



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za
I kwartał 2021 roku**

Zawierający:

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2021 roku**

**Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A. za okres
3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku**

Informacje dodatkowe do raportu

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 31 maja 2021

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne.....	12
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.....	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	13
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
7. Nowe standardy i interpretacje.....	15
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	16
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	16
10. Korekta błędów poprzednich okresów	16
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	17
12. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	17
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	17
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.	17
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.	18
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku	20
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	20
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	21
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	23
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2021 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	24
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe.	24
19. Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, lub utraty kontroli, przejęcia, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	24
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	24
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki Tarczyński S.A. lub jednostki od niej zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki.	25
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 wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.	25
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.....	25
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński.....	25
24.1. Umowy kredytowe	25
24.2. Pożyczki.....	30
24.3. Umowy leasingowe.....	30
24.4. Gwarancje.....	30
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	30
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	31
26.1. Czynniki zewnętrzne.....	31
26.2. Czynniki wewnętrzne.....	32
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego.....	33
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	36
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.....	36
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu.....	36

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	36
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	37
33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych.....	37
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	37
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	37
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	37
37. Niespłaceniu pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	37
38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	38
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	38
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe.....	38
40.1. Kapitał podstawowy	38
40.2. Nadwyżka z emisji akcji.....	39
40.3. Kapitał rezerwowy	39
40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	39
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	39
42. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	39
43. Instrumenty finansowe	40
43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	40
43.2. Analiza poziomów wartości godziwej	41
43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	41
43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych	41
44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego.....	43

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.

SPIS TREŚCI.....	45
BILANS	46
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	50
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	54
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	56
1.1. Informacje ogólne	56
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	56
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	56
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	57
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjęte w tej informacji, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	57

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	277 372 354,83	246 464 954,89
Koszt własny sprzedaży	(190 514 971,27)	(199 506 013,86)
Zysk brutto ze sprzedaży	86 857 383,56	46 958 941,03
Koszty sprzedaży	(30 928 288,89)	(24 070 893,98)
Koszty zarządu	(11 184 457,91)	(8 728 543,01)
Pozostałe przychody operacyjne	1 172 490,48	945 609,16
Pozostałe koszty operacyjne	(660 821,85)	(1 212 440,42)
Zysk operacyjny	45 256 305,39	13 892 672,78
Przychody finansowe	347 782,40	248 005,94
Koszty finansowe	(5 685 688,65)	(6 464 217,61)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	25 833,99	-
Zysk przed opodatkowaniem	39 944 233,13	7 676 461,11
Podatek dochodowy	(7 633 440,16)	(1 408 426,10)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 310 792,97	6 268 035,01
Zysk netto za rok obrotowy	32 310 792,97	6 268 035,01
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	1 578 354,28	(3 253 722,11)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(300 055,40)	618 207,20
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	1 278 298,88	(2 635 514,91)
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0,00	0,00
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto razem	1 278 298,88	(2 635 514,91)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	33 589 091,85	3 632 520,10
Zysk netto za rok obrotowy		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	32 310 792,97	6 268 035,01
Całkowite dochody za rok obrotowy		
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	33 589 091,85	3 632 520,10
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936,00	11 346 936,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

Zysk na jedną akcję (w złotych)

Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,85	0,55
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,85	0,55
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,85	0,55
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,85	0,55

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2021 roku**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	585 066 178,56	536 444 635,71
Pozostałe wartości niematerialne	29 434 455,90	27 435 905,38
Aktywa dostępne do sprzedaży	11 642 833,99	80 000,00
Należności inne	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 865 948,46	8 031 341,77
Aktywa trwałe razem	636 009 416,91	571 991 882,86
Aktywa obrotowe		
Zapasy	83 126 808,27	59 781 638,66
Należności z tytułu dostaw i usług	113 391 820,90	95 220 338,06
Pożyczki i należności własne	3 018 824,66	3 011 724,66
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	462 405,00
Pozostałe aktywa	29 577 527,90	25 513 668,32
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	186 750,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 330 717,85	23 698 453,64
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	255 445 699,58	207 874 978,34
AKTYWA RAZEM	891 455 116,49	779 866 861,20

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 562 630,72)	(4 840 929,60)
Kapitał rezerwowowy	172 637 014,98	172 637 014,98
Zyski zatrzymane	113 249 189,81	80 938 396,84
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(148 276,98)	(148 276,98)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(450 118,85)	(407 485,14)
Kapitał własny razem	330 596 891,92	297 050 433,78
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	330 596 891,92	297 050 433,78
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	209 978 352,26	191 047 372,99
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	925 359,07	989 140,00
Rezerwa na podatek odroczoney	15 026 593,89	14 993 338,63
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	37 844 306,13	37 006 450,65
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 989 605,96	48 073 681,61
Pozostałe zobowiązania	1 499 810,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	317 264 027,31	292 109 983,88
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114 052 715,43	80 915 186,77
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33 523 349,29	29 468 723,67
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 211 904,54	25 833 906,58
Bieżące zobowiązania podatkowe	846 940,00	150 971,00
Rezerwy krótkoterminowe	25 222 986,06	15 847 026,02
Przychody przyszłych okresów	1 352 758,07	1 356 776,81
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 754 562,80	14 857 630,37
Pozostałe zobowiązania	27 628 981,07	22 276 222,32
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	243 594 197,26	190 706 443,54
PASYWA RAZEM	891 455 116,49	779 866 861,20

