zaklasyfikowała do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne dla których nie jest zastosowana rachunkowość zabezpieczeń jak również te instrumenty zabezpieczające, które podlegają wycenie przez wynik zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe począwszy od 1 stycznia 2018 roku do kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do kategorii zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zaklasyfikowała zobowiązania handlowe, kredyty, pożyczki oraz obligacje.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych do których nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające wycenia się i prezentuje zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych począwszy od 1 stycznia 2018 roku:

Klasa instrumentu	Zgodnie z MSR 39 klasyfikacja i wycena	Zgodnie z MSSF 9 klasyfikacja i wycena
Akcje i udziały poza podporządkowanymi	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe i pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające
Środki pieniężne i ich równowartość	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Grupa dokonała analizy wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39 obowiązującym na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od dnia 1 stycznia 2018 roku. Wdrożenie MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r. nie wpłynęło na wycenę instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na ten dzień.

Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12 -miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności z tego tytułu.

Grupa ocenia, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, sposób kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości nie uległ istotnej zmianie.

Rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na decyzję o dalszym stosowaniu MSR 39 w zakresie instrumentów zabezpieczających, wejście w życie MSSF 9 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16 „Leasing”

Grupa dokonała analizy obecnie występujących umów nieujmowanych dotychczas jako leasing, a mogących spełnić warunki definicji leasingu zgodnie z MSSF 16 na dzień 31 grudnia 2018r. Wejście w życie MSSF 16 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

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 2019 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 9 miesięcy 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2020 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 2020 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 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. Spółka produkuje ok. 300 wyrobów wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty Premium. Sprzedaż produktów Grupy odbywa się w kanale tradycyjnym oraz nowoczesnym. Produkty Spółki są sprzedawane na obszarze całej Polski. Dodatkowo Grupa

Tarczyński realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej: Holandia, Wielka Brytania, Niemcy. W 2019 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 20,0 % przychodów ze sprzedaży. Spółka Tarczyński posiada dwa zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 100 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. W latach 2013-2020 Grupa prowadziła inwestycję polegającą na jego rozbudowie, której efektem był wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Ponadto Grupa dysponuje jeszcze zakładem produkcyjnym w Bielsku-Białej.

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

Strategia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Tarczyński SA opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze działalności biznesowej, jaki stanowi produkcja wędlin klasy premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów. Celem długoterminowym jest zdobycie pozycji lidera wśród polskich producentów wędlin trwałych. Grupa chce być także liderem rynkowym w dynamicznie rozwijającym się segmencie przekąsek mięsnych. Cel ten Grupa Tarczyński zamierza osiągnąć poprzez:

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

Grupa zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy jest oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami działu badawczo-rozwojowego.

Strategia Grupy Tarczyński zakłada systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej przedsiębiorstwa, w relacji do czołowych polskich firm branży przetwórstwa mięsnego.

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

W okresie od publikacji raportu półrocznego, tj. od dnia 30 września 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, tj. na dzień 27 listopada 2020 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 27 listopada 2020 roku

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936,00	38,3%	7 346 936,00	51,2%
EJT Sp. z o.o.	3 098 221,00	27,3%	3 098 221,00	21,6%
AVIVA OFE*	1 491 783,00	13,2%	1 491 783,00	10,4%
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE)	1 000 000,00	8,8%	1 000 000,00	7,0%
Elżbieta Tarczyńska**	533 188,00	4,7%	533 188,00	3,7%****
Jacek Tarczyński***	533 188,00	4,7%	533 188,00	3,7%****
Pozostali	343 620,00	3,0%	343 620,00	2,4%
Razem	11 346 936,00	100%	14 346 936,00	100%

* Zgodnie z wiedzą Spółki opartą o świadectwo depozytowe otrzymane przez Spółkę od AVIVA OFE AVIVA BZ WBK i datowane na dzień 23 listopada 2018 rok, AVIVA OFE AVIVA BZ WBK posiada 1 630 000 akcji zwykłych na okaziciela. Ze względu na fakt, iż dokument ten nie stanowi dla Emitenta zawiadomienia wynikającego z art. 69 Ustawy o ofercie, Emitent nie dokonuje zmiany w swojej strukturze akcjonariatu.

** Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z mężem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z mężem Jackiem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3 098 221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA Spółki.

*** Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA Spółki.

****Wzrost udziału w ogólnej liczbie głosów wynika z transakcji zakupu akcji Tarczyński S.A., o których Spółka została poinformowana w trybie art. 19 MAR dnia 12 października 2020 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2020 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 30 września 2020 roku

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936,00	38,3%	7 346 936,00	51,2%
EJT Sp. z o.o.	3 098 221,00	27,3%	3 098 221,00	21,6%
AVIVA OFE*	1 491 783,00	13,2%	1 491 783,00	10,4%
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE)	1 000 000,00	8,8%	1 000 000,00	7,0%
Elżbieta Tarczyńska**	500 000,00	4,4%	500 000,00	3,5%
Jacek Tarczyński***	500 000,00	4,4%	500 000,00	3,5%
Pozostali	409 996,00	3,6%	409 996,00	2,8%
Razem	11 346 936,00	100%	14 346 936,00	100%

* Zgodnie z wiedzą Spółki opartą o świadectwo depozytowe otrzymane przez Spółkę od AVIVA OFE AVIVA BZ WBK i datowane na dzień 11 sierpnia 2020 roku, AVIVA OFE AVIVA BZ WBK posiada 1 630 000 akcji zwykłych na okaziciela. Ze względu na fakt, iż dokument ten nie stanowi dla Emitenta zawiadomienia wynikającego z art. 69 Ustawy o ofercie, Emitent nie dokonuje zmiany w swojej strukturze akcjonariatu.

** Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z mężem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z mężem Jackiem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3 098 221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA Spółki.

*** Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3 % udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA Spółki.

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane na dzień 27 listopada 2020 roku, tj. na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020 roku.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2020	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2020
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	533 188	zwiększenie o 33 188	500 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dawid Tarczyński Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dariusz Świerczyński Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA Spółki.

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

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2020	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2020
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	533 188	zwiększenie o 33 188	500 000
Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Jacek Osowski Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński SA w ilości 4.346.936 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA Spółki.

