



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku Grupy Kapitałowej
TARCZYŃSKI**

Zawierający :

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy
Kapitałowej Tarczyński za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30
września 2019 roku**

**Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
oraz**

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 29 listopada 2019

SPIS TREŚCI

śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
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	13
1. Informacje ogólne, opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	13
1.1. Tarczyński S.A.....	13
1.2. Tarczynski Deutschland GmbH	14
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	14
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
4.1. Oświadczenie o zgodności	15
4.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
6. Nowe standardy i interpretacje	16
7. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	21
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
9. Korekta błędów poprzednich okresów	21
10. Model biznesowy Grupy Tarczyński	21
11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy.....	21
12. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	21
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	22
14. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.....	23
15. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku	24
15.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	24
15.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	26
15.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	28
16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2019 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	28
17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe.	28
18. Opis zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	29
19. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	29
20. 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:.....	29
21. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe 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.	30
22. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	31
23. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	32
23.1. Umowy kredytowe	32
23.2. Umowy leasingowe.....	36
23.3. Gwarancje	36
24. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.	36
24.1. Faktoring.....	36
24.2. Uchwały w sprawie podziału zysku	37
24.3. Odpis aktualizujący.....	37
25. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	37
25.1. Czynniki zewnętrzne.....	37
25.2. Czynniki wewnętrzne.....	38
26. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego.	38
26.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność	39
26.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	40
27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	41
28. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	41
29. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	41
30. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	41
31. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	41
32. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	41
33. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	42
34. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	42
35. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	42
36. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	42
37. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	42
38. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	42
39. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe.....	42
39.1. Kapitał podstawowy	42
39.2. Nadwyżka z emisji akcji.....	43
39.3. Kapitał rezerwowy	43
39.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	43

40. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	44
41. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	44
42. Instrumenty finansowe	44
42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	44
42.2. Analiza poziomów wartości godziwej	45
42.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	46
42.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych	46
43. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	47
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.	48
BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	61
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu kwartalnej informacji finansowej	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej informacji, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	62

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	676 541 645,45	254 453 197,38	555 404 460,32	199 761 794,88
Koszt własny sprzedaży	(546 495 080,69)	(201 508 685,14)	(432 242 719,65)	(155 847 583,04)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	130 046 564,76	52 944 512,24	123 161 740,67	43 914 211,84
Koszty sprzedaży	(70 514 086,96)	(24 644 662,70)	(72 932 236,32)	(25 700 642,95)
Koszty zarządu	(24 698 191,39)	(8 836 858,31)	(22 243 428,47)	(6 918 932,55)
Pozostałe przychody operacyjne	2 790 583,34	677 698,48	11 726 242,35	9 499 939,51
Pozostałe koszty operacyjne	(2 924 955,83)	(1 360 054,88)	(12 726 447,59)	(329 743,31)
Zysk (strata) operacyjny	34 699 913,92	18 780 634,83	26 985 870,64	20 464 832,54
Przychody finansowe	989 226,00	560 598,83	268 334,84	71 794,09
Koszty finansowe	(7 994 613,95)	(2 719 372,92)	(10 998 432,03)	(2 475 154,38)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 694 525,97	16 621 860,74	16 255 773,45	18 061 472,25
Podatek dochodowy	(5 962 733,34)	(3 451 538,60)	(5 219 201,64)	(4 233 443,63)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 731 792,63	13 170 322,14	11 036 571,81	13 828 028,62
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	21 731 792,63	13 170 322,14	11 036 571,81	13 828 028,62
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku				
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku				
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	1 176 601,64	(1 976 459,34)	1 045 944,78	(282 266,83)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(223 554,31)	375 527,28	(198 729,51)	53 630,70
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody razem	953 047,33	(1 600 932,06)	847 215,27	(228 636,13)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	22 684 839,96	11 569 390,08	11 883 787,09	13 599 392,50
Zysk netto za rok obrotowy				
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	21 731 792,63	13 170 322,14	11 036 571,81	13 828 028,62
Całkowite dochody za rok obrotowy				
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	22 684 839,96	11 569 390,07	11 883 787,09	13 599 392,50
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	11 346 936	11 346 936
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	1,92	1,17	0,97	1,22
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	1,92	1,17	0,97	1,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2019 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	437 751 937,49	416 185 337,37	384 237 147,76	363 472 428,19
Pozostałe wartości niematerialne	17 403 166,74	16 031 986,47	15 401 796,29	14 588 233,84
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Należności inne	4 900 468,02	3 166 526,46	678 918,00	678 918,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 492 415,63	5 343 310,92	4 435 599,45	8 312 873,72
Aktywa trwałe razem	466 627 987,88	440 807 161,22	404 833 461,50	387 132 453,75
Aktywa obrotowe				
Zapasy	64 510 134,41	55 719 611,85	47 178 081,01	46 549 001,51
Należności z tytułu dostaw i usług	104 494 960,21	96 409 501,33	94 460 325,35	97 636 526,24
Pożyczki i należności własne	33 938,94	26 738,94	39 224,66	13 200,00
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	5 914 478,00	5 561 311,00	0,00
Pozostałe aktywa	17 752 453,25	21 387 716,65	30 163 278,87	14 795 231,38
Pozostałe aktywa finansowe	1 279 390,00	1 200 000,00	1 204 750,00	1 200 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 779 069,45	9 983 376,10	30 915 692,35	38 724 215,14
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	207 849 946,26	190 641 422,87	209 522 663,24	198 918 174,27
AKTYWA RAZEM	674 477 934,14	631 448 584,09	614 356 124,74	586 050 628,02