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	39 944 233,13	7 676 461,11
Korekty:		
Amortyzacja	8 975 857,87	(3 980 307,99)
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	9 604 818,17	8 619 721,29
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	(178 387,19)	(18 659,91)
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	2 521 756,64	3 483 370,15
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	(26 431,49)	(8 382,10)
Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(23 345 169,61)	(22 177 805,73)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(20 314 563,06)	(16 215 356,97)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	25 817 033,42	24 884 804,71
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	9 345 434,37	0,00
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	10 213 815,52	(336 009,46)
Podatek zapłacony	(6 080 448,00)	735 089,00
Inne korekty	1 417 999,10	(2 947 078,97)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	48 920 091,00	3 696 153,12
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(8 376 219,01)	0,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
Pozostałe wpływy	900,00	10 814,28
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(50 833 098,62)	(16 813 911,10)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	597,50	8 382,10
Udzielenie pożyczek	(8 000,00)	0,00
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Pozostałe wydatki	36 757,96	38 292,78
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(59 179 062,17)	(16 756 421,94)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji/umorzenia akcji	0,00	0,00
Wpływy z kredytów	30 192 115,32	9 134 464,63
Wpływy z dotacji	0,00	25 611,98
Splata kredytów	(7 234 422,44)	(5 823 675,77)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 816 486,02)	(5 100 579,68)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	(2 521 756,64)	(3 483 370,15)
Inne wpływy finansowe - faktoring należności	(1 745 441,04)	3 229 516,34
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	12 874 009,18	(2 018 032,65)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem wpływu zmian kursów walut	2 615 038,01	(15 078 301,47)

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	17 226,20	18 659,91
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 632 264,21	(15 059 641,56)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	23 698 453,64	26 170 872,98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	26 330 717,85	11 111 231,42

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2021	11 346 936,00	37 524 777,68	172 637 014,98	(4 840 929,60)	(148 276,98)	80 938 396,84	(407 485,14)	297 050 433,78	297 050 433,78
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	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	1 278 298,88	0,00	0,00	0,00	1 278 298,88	1 278 298,88
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 310 792,97	0,00	32 310 792,97	32 310 792,97
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(42 633,71)	(42 633,71)	(42 633,71)
Zmiany kapitału własnego w okresie	0,00	0,00	0,00	1 278 298,88	0,00	32 310 792,97	(42 633,71)	33 546 458,14	33 546 458,14
Stan na 31 marca 2021	11 346 936,00	37 524 777,68	172 637 014,98	(3 562 630,72)	(148 276,98)	113 249 189,81	(450 118,85)	330 596 891,92	330 596 891,92

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 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	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
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	208 708 488,48
Emisja akcji	0,00	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	29 657 448,73	0,00	0,00	(29 657 448,73)	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	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	(2 328 257,91)	(203 523,84)	0,00	0,00	(2 531 781,75)	(2 531 781,75)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	91 314 274,00	0,00	91 314 274,00	91 314 274,00
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(440 546,95)	(440 546,95)	(440 546,95)
Zmiany kapitału własnego w okresie	0,00	0,00	29 657 448,73	(2 328 257,91)	(203 523,84)	61 656 825,27	(440 546,95)	88 341 945,30	88 341 945,30
Stan na 31 grudnia 2020	11 346 936,00	37 524 777,68	172 637 014,98	(4 840 929,60)	(148 276,98)	80 938 396,84	(407 485,14)	297 050 433,78	297 050 433,78

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych: Tarczynski Deutschland GmbH oraz WD Foods Sp. z o.o. („Spółki zależne”). Tarczyński S.A. - spółka dominująca prowadzi działalność jako spółka akcyjna, która to została zawiązana 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 w Polsce prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225318. Państwem rejestracji jednostki dominującej jest Polska.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

Siedzibą jednostki dominującej jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica, Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w nazwie Grupy ani żadne zmiany w zakresie innych danych identyfikacyjnych.

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. Przedmiotem działalności spółki WD Foods Sp. z o.o. jest produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych. Głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica.

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. składa się ze Spółki Tarczyński S.A. i jej Spółek zależnych: Tarczynski Deutschland GmbH oraz WD Foods Sp. z o.o., w których Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów. Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tarczyński. Wyżej wymienione spółki zależne są konsolidowane metodą pełną.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 maja 2021 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) przedstawiał się następująco:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 maja 2021 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. |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 maja 2021 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również pkt 7).

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

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

W Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nalicza się bądź odrocza 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 Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

Śródroczne 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 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 w nocie 8.2. Walutą pomiaru spółki WD Foods Sp. z o.o. jest złoty polski wraz z groszami (PLN).

Walutą sprawozdawczą niniejszego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego jest złoty polski wraz z groszami (PLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej.

Waluta	31 marca 2021	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6603	4,5721

Waluta	31 grudnia 2020	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6148	4,4742

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 I kwartał 2021 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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 odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – zmiany dotyczyły definicji istotności
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiany dotyczyły definicji przedsięwzięcia, obowiązują w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia wyżej wymienionego okresu rocznego lub później
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – dotyczące ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – nastąpiło odroczenie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

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 *Odroczone salda z regulowanej działalności*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, po czym data wejścia w życie zmian została odroczone. 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 2023 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 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28: *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - 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 odroczony bez wskazania daty początkowej, do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności). 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.

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe*

Zmiany w MSR 1 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF (cykl 2018-2020) wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*
- MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*
- MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.*

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku.

W ramach Reformy Referencyjnej Stopy Procentowej wprowadzono zmiany do następujących standardów:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*
- MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe*
- MSSF 16 *Leasing.*

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 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 2020 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmian szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Grupa 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 m.in. do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. Grupa produkuje ok. 300 wyrobów mięsno-wędliniarskich, nie prowadząc przy tym chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju.