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

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

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

	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2020	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2019	Dynamika	okres 3 miesiący zakończony 30 września 2020	okres 3 miesiący zakończony 30 września 2019	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	747 307	638 514	17,0%	267 844	216 425	23,8%
Zysk brutto na sprzedaży	176 456	130 047	35,7%	79 911	52 945	50,9%
Koszty sprzedaży	-76 618	-70 514	8,7%	-28 046	-24 645	13,8%
<i>jako % przychodów</i>	-10,25%	-11,04%	-7,2%	-10,47%	-11,39%	-8,0%
Koszty ogólnego zarządu	-24 428	-24 698	-1,1%	-7 766	-8 837	-12,1%
<i>jako % przychodów</i>	-3,27%	-3,87%	-15,5%	-2,90%	-4,08%	-29,0%
Zysk ze sprzedaży	75 409	34 834	116,5%	44 100	19 463	126,6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 544	-134	-1248,8%	2 396	-682	-451,1%
EBITDA (EBIT + Amortyzacja)	104 219	56 358	84,9%	55 716	26 050	113,9%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	76 953	34 700	121,8%	46 496	18 781	147,6%
Wynik na działalności finansowej	-12 107	-7 005	72,8%	-2 833	-2 159	31,2%
Wynik brutto	64 845	27 695	134,1%	43 663	16 622	162,7%
Wynik netto	51 826	21 732	138,5%	35 058	13 170	166,2%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	51 826	21 732	138,5%	35 058	13 170	166,2%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%	11 346 936	11 346 936	0,0%
Wynik na jedną akcję [w PLN]	4,57	1,92	138,5%	3,09	1,16	166,2%

* 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 2020 roku wyniosła 11.346.936.

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania i rentowności

Grupy. Zastosowane wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym i rozpatrywane łącznie z nimi.

Wg Spółki są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

Dobór alternatywnych pomiarów wyników przez Spółkę został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Dynamika	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	23,6%	20,4%	3,2 p.p.	29,8%	24,5%	5,4 p.p.
Marża netto na sprzedaży	10,1%	5,5%	4,6 p.p.	16,5%	9,0%	7,5 p.p.
Rentowność EBITDA	13,9%	8,8%	5,1 p.p.	20,8%	12,0%	8,8 p.p.
Rentowność brutto	8,7%	4,3%	4,3 p.p.	16,3%	7,7%	8,6 p.p.
Rentowność netto	6,9%	3,4%	3,5 p.p.	13,1%	6,1%	7,0 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 9 miesięcy 2020 roku skonsolidowane przychody Grupy Tarczyński wyniosły 747.307 tys. zł i były o 17,0% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium, a także kontynuacja kampanii reklamowej.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku marża brutto na sprzedaży wynosiła 23,6% i była o 3,2 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2019 roku. Najważniejszym czynnikiem wzrostu marży brutto był niższy koszt surowca - koszty zużycia materiałów i energii w przychodach za 9 miesięcy 2020 roku (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) wynosiły 59,0%, natomiast za 9 miesięcy 2019 roku 63,7%. Ponadto kontynuowano program redukcji kosztów, podwyżki cen sprzedaży, optymalizację procesów oraz poprawę struktury sprzedaży i weryfikację oferty asortymentowej.

Poziom kosztów sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 76.618 tys. zł (udział tych kosztów w przychodach spadł o 0,8 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Koszty kampanii, które obciążały wynik do końca trzeciego kwartału wyniosły 4.955 tys. zł.

Wynik EBITDA Grupy w analizowanym okresie wyniósł 104.219 tys. zł i był o 47.861 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rentowność EBITDA wyniosła 13,9%, tj. 5,1 p.p. więcej niż za 9 miesięcy 2019 roku.

Grupa wypracowała w okresie 9 miesięcy 2020 roku 51.826 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 6,9%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	30 września 2020	31 grudnia 2019	Dynamika	30 września 2020	30 czerwca 2020	Dynamika
Kapitały własne	257 270	208 708	15,9%	257 270	222 047	15,9%
Kapitały obce	493 872	491 230	0,9%	493 872	489 467	0,9%
Kapitały obce długoterminowe	285 280	288 286	-5,7%	285 280	302 398	-5,7%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	187 948	207 805	-6,7%	187 948	201 435	-6,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631	631	0,0%	631	631	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	14 142	14 754	-4,9%	14 142	14 877	-4,9%
Przychody przyszłych okresów	31 998	19 298	-1,0%	31 998	32 334	-1,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 561	45 797	-4,8%	50 561	53 122	-4,8%
Kapitały obce krótkoterminowe	208 591	202 944	11,5%	208 591	187 069	11,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 183	110 278	11,1%	100 183	90 145	11,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 108	17 932	0,0%	22 108	22 100	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 711	23 182	-1,2%	26 711	27 022	-1,2%
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 433	0	54,4%	3 433	2 224	54,4%
Rezerwy krótkoterminowe	25 607	16 091	25,8%	25 607	20 352	25,8%
Przychody przyszłych okresów	1 373	1 422	-1,2%	1 373	1 389	-1,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 293	13 485	43,9%	13 293	9 236	43,9%
Pozostałe zobowiązania	15 883	20 555	8,8%	15 883	14 600	8,8%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0	0		0	0	
PASYWA RAZEM	751 142	699 939	5,6%	751 142	711 515	5,6%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	2,19	3,44
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,66	0,70
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,92	2,35
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,01	1,02
Wskaźnik kapitału własnego	0,34	0,30

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 2020 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 751.142 tys. zł. i była o 51.203 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 września 2020 roku był w 34,3% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2019 roku wskaźnik ten wynosił 29,8%).

Zysk wypracowany w okresie 9 miesięcy 2020 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy.

Na podstawie uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wynik za 2019 r. w wysokości 29.657.448,73 zł został przekazany w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto kapitały własne zostały pomniejszone o 2.896 tys. zł. w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 30 września 2020 roku kapitały własne wyniosły 257.270 tys. zł.

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

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu faktoringu.

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 września 2020	31 grudnia 2019	Dynamika	30 września 2020	30 czerwca 2020	Dynamika
Aktywa trwałe	535 506	489 616	9,4%	535 506	512 696	4,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	501 155	463 086	8,2%	501 155	481 332	4,1%
Pozostałe wartości niematerialne	24 451	19 979	22,4%	24 451	22 486	8,7%
Aktywa dostępne do sprzedaży	85	80	6,3%	85	80	6,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 815	6 470	51,7%	9 815	8 798	11,6%
Należności inne	0	0		0	0	
Aktywa obrotowe	215 636	210 322	2,5%	215 636	198 819	8,5%
Zapasy	77 196	66 949	15,3%	77 196	71 028	8,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	102 865	96 977	6,1%	102 865	85 433	20,4%
Bieżące aktywa podatkowe	0	2 103	-100,0%	0	0	
Pozostałe aktywa	24 537	18 095	35,6%	24 537	21 885	12,1%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0		0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 025	26 171	-57,9%	11 025	20 458	-46,1%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		0	0	
Pożyczki i należności własne	13	28	-52,2%	13	15	-12,0%
AKTYWA RAZEM	751 142	699 939	7,3%	751 142	711 515	5,6%

W strukturze aktywów 71,3% przypada na aktywa trwałe, zaś 28,7% na aktywa obrotowe. Wartość aktywów trwałych na 30 września 2020 roku wynosiła 535.506 tys. zł. i była o 9,4% wyższa niż na 31 grudnia 2019 roku.