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
PASYWA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(2 957 274,77)	(2 553 979,39)	(2 004 227,44)	(847 215,27)
Kapitał rezerwowy	142 979 566,25	142 979 566,25	110 080 799,06	110 080 799,06
Zyski zatrzymane	12 722 322,77	(447 999,37)	29 562 765,35	14 902 809,30
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	55 246,86	55 246,86	55 246,86	55 246,86
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(106 516,50)	28 365,23	(21 190,34)	4 506,44
Kapitał własny razem	201 565 058,29	188 932 913,26	186 545 107,17	173 067 860,07
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>201 565 058,29</i>	<i>188 932 913,26</i>	<i>186 545 107,17</i>	<i>173 067 860,07</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	198 491 847,10	189 478 594,98	164 826 721,81	143 213 843,30
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631 189,00	631 189,00	631 189,00	469 382,00
Rezerwa na podatek odroczony	13 682 547,97	13 615 349,80	13 722 507,76	12 425 745,40
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	19 623 145,67	19 816 416,74	20 482 369,02	20 813 075,16
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 618 305,17	25 571 752,64	27 195 213,10	26 734 615,03
Zobowiązania długoterminowe razem	264 047 034,91	249 113 303,16	226 858 000,69	203 656 660,89
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 445 202,81	99 462 769,71	111 475 069,36	110 189 824,92
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 908 256,65	16 162 758,46	16 208 697,68	10 091 256,99
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 366 751,47	23 230 310,77	22 397 248,31	21 575 726,71
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 408 762,00	0,00	0,00	436 672,00
Rezerwy krótkoterminowe	23 079 637,31	18 206 971,26	14 711 553,95	36 783 571,81
Przychody przyszłych okresów	1 431 723,84	1 440 767,22	1 454 053,98	1 468 101,97
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 111 454,88	13 497 232,80	14 059 766,94	13 744 861,14
Pozostałe zobowiązania	17 114 051,98	21 401 557,45	20 646 626,66	15 036 091,52
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	208 865 840,94	193 402 367,67	200 953 016,88	209 326 107,06
PASYWA RAZEM	674 477 934,14	631 448 584,09	614 356 124,74	586 050 628,02