Strategia wzrostu wartości Grupy Tarczyński opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów. Grupa zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy będzie oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami działu badawczo-rozwojowego. Strategia Grupy Tarczyński zakłada systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej przedsiębiorstwa, w relacji do czołowych polskich firm branży przetwórstwa mięsnego.

Produkcja wędlin odbywa się w dwóch wyspecjalizowanych zakładach:

- w Ujeźdźcu Małym, gdzie produkowane są głównie wędliny suche,
- w Bielsku-Białej, którego produkcja obejmuje przede wszystkim szynki.

Zakłady należące do Grupy są na bieżąco modernizowane i rozbudowywane w celu podnoszenia jakości produktów oraz zaspokajanie potrzeb klientów i partnerów biznesowych.

12. Objasnienia 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 Tarczyński opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów.

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

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

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 30 kwietnia 2021 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2020 rok) do dnia 31 maja 2021 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z jej wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 31 maja 2021 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 31 maja 2021 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	13,1%	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	2,8%
Razem	11 346 936,00	100%	14 346 936,00	100%

* stan posiadany podany został w tabeli zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza na podstawie art.69 Ustawy o ofercie. Zgodnie jednak z wiedzą Spółki opartą o informacje związane z udziałem Akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu w dniu 8.03.2021 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 małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki 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 3 098 221,00 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, na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2020, tj. na dzień 30 kwietnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 31 maja 2021 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 31 maja 2021)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 30 kwietnia 2021)
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	533 188	bez zmian	533 188

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dawid Tarczyński Członek Zarządu	0	bez zmian	0
Tomasz Tarczyński Członek Zarządu	0	bez zmian	0

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 50% - Pani E. Tarczyńska, 50% - Pan J. Tarczyński) akcje Tarczyński 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.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2020, tj. na dzień 30 kwietnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 31 maja 2021 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 31 maja 2021)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 30 kwietnia 2021)
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	533 188	bez zmian	533 188
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 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.

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	277 372	246 465	12,5%
Zysk brutto na sprzedaży	86 857	46 959	85,0%
Koszty sprzedaży	-30 928	-24 071	28,5%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-11,15%</i>	<i>-9,77%</i>	<i>1,38 p.p.</i>
Koszty ogólnego zarządu	-11 184	-8 729	28,1%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-4,03%</i>	<i>-3,54%</i>	<i>0,49 p.p.</i>
Zysk ze sprzedaży	44 745	14 160	216,0%
EBITDA (Wynik na sprzedaży + Amortyzacja)	54 349	22 779	138,6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	512	-267	-291,8%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	45 256	13 893	225,8%
Wynik na działalności finansowej	-5 338	-6 216	-14,1%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	26	0	-
Zysk brutto	39 944	7 676	420,3%
Zysk netto	32 311	6 268	415,5%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	32 311	6 268	415,5%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	2,85	0,55	415,5%

* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj., jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie. Liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 11.346.936.

Emitent przy opisie sytuacji finansowej Grupy Tarczyński stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu Emitenta, poza danymi prezentowanymi w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych, istotnych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez nią wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

Spółka poniżej prezentuje wybrane wskaźniki APM wraz z dokładnymi ich formułami (definicjami) stosowanymi przez Grupę w procesie raportowania. Dobór tych wskaźników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych Grupy Tarczyński.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	31,3%	19,1%	12,3 p.p.
Marża netto na sprzedaży	16,1%	5,7%	10,4 p.p.
Rentowność EBITDA	19,6%	9,2%	10,4 p.p.
Rentowność brutto	14,4%	3,1%	11,3 p.p.
Rentowność netto	11,6%	2,5%	9,1 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 3 miesięcy 2021 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 277.372 tys. zł. i były o 12,5% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2021 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium, a także kontynuacja w pierwszym kwartale 2021 roku kampanii reklamowej.

W okresie 3 miesięcy 2021 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 31,3% i była o 12,3 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2020 roku. Podstawowym czynnikiem wzrostu marży brutto był niższy koszt surowca – przy czym koszty zużycia materiałów i energii w przychodach w I kwartale 2021 roku (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) wyniosły 56,5%, podczas gdy w I kwartale 2020 roku było to 67,0%. Zmiany cen żywności opisano szczegółowo w pkt. 26.1.3.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 30.928 tys. zł. W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa Tarczyński kontynuowała kampanię reklamową. Koszty kampanii, które obciążały wyniki pierwszego kwartału wyniosły 5,1 mln zł.

W efekcie powyższych, wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2021 roku wyniósł 54.349 tys. zł i był o 31.570 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie 2020 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 19,6%.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2021 roku 32.311 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 11,6%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	31 marca 2021	31 grudnia 2020	Dynamika	Struktura 2021	Struktura 2020
Kapitały własne	212 034	208 708	1,6%	37,1%	38,1%
Kapitały obce	529 382	491 230	7,8%	62,9%	61,9%
Kapitały obce długoterminowe	292 597	288 286	1,5%	35,6%	37,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	206 936	207 805	-0,4%	23,6%	24,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631	631	0,0%	0,1%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczony	15 031	14 754	1,9%	1,7%	1,9%
Przychody przyszłych okresów	18 979	19 298	-1,7%	4,2%	4,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 019	45 797	11,4%	5,8%	6,2%
Pozostałe zobowiązania	1 500	0	-	0,2%	0,0%

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

Kapitały obce krótkoterminowe	243 594	190 706	27,7%	27,3%	24,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114 053	80 915	41,0%	12,8%	10,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33 523	29 469	13,8%	3,8%	3,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 212	25 834	-6,3%	2,7%	3,3%
Bieżące zobowiązania podatkowe	847	151	0,0%	0,1%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	25 223	15 847	59,2%	2,8%	2,0%
Przychody przyszłych okresów	1 353	1 357	-0,3%	0,2%	0,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 755	14 858	12,8%	1,9%	1,9%
Pozostałe zobowiązania	27 629	22 276	24,0%	3,1%	2,9%
PASYWA RAZEM	891 455	779 867	14,3%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	5,77	1,83
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,63	0,62
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,70	1,63
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,28	1,22
Wskaźnik kapitału własnego	0,37	0,38

Definicje wskaźników:

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

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 31 marca 2021 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 891.455 tys. zł i była o 111.588 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2020 roku.