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 741	41 442
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66 893	-63 961
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 980	11 355
Przepływy pieniężne netto razem	-15 132	-11 164
Środki pieniężne na początek okresu	26 171	30 916
Środki pieniężne na koniec okresu	11 025	19 779

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniosły 71.741 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy te wyniosły 41.442 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)66.893 tys. zł (w analogicznym okresie 2019 roku wyniosły (-)63.961 tys. zł.). Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy 2020 roku

wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2020 roku były ujemne i wyniosły (-)19.980 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie 2019 roku wyniosły 11.355 tys. zł. Zmniejszenie przepływów z działalności finansowej wynikało ze spłaty kredytu wielocelowego.

Wartość środków pieniężnych na 30 września 2020 roku wyniosła 11.025 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2020 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 16, 24 i 25 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

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

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 16, 24 i 25 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

19. Opis 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 2020 roku oraz w okresie od 30 września 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu 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 2020 rok.

21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz od 30 września 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz w okresie od 30 września 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 jest znacząca.

W dniu 1 marca 2018 roku Tarczyński S.A. przystąpiła do umowy kredytu terminowego („Umowa Kredytu”) udzielonego spółce EJT sp. z o.o. przez Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez EJT sp. z o.o. akcji Emitenta w drodze wezwania ogłaszanego przez EJT Investment S.a r.l. lub przymusowego wykupu bądź przymusowego odkupu akcji Emitenta.

Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.000 PLN.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na finansowanie przez Spółkę nabycia do 6.000.000 akcji Spółki poprzez :

- przystąpienie przez Spółkę jako dłużnik solidarny do Umowy Kredytu,
- ustanowienie przez Spółkę lub jej spółki zależne zabezpieczeń wierzytelności na rzecz Kredytodawców przewidzianych Umową Kredytu, w tym w formie poręczeń, hipotek na nieruchomościach Spółki i zastawu na przedsiębiorstwie Spółki lub jej spółek zależnych.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Emitent zawarł lub spłacił w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz w okresie od 30 września 2020 roku do daty publikacji niniejszego raportu.

W dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka zawarła:

- 1) z Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 220 mln zł, z przeznaczeniem na refinansowanie istniejącego zadłużenia Emitenta i innych inwestycji rozwojowych oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta;
- 2) z Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umów ramowych, których przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania terminowych operacji finansowych (umowy hedgingu);
- 3) z Santander Bank Polska S.A. umowy dotyczącej kredytu w rachunku bieżącym dotyczącej udostępnienia Emitentowi dodatkowego kredytu w rachunku bieżącym;
- 4) z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowy dotyczącej limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 35 mln PLN;
- 5) aneks do umowy faktoringu z dnia 28 stycznia 2013 roku zawartej przez Emitenta z Santander Faktoring sp. z o.o.

Zabezpieczeniem zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych umów jest m.in. hipoteka umowna łączna do kwoty 330 mln zł ustanowiona na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 105 mln zł na rzecz Santander Faktoring sp. z o.o. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.

Poręczycielami zobowiązań Emitenta do maksymalnej kwoty (w odniesieniu do każdego poręczyciela) 330 mln zł jest spółka Tarczyński Marketing sp. z o.o. oraz EJT sp. z o.o.

Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu udzielenia przez w/w Banki kredytu z przeznaczeniem na refinansowanie istniejącego zadłużenia Emitenta i innych inwestycji rozwojowych oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Na mocy umów zawartych w dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka spłaciła dotychczasowe zadłużenie z tytułu kredytów udzielonych jej przez: Santander Bank Polska S.A., Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Millennium S.A. oraz mBank SA.

W dniu 1 marca 2018 roku Tarczyński S.A. przystąpiła do umowy kredytu terminowego udzielonego spółce EJT sp. z o.o. przez Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez EJT sp. z o.o. akcji Emitenta w drodze wezwania ogłaszanego przez EJT Investment S.a r.l. lub przymusowego wykupu bądź przymusowego odkupu akcji Emitenta. Spółka przystąpiła do w/w kredytu jako dłużnik solidarny, przy czym jego odpowiedzialność jest ograniczona do kwoty kapitału rezerwowego, o której mowa w art. 345 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych i uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15.01.2018 r. w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego w tym celu. Zabezpieczeniem wierzytelności kredytodawców jest m.in. hipoteka umowna łączna do kwoty 79.436.000 zł na nieruchomościach Spółki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Tarczyński SA oraz na przedsiębiorstwie spółki zależnej – Tarczyński Marketing sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Zarząd Tarczyński S.A. poinformował o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego nr 15/2018.

Wartość zobowiązania wynikającego z ww. umowy na koniec września 2020 r. to kwota 46,1 mln zł, zatem odnosząc do wielkości bilansowych i wynikowych Emitenta, nie generująca zagrożenia wypłacalności. Należy jednak zaznaczyć fakt, że z uwagi na sytuację ekonomiczno-finansową EJT sp. z o.o. Tarczyński SA rozpoczął spłatę zaciągniętego kredytu jako przystępujący do finansowania. Kwota powstałej z tego tytułu należności wyniosła do września 2020 r. 10.199 tys. zł i na ten cel Spółka zawiązała odpis aktualizujący, który w ostatecznym rozrachunku obciążył wynik finansowy Spółki o kwotę 3.152 tys. zł za 9 miesięcy 2020r. Ponadto transakcja daje możliwość wygenerowania dodatkowych przychodów z tytułu wynagrodzenia za przystąpienie do długu, które jest naliczane do Tarczyński SA. Dodatkowo operacja ta umożliwiła ustabilizowanie akcjonariatu Spółki i wzrost wartości akcji notowanych na GPW SA w Warszawie, co poprawia wizerunek i ocenę siły ekonomicznej Tarczyński SA z perspektywy instytucji rynku finansowego, w tym udzielających finansowania na działalność bieżącą i rozwojową.

W dniu 26 czerwca 2018 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 220 mln zł, na mocy którego kwota łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 30,5 mln zł, do kwoty 250,5 mln zł.

W dniu 13 czerwca 2019 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 250,5 mln zł, na mocy którego kwoty łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 67,5 mln zł, to jest do kwoty 318 mln zł. Środki z tego tytułu przeznaczone zostaną na refinansowanie istniejącego zadłużenia Emitenta, finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta oraz jego bieżącej działalności.

Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów-hipoteka umowna łączna do kwoty 477.000.000 zł ustanowiona na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Banku

Zachodniego WBK S.A.) jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 173.600.000 zł na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Banku Zachodniego WBK S.A.) jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Poręczycielem zobowiązań Emitenta do maksymalnej kwoty 477.000.000 zł jest spółka EJT Sp. z o.o. Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 12.12.2024 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym i w Bielsku-Białej. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu.

W dniu 31 marca 2020 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego kwota łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 12,0 mln zł, do kwoty 330 mln zł. Zabezpieczenia prawne transakcji nie uległy zmianie.

W dniu 27 kwietnia 2020 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego kwota rat w części kapitałowej przypadających do spłaty w okresie kwiecień-wrzesień 2020 roku nie była spłacana w tym okresie, a jej dalsza spłata została zarachowana pro-rata na poczet przyszłych rat do końca okresu finansowania.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2020 roku:

Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 30 września 2020 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	21 302 800,00	2 957 760,00	18 345 040,00	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt - refinansowanie	PLN	zmienna	38 614 457,75	5 060 241,00	33 554 216,75	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	13 796 205,44	0,00	13 796 205,44	2020-12-11	35 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	21 302 800,00	2 957 760,00	18 345 040,00	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt - refinansowanie	PLN	zmienna	38 614 457,75	5 060 241,00	33 554 216,75	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	1 477 152,81	0,00	1 477 152,81	2020-12-11	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	20 474 954,12	2 099 995,32	18 374 958,80	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku

Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	20 474 954,12	2 099 995,32	18 374 958,80	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny E	PLN	zmienna	0,00	0,00	0,00	2023-06-26	19 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny E	PLN	zmienna	0,00	0,00	0,00	2023-06-26	19 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	9 987 442,84	0,00	9 987 442,84	2023-06-26	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	9 987 442,83	0,00	9 987 442,83	2023-06-26	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	84 993,99	42 114,23	42 879,76	2021-12-20	239 122,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	154 544,00	76 576,17	77 967,83	2021-12-21	434 794,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	148 647,52	85 175,92	63 471,60	2021-11-22	418 158,00	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	12 541 712,39	1 728 904,68	10 812 807,71	2026-09-15	14 782 454,23	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	1 720 199,39	232 863,06	1 487 336,33	2026-11-30	2 128 956,90	weksel własny in blanco
				210 682 764,95	22 401 626,70	188 281 138,25		328 003 485,13	
	Naliczone odsetki			-626 430	-293 508	-332 922			
Razem wartość bilansowa kredytów				210 056 335	22 108 119	187 948 216			

24.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 63.271 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

24.3. Gwarancje

Na dzień 30 września 2020 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego:

25.1. Faktoring

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu spółka Tarczyński S.A. korzystała z usług faktoringu w ramach umów zawartych z:

1) Santander Factoring Sp. z o. o.:

- finansowania należności bez przejęcia ryzyka - umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; limit wynosi 25 mln zł. i obowiązuje do 28 lutego 2021 roku,

- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 50,0 mln zł i obowiązuje do 28 lutego 2021 roku.

25.2. Uchwały w sprawie podziału zysku

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 28/ZWZA/2020 z dnia 24 sierpnia 2020 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2019 w wysokości 29.657.448,73 zł został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

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

26.1. Czynniki zewnętrzne

26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

26.1.2 Regulacje prawne

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

26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

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

Ceny skupu żywca wieprzowego w Polsce kształtują się pod wpływem zmian cen uzyskiwanych przez producentów trzody chlewnej w krajach Unii Europejskiej. Na początku marca br. ceny żywca osiągnęły swoje wieloletnie maximum 6,54 zł/kg. W kolejnych tygodniach obserwowano ich spadek. W przypadku Polski spadki łagodzi gorsza wycena PLN do EUR.

Ceny skupu żywca wieprzowego w Polsce uzależnione są od sytuacji na rynku europejskim (głównie w Niemczech, ale również od tego co dzieje się na rynku globalnym - aktualnie szczególne w Chinach i USA). Z jednej strony zapotrzebowanie ze strony chińskich importerów nadal jest duże, jednak silny spadek cen w USA powoduje presję w kierunku obniżki cen na rynku wieprzowiny. Na początku lipca notowania tuczników na niemieckim VEZG zmalały do 1,60 EUR/kg, a już w drugim tygodniu lipca do 1,46 EUR/kg. Na początku września potwierdzono pierwszy przypadek ASF w Niemczech, będących największym w UE producentem i eksporterem mięsa wieprzowego, co spowodowało zawieszenie importu m.in. przez Chiny. Możliwa w związku z tym nadpodaż mięsa wieprzowego na rynku unijnym przy wciąż niskim popycie wewnętrznym (efekt COVID-19) spowodowała, że niemieckie stowarzyszenie zaktualizowało cenę trzody WBC w drugim tygodniu września na 1,27 EUR/kg. Cena ta do dnia publikacji niniejszego raportu pozostała na niezmiennym poziomie.

26.2. Czynniki wewnętrzne

26.2.1 Inwestycje w park maszynowy

Pozostając w spójności ze strategią Spółki, ukierunkowaną na rozwój produktów premium i utrzymanie pozycji lidera innowacyjnego w branży, Spółka dokonuje na bieżąco znacznych inwestycji rzeczowych w unowocześnienie parku maszynowego. Ma to na celu utrzymanie konkurencyjności poprzez wzrost efektywności oraz możliwość wdrażania nowych produktów w w/w segmencie. Dobre przygotowanie oraz sprawne wdrażanie inwestycji warunkuje osiągnięcie celów Spółki.

Pomiar utraty wartości środków trwałych – regulacje na tle MSR 36

Spółka przeprowadziła procedurę sprawdzającą czy istnieje niebezpieczeństwo utraty wartości środków trwałych. Po przeanalizowaniu wszystkich przesłanek, nie stwierdzono żadnego prawdopodobieństwa na podstawie kontrolowanych przez jednostkę składników majątku trwałego, że przyniosą w przyszłości w znacznej części lub w całości utratę wartości środków trwałych.

Według regulacji, informacje o tym, że poszczególne obiekty lub ich zespoły mogły utracić wartość, spółka pozyskała z dwóch źródeł: zewnętrznych i wewnętrznych.

Czynniki zewnętrzne wskazywały na czynniki pochodzące z otoczenia przedsiębiorstwa, które pozostawały niezależne od decyzji kierownictwa. Spółka przeanalizowała między innymi następujące zjawiska zachodzące na rynkach, gdzie podmiot prowadzi działalność, potencjalnie niekorzystne zmiany o charakterze:

- technologicznym – w zakładach Tarczyński SA stosowane są nowoczesne rozwiązania produkcyjne, jak również spółka współdziała w zakresie tworzenia innowacji o zakresie nie tylko krajowym, ale i międzynarodowym. Przedstawiciele spółki uczestniczą we wszystkich targach prezentujących najnowocześniejsze rozwiązania, wizytują zakłady przetwórcze na całym świecie, jak również testują te rozwiązania, następnie wdrażają. Z tego tytułu Zarząd oceni, że ryzyko technologiczne dla prowadzonej działalności jest znikome.