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
I. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I.01 Zysk brutto za rok obrotowy	27 694 525,97	16 255 773,45
I.02 Korekty:		
I.03 Amortyzacja	21 658 577,67	21 565 899,18
I.04 (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(27 873,43)	16 885,69
I.05 Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	7 458 809,72	6 480 431,95
I.06 Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(83 499,48)	(9 096 321,88)
I.07 Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
I.08 Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
I.09 Zmiany w kapitale obrotowym:		
I.10 (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(17 332 053,40)	(4 363 141,05)
I.11 (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 936 456,21	(10 960 271,95)
I.12 Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 120 861,79)	35 630 107,98
I.13 Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	0,00
I.14 Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(881 553,49)	(1 137 396,45)
I.15 Podatek zapłacony	(738 136,00)	(10 090 872,00)
I.16 Inne korekty	(1 122 786,67)	(918 904,49)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	41 441 605,31	43 382 190,43
II. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
II.01 Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00
II.02 Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
II.03 Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II.04 Pozostałe wpływy	20 285,72	101 800,00
II.05 Dywidendy otrzymane	729,00	0,00
II.06 Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(64 214 666,53)	(57 180 835,06)
II.07 Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	95 933,14	28 502 399,59
II.08 Udzielenie pożyczek	(15 000,00)	(15 000,00)
II.09 Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
II.10 Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
II.11 Pozostałe wydatki	151 383,28	172 011,50
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(63 961 335,39)	(28 419 623,97)
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
III.01 Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
III.02 Płatności z tytułu nabycia udziałów	0,00	0,00
III.03 Wpływy z pożyczek	48 354 203,73	34 636 980,78
III.04 Wpływy z dotacji	514 642,83	0,00
III.05 Spłata pożyczek	(12 894 045,57)	(7 819 590,22)
III.06 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(12 041 067,82)	(14 000 309,53)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(5 673 468,00)	0,00
III.07 Odsetki zapłacone	(7 459 538,72)	(6 480 431,95)
III.08 Koszty emisji akcji poniesione w okresie	0,00	0,00
III.10 Inne wpływy finansowe - faktoring należności i zobowiązań	554 507,30	1 166 949,67

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI

	Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	11 355 233,75	7 503 598,75
IV.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 164 496,33)	22 466 165,21
V.	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	27 873,43	(16 885,69)
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	30 915 692,35	16 274 935,62
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	19 779 069,45	38 724 215,14

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2018	11 346 936,00	37 524 777,68	86 489 704,53	(0,00)	55 246,86	27 457 332,05	42 710,29	162 916 707,41
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	23 591 094,53	0,00	0,00	(23 591 094,53)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(2 004 227,44)	0,00	0,00	0,00	(2 004 227,44)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25 696 527,86	0,00	25 696 527,86
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(63 900,63)	(63 900,63)
Stan na 31 grudnia 2018	11 346 936,00	37 524 777,68	110 080 799,06	(2 004 227,44)	55 246,86	29 562 765,35	(21 190,34)	186 545 107,17

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2018	11 346 936,00	37 524 777,68	86 489 704,53	(0,00)	55 246,86	27 457 332,05	42 710,29	162 916 707,41
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	23 591 094,53	0,00	0,00	(23 591 094,53)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(847 215,27)	0,00	0,00	0,00	(847 215,27)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 036 571,81	0,00	11 036 571,81
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(38 203,85)	(38 203,85)
Stan na 30 września 2018	11 346 936,00	37 524 777,68	110 080 799,06	(847 215,27)	55 246,86	14 902 809,30	4 506,44	173 067 860,07

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

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

Przedmiotem działalności Spółki Tarczyński Deutschland GmbH jest dystrybucja produktów Tarczyński S.A. na terenie Niemiec i Austrii.

1.1. Tarczyński S.A.

Tarczyński S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską–Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 100056/2004), w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Do dnia 9 listopada 2005 roku Spółka działała pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Tarczyński S.A.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

1.2. Tarczyński Deutschland GmbH

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

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro.