Majątek Grupy na dzień 31 marca 2021 roku jest w 37,1% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2020 roku wskaźnik ten wynosił 38,1%).

Zysk wypracowany w okresie 3 miesięcy 2021 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy. Na dzień 31 marca 2021 roku kapitały własne wyniosły 212.034 tys. zł.

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

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu kredytów i faktoringów.

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 marca 2021	31 grudnia 2020	Dynamika	Struktura 2021	Struktura 2020
Aktywa trwałe	636 009	571 992	11,2%	71,3%	73,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	585 066	536 445	9,1%	65,6%	68,8%
Pozostałe wartości niematerialne	29 434	27 436	7,3%	3,3%	3,5%
Aktywa dostępne do sprzedaży	11 643	80	14453,5%	1,3%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 866	8 031	22,8%	1,1%	1,0%
Należności inne	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	255 446	207 875	22,9%	28,7%	26,7%
Zapasy	83 127	59 782	39,1%	9,3%	7,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	113 392	95 220	19,1%	12,7%	12,2%
Pożyczki i należności własne	3 019	3 012	0,2%	0,3%	0,4%
Bieżące aktywa podatkowe	0	462	-100,0%	0,0%	0,1%
Pozostałe aktywa	29 578	25 514	15,9%	3,3%	3,3%
Pozostałe aktywa finansowe	0	187	-100,0%	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 331	23 698	11,1%	3,0%	3,0%
AKTYWA RAZEM	891 455	779 867	14,3%	100,0%	100,0%

W strukturze aktywów na dzień 31 marca 2021 roku 71,3% przypada na aktywa trwałe, zaś 28,7% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2021 roku wynosiła 585.066 tys. zł. i była o 9,1 % wyższa niż na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wzrost ten dotyczył przede wszystkim zakupu / leasingu maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 920	3 696
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-59 179	-16 756
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 874	-2 018
Przepływy pieniężne netto razem	2 615	-15 078
Środki pieniężne na początek okresu	23 698	26 171
Środki pieniężne na koniec okresu	26 331	11 111

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2021 roku były dodatnie i wyniosły 2.615 tys. zł. W analogicznym okresie 2020 roku przepływy te były ujemne i wyniosły (-)15.078 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)59.179 tys. zł (w analogicznym okresie 2020 roku wyniosły (-)16.756 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2021 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego oraz budowy niezbędnej infrastruktury, a także nabycia udziałów w spółce BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (transakcja została opisana w nocie 17).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2021 roku były dodatnie i wyniosły 12.874 tys. zł, a w analogicznym okresie 2020 roku były ujemne i wyniosły (-) 2.018 tys. zł. Wynika to ze zwiększenia zaciągnięcia kredytów bankowych w I kwartale 2021 roku.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 26.331 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2021 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Spółka nabyła 50% udziałów w spółce BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy) ze skutkiem od 1 stycznia 2021 roku. Spółka BW zajmuje się sprzedażą i dystrybucją artykułów żywnościowych i non-food oraz posiada ugruntowaną pozycję na terenie Niemiec w świadczeniu usług w tym zakresie. Nabycie udziałów w spółce BW stanowi jeden z elementów realizowanej strategii dotyczącej rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji i działalności eksportowej Spółki. O fakcie tym Emitent informował raportem bieżącym 1/2021.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 16, 19, 21 i 25 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2021 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 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

19. Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, lub utraty kontroli, przejęcia, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W styczniu 2021 roku Spółka nabyła 50% udziałów w spółce BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy), co opisano w punkcie 17 niniejszego sprawozdania. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności.

W okresie od 31 marca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły dalsze 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 2021 rok.

21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki Tarczyński S.A. lub jednostki od niej zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie od 31 marca 2021 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 mogłyby 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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie od 31 marca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie od 31 marca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca dla Spółki.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Grupa zawarła lub spłaciła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie od 31 marca 2021 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 Factoring 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 Factoring 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.

Wyżej wymienione kredyty zostały udzielone z przeznaczeniem na refinansowanie 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 wiarygodności kredytodawców jest m.in. hipoteka umowna łączna do kwoty 79.436.000 zł na nieruchomościach Spółki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Tarczyński SA oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. EJT sp. z o.o. jest podmiotem celowym powołanym do realizacji nabycia akcji Emitenta i nie posiada innych zobowiązań poza zaciągniętymi na ten cel. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu. Zarząd Tarczyński S.A. poinformował o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego nr 15/2018.

Wartość zobowiązania na dzień 31 marca 2021 r. to kwota 42,8 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 marca 2021 roku 14.646 tys. zł i na ten cel Spółka zawiązała odpis aktualizujący, który w ostatecznym rozrachunku obciążył wynik finansowy Spółki o kwotę 2.207 tys. zł za 3 miesiące 2021 roku. 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 kwoty łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 30,5 mln PLN, do kwoty 250,5 mln PLN.