- rynkowym – branża spożywcza, w której funkcjonuje Spółka ulega stałym zmianom, modom czy trendom żywieniowym. Spółka jest aktywnym obserwatorem i uczestnikiem tych zmian, w szczególności zmieniając swoją ofertę, dostosowując ją do preferencji finalnego konsumenta. Jednocześnie w swoim kluczowym segmencie – produkcji kabanosa spółka jest niekwestionowanym liderem, który kreuje rynek. Uczestnictwo w targach spożywczych, analiza danych rynkowych np. Nielsen, obserwacja konkurencji czy zmian zachodzących w innych segmentach FMCG pozwalają stwierdzić, że ryzyko rynkowe jest niskie w odniesieniu do TSA.

- gospodarczym – ryzyko gospodarcze uznajemy za niskie z uwagi na fakt, że branża spożywcza jest na zawirowania ogólnorynkowe jedną z najbardziej odpornych – ludzie odżywiać muszą i będą się zawsze. Ryzyko spowolnienia, które przełożyć mogłoby się na mniejszą konsumpcję w skali makro nie spowoduje trwałej utraty wartości posiadanych aktywów, a jedynie ewentualnie ich mniejsze obłożenie w pracę, które obecnie w wielu obszarach jest na maksymalnych poziomach

- prawnym – Spółka nie identyfikują istotnych zmian prawnych obecnie wprowadzonych jak i planowanych, które mogłyby generować utratę wartości posiadanych aktywów

Czynniki wewnętrzne, zjawiska kontrolowane przez Zarząd:

- utrata przydatności składnika aktywów, zaprzestanie eksploatacji środków trwałych – spółka stale dokonuje przeglądu posiadanych aktywów, w szczególności parku maszynowego i nie stwierdza przypadków utraty przydatności. Obiekty, maszyny i urządzenia, które wychodzą z eksploatacji lub dla których istnieje prawdopodobieństwo braku przydatności są zbywane – przykładem może być transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Sławie, która miała miejsce w roku 2018. W skrajnych przypadkach maszyny i urządzenia są złomowane i ich brak przydatności odzwierciedlany w księgach spółki – w roku 2019 wraz ze sprzedażą maszyn wartość ta opiewała na 104 tys. zł.

- fizyczne uszkodzenie obiektów – zakłady produkcyjne posiadane przez Spółkę to obiekty stosunkowo nowe, stale doinwestowywane, remontowane lub modernizowane, w których nie stwierdza się fizycznych uszkodzeń, wpływających

na możliwość prowadzenia działalności i trwałą utratę wartości. Spółka rokrocznie uzyskuje najwyższe noty podczas audytów specjalistycznych IFS oraz BRC, które również w zakresie jakości i stanu obiektów, stawiają najwyższe wymagania.

- skrócenie czasu użytkowania obiektów – Spółka nie dokonuje skrócenia okresów użytkowania aktywów – wręcz przeciwnie okresy amortyzacyjne są w górnych dopuszczalnych normach. Ryzyko to nie występuje.

- przyjęcie planów zaniechania działalności – Spółka nie planuje zaniechania lub ograniczenia działalności - ryzyko nie występuje.

26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

Emitent zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy będzie oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami działu badawczo-rozwojowego.

26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa

W okresie 9 miesięcy 2020 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Grupa kontynuuje działania promocyjno-reklamowe w kolejnych kwartałach.

27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego.

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

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.

Po uzyskaniu pierwszych informacji o rozprzestrzenianiu się epidemii wirusa, Zarząd Spółki ściśle monitoruje sytuację i szuka sposobów na zminimalizowanie wpływu COVID-19 na jednostkę. Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko co do jej zdolności do kontynuowania działalności wynikające z epidemii koronawirusa jest niewysokie. Ocena wpływu epidemii na działalność i wyniki Grupy jest trudna. Z perspektywy organizacyjnej na pewno sytuacja nie jest korzystna, ponieważ wymaga podejmowania codziennie kolejnych nowych decyzji związanych z ograniczeniami swobody funkcjonowania.

Wychodząc naprzeciw potencjalnym zagrożeniom sytuacji płynnościowej Spółka wypracowała z bankami finansującymi jej działalność aneks do umów finansowania, na mocy którego kwota rat w części kapitałowej przypadających do spłaty w okresie kwiecień-wrzesień 2020 nie była spłacana, a jej dalsza spłata została zarachowana pro-rata na poczet przyszłych rat do końca okresu finansowania.

Pozytywnie zdiagnozowani pracownicy są poddawani niezbędnej izolacji, a Spółka pozostaje w ścisłym kontakcie i współpracy z Powiatowymi Stacjami Sanitarno-Epidemiologicznymi. Obecnie prace na terenie zakładu produkcyjnego przebiegają bez zakłóceń, a procesy produkcyjne, dystrybucyjne i logistycznie nie są zagrożone.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i analizuje możliwy wpływ pandemii na działalność, wyniki i perspektywy Spółki i Grupy. Na dzień publikacji raportu obecny stan zaawansowania epidemii wirusa nie wywarł istotnego wpływu na strategiczną orientację i cele operacyjne Grupy oraz jej sytuację finansową.

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

Istotnym elementem sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę Tarczyński na rynku jest wysokie zaufanie konsumentów do jakości i świeżości oferowanych wyrobów wędliniarskich. Grupa pozycjonuje większość swoich produktów w tzw. grupie premium, tj. 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. Grupa stara się niwelować negatywne skutki zmiany cen surowca, elastycznie kształtując swoją politykę cenową i asortymentową.

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 60% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Tarczyński.

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

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

27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi

Spółka dokonuje równolegle wielu znacznych inwestycji rzeczowych w nowocześniejsze parki maszynowe i planuje kontynuację tych działań. Ma to na celu utrzymanie konkurencyjności poprzez wzrost efektywności oraz możliwość wdrażania nowych produktów w segmencie Premium, jak również służy rozszerzeniu skali działalności. Pomimo licznych analiz przedwdrożeniowych Spółka nie jest w stanie ocenić na chwilę obecną jak będzie wyglądała w przyszłości produktywność realizowanych projektów inwestycyjnych. Ponadto powyższe działania wpływają na wzrost ryzyka związanego z zadłużeniem finansowym.

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

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

27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, w związku z czym jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka stara się niwelować powyższe ryzyko. Ryzyko kredytowe w Spółce analizowane i zarządzane jest przez Dyrektora Finansowego. Przede wszystkim analizie podlega spełnianie przez Spółkę warunków zawartych umów kredytowych. W przypadku niewywiązania się z zapisów umów kredytowych, banki mogą zaspokoić swoje roszczenia z przedmiotu zabezpieczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki oraz sytuację finansową Spółki. Zamiarem Zarządu jest należyte wykonywanie obowiązków wynikających z zawartych umów kredytowych, zatem w opinii Zarządu powyższe ryzyko jest ograniczone.

27.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

27.2.6 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 będą mieli decydujący wpływ na działalność Tarczyński S.A. Pozostali akcjonariusze powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie.

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 28/ZWZA/2020 z dnia 24 sierpnia 2020 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2019 w wysokości 29.657.448,73 zł został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

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

W okresie objętym 9 miesiącami zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

W okresie objętym 9 miesiącami zakończonym 30 września 2020 roku 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 2020 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 727 448,94	3 334 125,33	3 334 125,33
Zwiększenie	1 865 426,43	2 267 920,74	1 664 396,24
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	789 678,90	874 597,13	373 329,12
Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia	5 803 196,47	4 727 448,94	4 625 192,45

32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym 9 miesiący zakończonym 30 września 2020 roku Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 127.167 tys. zł, głównie na zakup urządzeń i maszyn produkcyjnych.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2020 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 30 września 2019 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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 2020 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 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, przy czym w dniu 27 kwietnia 2020 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego kwota rat w części kapitałowej przypadających do spłaty w okresie kwiecień-wrzesień 2020 nie była spłacana, a jej dalsza spłata została zarachowana pro-rata na poczet przyszłych rat do końca okresu finansowania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2020 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 2019 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 30 września 2020 roku

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

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

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 w roku 2013 kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się w okresie 9 miesięcy 2020 roku o 2.896.029,76 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

Kapitał rezerwowy nie uległ zmianie.

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.

W punkcie 25.2 niniejszego sprawozdania opisano sposób podziału zysku netto za 2019 rok.

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 dniu 1 marca 2018 roku Tarczyński S.A. przystąpiła do umowy kredytu terminowego („Umowa Kredytu”) udzielonego spółce EJT sp. z o.o. przez Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez EJT sp. z o.o. akcji Emitenta w drodze wezwania ogłaszanego przez EJT Investment S.a r.l. lub przymusowego wykupu bądź przymusowego odkupu akcji Emitenta.

Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.000 PLN.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na finansowanie przez Spółkę nabycia do 6.000.000 akcji Spółki poprzez :

- przystąpienie przez Spółkę jako dłużnik solidarny do Umowy Kredytu,
- ustanowienie przez Spółkę lub jej spółki zależne zabezpieczeń wierzytelności na rzecz Kredytodawców przewidzianych Umową Kredytu, w tym w formie poręczeń, hipotek na nieruchomościach Spółki i zastawu na przedsiębiorstwie Spółki lub jej spółek zależnych.

Na dzień 30 września 2020 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 2020 roku 63.271 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2019 roku 59.022 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Jednostka dominująca	
	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 30.09.2019
Zarząd jednostki	3 688 430,54	3 228 413,28
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	831 430,54	987 413,28
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	2 857 000,00	2 241 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	1 016 852,24	908 744,61
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	810 752,24	702 644,61
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	206 100,00	206 100,00
Razem	4 705 282,78	4 137 157,89

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 31.12.2019	Okres zakończony 30.09.2019
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	85 000,00	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	85 000,00	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	102 864 782,70	96 977 133,82	105 774 350,21
Należności z tytułu dostaw i usług	102 864 782,70	96 977 133,82	104 494 960,21
Pożyczki	0,00	0,00	1 279 390,00
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0,00	0,00	62 440,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	0,00	62 440,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 025 081,42	26 170 872,98	19 779 069,45
Razem aktywa finansowe	113 974 864,12	123 228 006,80	125 695 859,66

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 31.12.2019	Okres zakończony 30.09.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	30 400,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	310 238 877,32	336 014 851,05	325 845 306,56
Kredyty i pożyczki	210 056 335,13	225 736 799,31	216 400 103,75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 182 542,19	110 278 051,74	109 445 202,81
Zobowiązania inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	90 565 013,41	82 463 983,55	70 096 511,52
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 853 917,42	59 282 081,37	46 729 760,05
Zobowiązania z tytułu faktoringu	26 711 095,99	23 181 902,18	23 366 751,47
Instrumenty pochodne zabezpieczające	6 677 409,21	3 102 063,83	3 650 956,50
Razem zobowiązania finansowe	407 481 299,94	421 580 898,43	399 592 774,58

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 30 września 2019 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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

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

Okres zakończony 30 września 2020 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(6 677 409,21)	0,00	(6 677 409,21)
RAZEM	0,00	(6 677 409,21)	0,00	(6 677 409,21)

Okres zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(30 400,00)	0,00	(30 400,00)
instrumenty pochodne	0,00	(30 400,00)	0,00	(30 400,00)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(3 102 063,83)	0,00	(3 102 063,83)
RAZEM	0,00	(3 132 463,83)	0,00	(3 132 463,83)

Okres zakończony 30 września 2019 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	62 440,00	0,00	62 440,00
instrumenty pochodne	0,00	62 440,00	0,00	62 440,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(3 650 956,50)	0,00	(3 650 956,50)
RAZEM	0,00	(3 588 516,50)	0,00	(3 588 516,50)

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

	Okres zakończony 30.09.2020	Okres zakończony 31.12.2019	Okres zakończony 30.09.2019
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(6 677 409,21)	(3 102 063,83)	(3 650 956,50)
Transakcja typu IRS	(6 677 409,21)	(3 102 063,83)	(3 650 956,50)
Instrumenty przeznaczone do obrotu	0,00	(30 400,00)	62 440,00
Transakcja typu Forward 2019		(30 400,00)	62 440,00
Transakcja typu Forward 2020	0,00		
Razem instrumenty pochodne	(6 677 409,21)	(3 132 463,83)	(3 588 516,50)
w tym długoterminowe			
w tym krótkoterminowe	(6 677 409,21)	(3 132 463,83)	(3 588 516,50)
aktywa finansowe	0,00	(30 400,00)	62 440,00
zobowiązania finansowe	(6 677 409,21)	(3 102 063,83)	(3 650 956,50)

W okresach zakończonych 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 30 września 2019 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

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

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Wiceprezes Zarządu

Barbara Kühn
Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 27 listopada 2020 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020**

SPIS TREŚCI

BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	61
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tej informacji, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	61