W dniu 13 czerwca 2019 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 PLN, to jest do kwoty 318 mln PLN. 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 PLN ustanowiona na rzecz a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.) jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 173.600.000 PLN na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim 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 PLN 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 PLN, do kwoty 330 mln PLN. 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.

W dniu 15 grudnia 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 44,3 mln PLN, do kwoty 374,3 mln PLN. Zabezpieczenia prawne transakcji zostały rozszerzone o ustanowienie hipoteki umownej łącznej do sumy 4,5 mln zł na nieruchomości w miejscowości Sowy. Środki z tego tytułu przeznaczone zostaną na finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta oraz jego bieżącej działalności.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tyt. kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2021 roku (w tym szczegółowy opis warunków udzielonych kredytów):

Tabela: Kredyty i pożyczki Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2021 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	17 553 954,40	3 312 691,20	14 241 263,20	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	33 688 222,79	5 667 469,92	28 020 752,87	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	21 676 442,89	0,00	21 676 442,89	2022-12-11	30 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	17 553 954,40	3 312 691,20	14 241 263,20	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	33 688 222,79	5 667 469,92	28 020 752,87	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	0,00	0,00	0,00	2022-12-11	10 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	19 228 081,88	2 493 744,48	16 734 337,40	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	19 228 081,88	2 493 744,48	16 734 337,40	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	2024-06-13	2 650 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny E	PLN	zmienna	0,00	0,00	0,00	2024-06-13	2 650 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	9 612 442,84	1 500 000,00	8 112 442,84	2024-06-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	9 612 442,83	1 500 000,00	8 112 442,83	2024-06-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	13 445 294,24	0,00	13 445 294,24	2022-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	13 445 294,25	0,00	13 445 294,25	2022-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	51 381,56	42 114,23	9 267,33	2021-12-20	239 122,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	93 426,64	76 576,17	16 850,47	2021-12-21	434 794,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	89 859,10	85 175,92	4 683,18	2021-11-22	418 158,00	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	11 679 824,68	1 728 904,68	9 950 920,00	2026-09-15	14 782 454,23	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	1 597 941,77	232 863,06	1 365 078,71	2026-11-30	2 128 956,90	weksel własny in blanco
NFOŚ	Pożyczka	PLN	zmienna	18 596 598,89	1 833 990,00	16 762 608,89	2031-03-31	24 453 200,00	Hipoteka na nieruchomościach
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	0,00	0,00	0,00	2022-12-11	5 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	4 177 034,95	4 177 034,95	0,00	2022-12-11	5 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
				245 018 502,78	34 124 470,21	210 894 032,57	396 756 685,13		
Naliczone odsetki				-1 516 801	-601 121	-915 680			
Razem wartość bilansowa kredytów				243 501 702	33 523 349	209 978 352			

24.2. Pożyczki

W dniu 4 czerwca 2020 roku Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił spółce Tarczyński SA pożyczki w kwocie do 19.334.000 zł w celu uzupełnienia wkładu w realizację przedsięwzięcia pt. „Budowa układu wysokosprawnej kogeneracji w oparciu o silniki gazowe o mocy elektrycznej około 8 MW z możliwością produkcji chłodu wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w Ujeźdźcu Małym. Umowa została zawarta na okres od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 31 marca 2031 roku. Zabezpieczenia umowy zostały ustanowione w postaci: weksla własnego in blanco, hipoteki na nieruchomości, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej budynków i budowli objętych hipoteką oraz sądowy zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 21 stycznia 2021 roku umowa pożyczki została aneksowana, na mocy czego wartość pożyczki została podwyższona do kwoty 24.453.200 zł.

24.3. Umowy leasingowe

Jednostka dominująca jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 68.744 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

24.4. Gwarancje

Na dzień 31 marca 2021 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 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

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 2022 roku,
- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 49,5 mln zł i obowiązuje do 28 lutego 2022 roku.

Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku

W dniu 21 kwietnia 2021 roku Zarząd Tarczyński S.A. podjął uchwałę nr 01/04/2021 dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2020 w wysokości 1,50 zł na akcję, tj. w łącznej kwocie 17.020.404,00 zł.

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

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

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 2020 r. ceny żywca osiągnęły swoje wieloletnie maximum 6,54 zł/kg. W kolejnych tygodniach obserwowano ich spadek. W przypadku Polski spadki łagodziła 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 2020 r. 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 ubiegłego roku 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 2020 r. na 1,27 EUR/kg. Obniżki cen na rynku niemieckim, spowodowane ASF, przełożyły się na spadki cen trzody w Polsce. Przeciętna cena zakupu trzody chlewnej we wrześniu 2020 r., według MRiRW, wyniosła 4,64 zł/kg (-21,5% r/r) i była najniższa od 2015 roku, biorąc pod uwagę notowania tylko dla września. Spadki w tym czasie nasilała wciąż rosnąca produkcja mięsa na rynku unijnym. Ceny trzody spadły jeszcze do 1,19 EUR/kg w listopadzie 2020 r. i poziom ten utrzymał się do końca 2020 roku. W 2021 roku wskaźnik ten cechuje się znaczną zmiennością: w lutym nastąpił wzrost do 1,30 EUR/kg, w marcu do 1,50 EUR/kg, po czym w kwietniu nastąpił spadek do 1,42 EUR/kg, a następnie w maju nastąpił ponownie wzrost do 1,54 EUR/kg. Cena ta do dnia publikacji niniejszego raportu pozostała na niezmiennym poziomie.

Historycznie niska opłacalność chowu świń w UE może doprowadzić do spadku pogłowia, co może również oddziaływać w kierunku wzrostów cen w dalszych miesiącach 2021 roku. Z drugiej strony, prognozowany w 2021 spadek eksportu w warunkach relatywnie wysokiej produkcji spowoduje konieczność zagospodarowania większej ilości mięsa na rynku UE, a to z kolei może oddziaływać w kierunku spadku cen. Podsumowując, kierunek cen wieprzowiny w najbliższych miesiącach 2021 roku jest bardzo trudny do oszacowania.

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 obciążenie 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 2020 wraz ze sprzedażą maszyn wartość ta opiewała na 115 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach.

Grupa uważa, że kluczowe dla utrzymania pozycji rynkowej jest kontynuowanie prowadzenia ciągłej komunikacji z konsumentem, dlatego planuje kontynuację działań promocyjno-reklamowych w kolejnych kwartałach.

27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego

Poniżej przedstawiono opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Tarczyński i otoczeniem, w jakim prowadzi działalność, które nie zostały ujęte w pkt 26 niniejszego 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 Tarczyński S.A. 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 Spółkę działalności gospodarczej i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki.

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 roku 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 logistyczne 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, a dzięki szeregu podjętych działań Spółka nie tylko nie ograniczyła skali prowadzonej działalności a ją zwiększyła. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie zidentyfikowała ograniczeń w zakresie realizowania bieżących płatności oraz posiada dostępne różne źródła finansowania zapewniające płynność finansową.

Ryzykiem zewnętrznym, na które Spółka nie ma wpływu mogą być skokowe zmiany kursowe na przestrzeni roku 2021 związane z napięciami gospodarki światowej w następstwie COVID-19 oraz przerwania łańcucha dostaw pomiędzy kooperującymi firmami, co może powodować duże wahania waluty w poszczególnych miesiącach roku 2021.

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

Na koszty działalności Grupy Tarczyński istotny wpływ mają ceny rynkowe mięsa. Około 60-65% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem cenowym jest bieżąca analiza trendów rynkowych oraz dywersyfikacja dostawców. Spółka stara się niwelować negatywne skutki zmiany cen surowca, elastycznie kształtując swoją politykę cenową i asortymentową.

27.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Tarczyński jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Tarczyński, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Grupa stara się minimalizować wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych poprzez zawieranie kontraktów na zabezpieczenie stopy procentowej (IRS).

27.1.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W poprzednim roku około 60% zakupów 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 Tarczyński. W Spółce nie występuje naturalny hedging w zakresie zmian kursów walutowych, gdyż w chwili obecnej sprzedaż eksportowa stanowi około 25% przychodów. Ryzyko kursu walutowego związane z zakupami surowców w EUR zabezpieczane jest walutowymi kontraktami terminowymi (forward).

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 unowocześnienie parku maszynowego 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 przedwdrożeńowych 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 awarii systemów informatycznych

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

27.2.5 Ryzyko związane 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.

27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 21 kwietnia 2021 roku Zarząd Tarczyński S.A. podjął uchwałę nr 01/04/2021 dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2020 w wysokości 1,50 zł na akcję, tj. w łącznej kwocie 17.020.404,00 zł. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 31 maja 2021 roku.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie wystąpiły pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	31 marca 2021	31 marca 2020
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	5 717 514,17	4 727 448,94
Zwiększenie	52 268,83	624 181,33
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	417 049,66	0,00
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	5 352 733,34	5 351 630,27

32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 15.793 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2021 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 marca 2020 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, nie zapadły rozstrzygnięcia istotnych spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 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 okresu sprawozdawczego Grupa spłacała raty kredytów zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, Spółka wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2021 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 2020 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 31 marca 2021 roku

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

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

40.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

40.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 3 miesięcy 2021 roku o 1.278.298,88 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

W punkcie 28 niniejszego raportu opisano rekomendację Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2020 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 okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz od 31 marca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie udzielały żadnych poręczeń innym podmiotom.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	694 003,07	683 408,53
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	217 003,07	284 408,53
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	477 000,00	399 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	264 698,73	243 315,13
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	190 398,73	134 265,13
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	74 300,00	109 050,00
RAZEM	958 701,80	926 723,66

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.03.2021	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 31.03.2020
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 642 833,99	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	11 642 833,99	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	116 410 645,56	98 232 062,72	109 909 994,46
Należności z tytułu dostaw i usług	113 391 820,90	95 220 338,06	109 893 169,80
Pożyczki	3 018 824,66	3 011 724,66	16 824,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 330 717,85	23 698 453,64	11 111 231,42
Razem aktywa finansowe	154 384 197,40	122 010 516,36	121 101 225,88

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.03.2021	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 31.03.2020
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	357 554 416,98	301 431 283,43	360 292 262,82
Kredyty i pożyczki	243 501 701,55	220 516 096,66	229 120 117,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114 052 715,43	80 915 186,77	131 172 144,83
Zobowiązania z tytułu gwarancji, leasingu, faktoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	88 741 483,93	82 972 200,24	88 227 181,02
Zobowiązania z tytułu leasingu	68 744 168,76	62 931 311,98	61 815 762,50
Zobowiązania z tytułu faktoringu	19 997 315,17	20 040 888,26	26 411 418,52
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4 398 309,52	5 976 663,80	6 355 785,94
Razem zobowiązania finansowe	450 694 210,43	390 380 147,47	454 875 229,78

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 marca 2020 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.