BILANS
na dzień 30 września 2020 roku

Aktywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
A AKTYWA TRWAŁE	535 668 360,24	489 758 580,64	466 760 718,86
I Wartości niematerialne i prawne	24 404 346,41	19 912 948,27	17 327 020,57
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	968 772,81	861 087,88	1 154 370,20
2 Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	2 748 070,81	3 948 152,69	3 899 065,07
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	20 687 502,79	15 103 707,70	12 273 585,30
II Rzeczowe aktywa trwałe	501 154 673,62	463 086 400,31	437 751 937,49
1 Środki trwałe	427 347 801,16	323 980 854,02	295 928 125,58
a grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 157 076,82	4 157 076,82	4 157 076,82
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	205 539 305,24	128 734 553,24	117 764 024,50
c urządzenia techniczne i maszyny	199 398 383,02	174 426 706,74	159 446 249,97
d środki transportu	7 675 940,65	6 456 806,64	4 810 236,63
e inne środki trwałe	10 577 095,43	10 205 710,58	9 750 537,66
2 Środki trwałe w budowie	60 773 904,78	130 984 708,17	133 368 084,47
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	13 032 967,68	8 120 838,12	8 455 727,44
III Należności długoterminowe	0,00	0,00	4 900 468,02
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	4 900 468,02
2 Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3 Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	293 877,15	288 877,15	288 877,15
1 Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	293 877,15	288 877,15	288 877,15
a w jednostkach powiązanych	213 877,15	208 877,15	208 877,15
- udziały lub akcje	108 687,50	103 687,50	103 687,50
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65	105 189,65
b w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80 000,00	80 000,00	80 000,00
- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 815 463,06	6 470 354,91	6 492 415,63
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 815 463,06	6 470 354,91	6 492 415,63
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B AKTYWA OBROTOWE	222 399 584,83	215 385 635,04	213 544 443,65
I Zapasy	77 196 069,77	66 948 676,24	64 510 134,41
1 Materiały	46 945 312,44	37 615 483,05	32 140 284,23
2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3 Produkty gotowe	29 954 757,59	29 014 715,95	32 059 203,02
4 Towary	295 999,74	318 477,24	310 647,16
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	129 659 589,99	118 163 616,99	123 544 448,69

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku*

1 Należności od jednostek powiązanych	16 201 228,47	12 969 790,13	13 244 879,78
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 201 228,47	12 969 790,13	13 244 879,78
- do 12 miesięcy	16 201 228,47	12 969 790,13	13 244 879,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2 w kapitale	0,00	0,00	0,00
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00
3 Należności od pozostałych jednostek	113 458 361,52	105 193 826,86	110 299 568,91
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	93 625 660,68	89 509 261,55	96 820 717,39
- do 12 miesięcy	93 625 660,68	89 509 261,55	96 820 717,39
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 701 370,00	15 492 101,80	13 339 417,49
b inne	1 131 330,84	192 463,51	139 434,03
d dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	10 213 309,27	24 953 012,62	20 371 374,29
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 213 309,27	24 953 012,62	20 371 374,29
a w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	1 200 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	1 200 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b w pozostałych jednostkach	13 224,66	27 638,94	113 328,94
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	13 224,66	27 638,94	33 938,94
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	79 390,00
c środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 200 084,61	24 925 373,68	19 058 045,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 200 084,61	24 925 373,68	19 058 045,35
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 330 615,80	5 320 329,19	5 118 486,26
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	758 067 945,07	705 144 215,68	680 305 162,51

Pasywa

Tytuł		Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
A	KAPITAŁ WŁASNY	264 459 158,89	214 427 106,36	206 950 172,13
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
IV	Kapitał zapasowy	182 919 977,56	153 262 528,83	153 262 528,83
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 408 701,46)	(2 512 671,69)	(2 957 274,77)
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	52 928 082,30	29 657 448,73	22 625 117,58
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	493 608 786,18	490 717 109,32	473 354 990,38
I	Rezerwy na zobowiązania	40 380 512,44	31 475 968,54	37 393 374,28
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 142 411,87	14 754 022,53	13 682 547,97
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 107 230,87	1 051 187,58	1 026 710,44
	- długoterminowa	582 981,00	582 981,00	582 981,00
	- krótkoterminowa	524 249,87	468 206,58	443 729,44
3	Pozostałe rezerwy	25 130 869,70	15 670 758,43	22 684 115,87
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	25 130 869,70	15 670 758,43	22 684 115,87
II	Zobowiązania długoterminowe	238 841 712,56	254 145 036,86	230 661 657,39
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	238 841 712,56	254 145 036,86	230 661 657,39
a	kredyty i pożyczki	188 281 138,25	208 348 182,49	199 043 352,22
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	50 560 574,31	45 796 854,37	31 618 305,17
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	181 015 522,97	184 375 574,29	184 245 089,20
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	180 233 411,94	184 186 633,81	183 694 061,06
a	kredyty i pożyczki	22 401 626,70	18 201 636,06	18 201 636,06
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku*

c	inne zobowiązania finansowe	40 004 439,10	36 667 129,18	38 478 206,35
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	99 828 759,87	108 951 375,68	109 297 396,52
	- do 12 miesięcy	99 828 759,87	108 951 375,68	109 297 396,52
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
F	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 041 883,38	5 261 280,82	7 311 518,22
h	z tytułu wynagrodzeń	4 607 181,90	4 073 789,16	3 952 941,39
l	inne	3 349 520,99	11 031 422,91	6 452 362,52
3	Fundusze specjalne	782 111,03	188 940,48	551 028,14
IV	Rozliczenia międzyokresowe	33 371 038,21	20 720 529,63	21 054 869,51
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	33 371 038,21	20 720 529,63	21 054 869,51
	- długoterminowe	31 997 934,34	19 298 474,22	19 623 145,67
	- krótkoterminowe	1 373 103,87	1 422 055,41	1 431 723,84
PASYWA RAZEM		758 067 945,07	705 144 215,68	680 305 162,51