Okres zakończony 31 marca 2021 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	(4 398 309,52)	0,00	(4 398 309,52)
RAZEM	0,00	(4 398 309,52)	0,00	(4 398 309,52)

Okres zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	186 750,00	0,00	186 750,00
instrumenty pochodne	0,00	186 750,00	0,00	186 750,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(5 976 663,80)	0,00	(5 976 663,80)
RAZEM	0,00	(5 789 913,80)	0,00	(5 789 913,80)

Okres zakończony 31 marca 2020 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	(6 355 785,94)	0,00	(6 355 785,94)
RAZEM	0,00	(6 386 185,94)	0,00	(6 386 185,94)

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2020 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

	Okres zakończony 31.03.2021	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 31.03.2020
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(4 398 309,52)	(5 976 663,80)	(6 355 785,94)
Transakcja typu IRS	(4 398 309,52)	(5 976 663,80)	(6 355 785,94)
Instrumenty przeznaczone do obrotu	0,00	186 750,00	(30 400,00)
Transakcja typu Forward 2019	0,00	186 750,00	(30 400,00)
Razem instrumenty pochodne	(4 398 309,52)	(5 789 913,80)	(6 386 185,94)
w tym długoterminowe	0,00	186 750,00	(30 400,00)
w tym krótkoterminowe	(4 398 309,52)	(5 976 663,80)	(6 355 785,94)

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

Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński

Członek Zarządu

Dominika Tomczak

Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 31 maja 2021 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku**

SPIS TREŚCI

BILANS	46
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	52
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	54
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	56
1.1. Informacje ogólne	56
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	56
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	56
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	57
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	57

BILANS

na dzień 31 marca 2021 roku

Aktywa

Lp.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2021r.	Stan na 31.12.2020r.
A	AKTYWA TRWAŁE	635 588 845,87	571 771 892,41
I	Wartości niematerialne i prawne	28 962 541,59	27 095 233,01
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	657 214,68	797 182,07
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 761 075,23	2 226 579,85
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	26 544 251,68	24 071 471,09
II	Rzeczowe aktywa trwałe	584 977 208,39	536 444 635,71
1	Środki trwałe	443 880 224,32	437 042 932,78
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 080 076,82	5 080 076,82
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	212 123 621,02	214 212 228,09
c	urządzenia techniczne i maszyny	208 193 447,46	198 768 792,78
d	środki transportu	8 496 144,00	8 595 459,65
e	inne środki trwałe	9 986 935,02	10 386 375,44
2	Środki trwałe w budowie	97 405 219,32	84 990 477,60
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	43 691 764,75	14 411 225,33
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	11 830 877,15	293 877,15
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	11 830 877,15	293 877,15
a	w jednostkach powiązanych	11 750 877,15	213 877,15
	- udziały lub akcje	11 645 687,50	108 687,50
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80 000,00	80 000,00
	- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 818 218,74	7 938 146,54
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 818 218,74	7 938 146,54
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	264 668 685,32	213 760 929,24
I	Zapasy	78 686 569,00	56 271 402,16

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

1	Materiały	40 340 193,65	35 721 185,35
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	38 073 253,92	20 199 113,31
4	Towary	273 121,43	351 103,50
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	150 245 720,61	125 950 552,06
1	Należności od jednostek powiązanych	26 384 078,87	21 335 011,51
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 384 078,87	21 335 011,51
	- do 12 miesięcy	26 384 078,87	21 335 011,51
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	123 861 641,74	104 615 540,55
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	99 991 501,88	83 398 374,20
	- do 12 miesięcy	99 991 501,88	83 398 374,20
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	23 489 186,45	19 075 994,08
c	inne	380 953,41	2 141 172,27
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	28 512 439,46	25 745 714,89
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 512 439,46	25 745 714,89
a	w jednostkach powiązanych	3 000 000,00	3 000 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	3 000 000,00	3 000 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	18 824,66	198 474,66
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	18 824,66	11 724,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	186 750,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 493 614,80	22 547 240,23
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 493 614,80	22 547 240,23
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 223 956,25	5 793 260,13
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		900 257 531,19	785 532 821,65

Pasywa

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	Stan na 31.03.2021r.	Stan na 31.12.2020r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		333 704 307,68	302 312 988,59
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		11 346 936,00	11 346 936,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:		182 919 977,56	182 919 977,56
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		37 524 777,68	37 524 777,68
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:		(3 562 630,72)	(4 840 929,60)
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(3 562 630,72)	(4 840 929,60)
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		22 672 864,49	22 672 864,49
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		90 214 140,14	0,00
VI	Zysk (strata) netto		30 113 020,21	90 214 140,14
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		566 553 223,51	483 219 833,06
I	Rezerwy na zobowiązania		39 173 451,95	29 841 418,44
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 026 593,89	14 993 338,63
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 853 751,44	1 475 846,09
	- długoterminowa		946 472,00	946 472,00
	- krótkoterminowa		907 279,44	529 374,09
3	Pozostałe rezerwy		22 293 106,62	13 372 233,72
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		22 293 106,62	13 372 233,72
II	Zobowiązania długoterminowe		264 383 448,53	240 110 701,03
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		264 383 448,53	240 110 701,03
a	kredyty i pożyczki		210 894 032,57	192 037 019,42
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		51 989 605,96	48 073 681,61
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e	inne		1 499 810,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe		223 799 258,83	174 904 486,13
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		21 062 395,82	4 134 685,10
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		21 062 395,82	4 134 685,10
	- do 12 miesięcy		21 062 395,82	4 134 685,10
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		202 407 110,39	170 303 727,53
a	kredyty i pożyczki		29 947 435,26	29 947 435,26
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		40 966 467,34	40 691 536,95
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		104 178 903,84	78 238 815,22
	- do 12 miesięcy		104 178 903,84	78 238 815,22
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	12 425 964,63	6 292 425,55
h	z tytułu wynagrodzeń	5 150 239,44	4 836 138,57
i	inne	9 738 099,88	10 297 375,98
4	Fundusze specjalne	329 752,62	466 073,50
IV	Rozliczenia międzyokresowe	39 197 064,20	38 363 227,46
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	39 197 064,20	38 363 227,46
	- długoterminowe	37 844 306,13	37 006 450,65
	- krótkoterminowe	1 352 758,07	1 356 776,81
PASYWA RAZEM		900 257 531,19	785 532 821,65