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2020	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2020	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2019	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2019
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	746 125 435,20	269 806 108,31	651 076 303,63	247 600 876,91
- od jednostek powiązanych	40 680 226,38	13 836 372,36	38 028 047,36	12 326 413,75
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	735 391 816,86	264 772 454,96	628 315 784,65	238 528 655,75
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	940 041,64	1 842 293,79	12 887 557,59	5 699 501,52
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 934 310,60	1 164 886,40	3 185 354,13	1 051 349,31
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 859 266,10	2 026 473,16	6 687 607,26	2 321 370,33
B Koszty działalności operacyjnej	669 620 986,72	222 527 693,00	615 393 605,00	227 588 622,87
I Amortyzacja	27 242 050,37	9 212 486,90	21 636 736,18	7 261 972,01
II Zużycie materiałów i energii	437 649 904,63	143 607 953,79	402 327 217,09	153 897 408,83
III Usługi obce	123 188 513,23	42 137 116,48	117 140 531,09	41 345 904,84
IV Podatki i opłaty, w tym:	1 958 655,60	636 182,40	1 639 500,23	549 772,93
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	59 846 715,90	20 571 011,45	52 417 557,02	17 669 595,62
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 717 996,91	3 872 036,46	10 301 998,58	3 355 178,36
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	1 348 810,80
VII Pozostałe koszty rodzajowe	2 993 400,46	810 849,75	3 870 688,81	1 374 515,68
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 023 749,62	1 680 055,77	6 059 376,00	2 134 274,60
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	76 504 448,48	47 278 415,31	35 682 698,63	20 012 254,04
D Pozostałe przychody operacyjne	5 282 995,30	3 190 093,12	2 790 583,34	677 698,48
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	105 465,60	(7 024,41)	83 499,48	(638,26)
II Dotacje	1 032 523,92	344 174,64	1 121 698,48	433 349,20
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	4 145 005,78	2 852 942,89	1 585 385,38	244 987,54
E Pozostałe koszty operacyjne	3 739 324,38	794 500,34	2 924 955,83	1 360 054,88
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 865 426,43	217 139,54	1 664 396,24	891 212,58
III Inne koszty operacyjne	1 873 897,95	577 360,80	1 260 559,59	468 842,30
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	78 048 119,40	49 674 008,09	35 548 326,14	19 329 897,64
G Przychody finansowe	1 238 119,07	462 928,03	989 216,91	560 589,74
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	729,00	729,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	893 886,05	267 197,66	610 560,52	237 671,82
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	344 233,02	195 730,37	377 927,39	322 188,92
H Koszty finansowe	13 338 575,37	3 295 328,90	7 949 692,13	2 696 463,42
I Odsetki, w tym:	9 311 498,98	2 783 123,30	7 500 337,97	2 613 400,67
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku*

III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	4 027 076,39	512 205,60	449 354,16	83 062,75
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	65 947 663,10	46 841 607,22	28 587 850,92	17 194 023,96
J	Podatek dochodowy	13 019 580,80	8 604 536,42	5 962 733,34	3 451 538,60
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	52 928 082,30	38 237 070,80	22 625 117,58	13 742 485,36

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2020	Rok zakończony dnia 31.12.2019	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	214 427 106,36	190 951 569,88	190 951 569,88
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- połączenie spółek	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	214 427 106,36	190 951 569,88	190 951 569,88
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	153 262 528,83	130 478 696,16	130 478 696,16
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	153 262 528,83	130 478 696,16	130 478 696,16
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	29 657 448,73	22 783 832,67	22 783 832,67
a) zwiększenie (z tytułu)	29 657 448,73	22 783 832,67	22 783 832,67
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	29 657 448,73	22 783 832,67	22 783 832,67
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	182 919 977,56	153 262 528,83	153 262 528,83
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(2 512 671,69)	(2 004 227,44)	(2 004 227,44)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(2 896 029,77)	(508 444,25)	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(2 896 029,77)	(508 444,25)	(953 047,33)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	(2 896 029,77)	(508 444,25)	(953 047,33)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(5 408 701,46)	(2 512 671,69)	(2 957 274,77)
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	29 657 448,73	24 421 065,86	28 457 300,67
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 657 448,73	28 457 300,67	28 457 300,67
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	29 657 448,73	0,00	28 457 300,67
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)	(29 657 448,73)	(28 457 300,67)	(23 591 094,53)
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(29 657 448,73)	(22 783 832,67)	(22 783 832,67)
- podział zysku – wypłata dywidendy	0,00	(5 673 468,00)	(5 673 468,00)
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	52 928 082,30	29 657 448,73	22 625 117,58
a) zysk netto	52 928 082,30	29 657 448,73	22 625 117,58
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	264 459 158,89	214 427 106,36	206 950 172,13
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	264 459 158,89	214 427 106,36	206 950 172,13

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku**

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2020	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	52 928 082,30	22 625 117,58
Korekty razem:	19 233 079,41	19 401 852,01
Amortyzacja	27 242 050,37	21 636 736,18
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	13 556,83	(27 873,43)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 287 931,00	7 458 809,72
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(105 465,60)	(83 499,48)
Zmiana stanu rezerw	8 904 543,90	8 328 123,57
Zmiana stanu zapasów	(10 247 393,53)	(17 332 053,40)
Zmiana stanu należności	(11 495 973,00)	5 446 278,36
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 407 275,21)	449 508,69
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	937 134,42	(5 446 490,87)
Inne korekty	(2 896 029,77)	(1 027 687,33)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	72 161 161,71	42 026 969,59
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	743 526,92	268 331,14
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	624 753,03	95 933,14
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP		
Z aktywów finansowych, w tym:	104 359,61	152 112,28
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	104 359,61	152 112,28
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	729,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	104 359,61	151 383,28
Inne wpływy inwestycyjne (zwrot pożyczek)	14 414,28	20 285,72
Wydatki	67 636 846,90	64 229 666,53
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	67 636 846,90	64 214 666,53
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	15 000,00
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(66 893 319,98)	(63 961 335,39)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	24 345 201,99	49 423 353,86
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	12 458 028,78	48 354 203,73
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	11 887 173,21	1 069 150,13
Wydatki	44 324 775,96	38 068 120,11
Nabycie udziałów (akcji) własnych	5 000,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	5 673 468,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	28 325 082,38	12 894 045,57
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2020 roku*

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 706 762,58	12 041 067,82
Odsetki	9 287 931,00	7 459 538,72
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(19 979 573,97)	11 355 233,75
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(14 711 732,24)	(10 579 132,05)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(14 725 289,07)	(10 551 258,62)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(13 556,83)	27 873,43
Środki pieniężne na początek okresu	24 925 373,68	19 058 045,35
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 200 084,61	19 058 045,35
o ograniczonej możliwości dysponowania	222 253,02	2 181 443,38

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Kwartalna informacja finansowa Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje sektor spożywczy, nr PKD 1013Z.

1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Niniejsze kwartalne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn.zm) ("UoR).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.). („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych).
- 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. z 2018 r. poz. 806 z późn.zm.).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277 z późn.zm. „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 2019 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) 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 2019 roku.

1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia informacji finansowej

W niniejszej kwartalnej informacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania kwartalnej informacji finansowej.

1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjęte w tej kwartalnej informacji finansowej, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2020 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały uwjęte w kwartalnej informacji finansowej.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Wiceprezes Zarządu

Barbara Kühn
Główna Księgowa