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

LP.	TYTUŁ	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	299 681 636,37	256 161 189,59
	- od jednostek powiązanych	21 986 088,34	12 965 413,30
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	272 377 748,53	241 058 766,27
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	17 874 140,61	11 890 492,66
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 056 879,68	1 078 295,99
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 372 867,55	2 133 634,67
B	Koszty działalności operacyjnej	258 628 074,17	244 054 718,38
I	Amortyzacja	9 596 464,03	8 611 814,82
II	Zużycie materiałów i energii	160 030 536,93	163 666 225,93
III	Usługi obce	49 241 051,48	43 359 922,97
IV	Podatki i opłaty, w tym:	750 322,31	656 369,56
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	25 097 821,56	20 471 548,20
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	4 902 642,49	4 042 975,91
	- emerytalne		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 073 700,22	1 343 173,50
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 935 535,15	1 902 687,49
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	41 053 562,20	12 106 471,21
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 174 101,13	945 609,16
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	597,50	8 382,10
II	Dotacje	330 168,69	344 174,64
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 843 334,94	593 052,42
E	Pozostałe koszty operacyjne	660 820,66	1 212 440,42
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	52 268,83	624 181,33
III	Inne koszty operacyjne	608 551,83	588 259,09
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	42 566 842,67	11 839 639,95
G	Przychody finansowe	346 650,41	248 005,94
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	340 689,90	230 537,45
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	5 960,51	17 468,49
H	Koszty finansowe	5 666 603,21	6 464 217,61
I	Odsetki, w tym:	2 526 500,81	3 494 022,67
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

IV	Inne	3 140 102,40	2 970 194,94
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	37 246 889,87	5 623 428,28
J	Podatek dochodowy	7 133 869,66	1 408 426,10
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	30 113 020,21	4 215 002,18

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

Tytuł	1.01.-31.03.2021r.	1.01.-31.03.2020r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	302 312 988,59	214 427 106,36
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
- połączenie spółek	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	302 312 988,59	214 427 106,36
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	182 919 977,56	153 262 528,83
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
2.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	182 919 977,56	153 262 528,83
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	182 919 977,56	153 262 528,83
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(4 840 929,60)	(2 512 671,69)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 278 298,88	(2 635 514,92)
a) zwiększenie (z tytułu)	1 278 298,88	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	1 278 298,88	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	(2 635 514,92)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0,00	(2 635 514,92)
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(3 562 630,72)	(5 148 186,61)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	90 214 140,14	29 657 448,73
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	90 214 140,14	29 657 448,73
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	90 214 140,14	29 657 448,73

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- inne - połączenie spółek	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	90 214 140,14	29 657 448,73
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	90 214 140,14	29 657 448,73
6. Wynik netto	30 113 020,21	4 215 002,18
a) zysk netto	30 113 020,21	4 215 002,18
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	333 704 307,68	216 006 593,62
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	333 704 307,68	216 006 593,62

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	30 113 020,21	4 215 002,18
Korekty razem:	22 997 710,71	248 476,39
Amortyzacja	9 596 464,03	8 611 814,82
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(178 387,19)	(18 659,91)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 521 756,64	3 483 370,15
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(597,50)	(8 382,10)
Zmiana stanu rezerw	9 332 033,51	6 214 894,27
Zmiana stanu zapasów	(22 415 166,84)	(22 177 805,73)
Zmiana stanu należności	(24 295 168,55)	(14 590 527,99)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49 325 220,31	25 508 866,20
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 353 492,58)	(4 139 578,40)
Inne korekty	1 465 048,88	(2 635 514,92)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 110 730,92	4 463 478,57
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	38 255,46	57 489,16
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	597,50	8 382,10
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	36 757,96	38 292,78
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	36 757,96	38 292,78
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	36 757,96	38 292,78
Inne wpływy inwestycyjne	900,00	10 814,28
Wydatki	(58 993 167,46)	(16 813 911,10)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(50 608 948,45)	(16 813 911,10)
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	(8 376 219,01)	0,00
w jednostkach powiązanych	(8 376 219,01)	0,00
nabycie aktywów finansowych	(8 376 219,01)	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

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2021 roku

Inne wydatki inwestycyjne	(8 000,00)	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 954 912,00)	(16 756 421,94)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	30 192 115,32	12 389 592,95
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	30 192 115,32	9 134 464,63
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	3 255 128,32
Wydatki	(21 418 785,87)	(14 407 625,60)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	(11 335 102,17)	(5 823 675,77)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 816 486,02)	(5 100 579,68)
Odsetki	(2 521 756,64)	(3 483 370,15)
Inne wydatki finansowe	(1 745 441,04)	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 773 329,45	(2 018 032,65)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 929 148,37	(14 310 976,02)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 946 374,57	(14 292 316,11)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	17 226,20	18 659,91
Środki pieniężne na początek okresu	22 547 240,23	24 925 373,68
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	25 493 614,80	10 633 057,57
o ograniczonej możliwości dysponowania	324 061,48	321 110,23

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie 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 Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn.zm) („UoR”).
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757)
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku 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 2020 r. poz. 2000).
- 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 2020 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. i sporządza Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Skróconego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

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

W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2021 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Dominika Tomczak
Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 31 maja 2021 roku