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

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

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 29 listopada 2019 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), przedstawiał się następująco:

- Jacek Tarczyński - Prezes Zarządu,
- Dawid Tarczyński - Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Chmurak - Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Świerczyński - Wiceprezes Zarządu.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 29 listopada 2019 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), wchodziły następujące osoby:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 listopada 2019 roku.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

4.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

Waluta	30 grudnia 2018	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,3000	4,2669

Waluta	30 września 2018	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2714	4,2535

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

6. Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową TARCZYŃSKI S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 29 marca 2019 roku.

▪ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

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

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

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

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok kończący się 31 grudnia 2018 r.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

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

- *MSSF 16 Leasing*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

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

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

WPLYW ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE W 2018 ROKU

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

- instrumenty finansowe zabezpieczające.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

MSSF 16 „Leasing”

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

7. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 9 miesięcy 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miało profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

9. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

10. Model biznesowy Grupy Tarczyński

Model biznesowy Grupy Tarczyński koncentruje się na przetwórstwie mięsa wieprzowego i drobiowego oraz sprzedaży i dystrybucji wytwarzanych wyrobów mięsno-wędliniarskich do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. Grupa nie prowadzi chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju. Spółka produkuje ok. 300 wyrobów wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty Premium. Sprzedaż produktów Grupy odbywa się w kanale tradycyjnym oraz nowoczesnym. Produkty Spółki są sprzedawane na obszarze całej Polski. Dodatkowo Grupa Tarczyński realizuje sprzedaż eksportową, głównie na rynki Europy Zachodniej: Holandia, Wielka Brytania, Niemcy. W 2018 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 21,5 % przychodów ze sprzedaży. Spółka Tarczyński posiada dwa zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny, o wydajności dobowej 100 ton, zlokalizowany jest w Ujeźdźcu Małym. Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. W latach 2013-2019 Grupa prowadziła inwestycję polegającą na jego rozbudowie której efektem był wzrost potencjału produkcyjnego Grupy w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Ponadto Grupa dysponuje jeszcze zakładem produkcyjnym w Bielsku-Białej.

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

12. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

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

zamierza osiągnąć poprzez:

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

Grupa zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy 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.

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, tj. na dzień 29 listopada 2019 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 29 listopada 2019 roku

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

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

** Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z 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.

W okresie od publikacji raportu półrocznego tj. od dnia 27 września 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie było zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

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

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego tj. na dzień 27 września 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2019
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dawid Tarczyński Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dariusz Świerczyński Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0

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

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

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 27 września 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2019
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	500 000	bez zmian	500 000
Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Jacek Osowski Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

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

15. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019			Dynamika	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019		
	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018			okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	
Przychody netto ze sprzedaży	676 542	555 404	21,8%	254 453	199 762	27,4%	
Zysk brutto na sprzedaży	130 047	123 162	5,6%	52 945	43 914	20,6%	
Koszty sprzedaży	-70 514	-72 932	-3,3%	-24 645	-25 701	-4,1%	
<i>jako % przychodów</i>	-10,42%	-13,13%	-20,6%	-9,69%	-12,87%	-3,18 p.p.	
Koszty ogólnego zarządu	-24 698	-22 243	11,0%	-8 837	-6 919	27,7%	
<i>jako % przychodów</i>	-3,65%	-4,00%	-8,8%	-3,47%	-3,46%	0,01 p.p.	
Zysk ze sprzedaży	34 834	27 986	24,5%	19 463	11 295	72,3%	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-134	-1 000	-86,6%	-682	9 170	-107,4%	
EBITDA (EBIT + Amortyzacja)	56 358	48 552	16,1%	26 050	27 492	-5,2%	

EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	34 700	26 986	28,6%	18 781	20 465	-8,2%
Wynik na działalności finansowej	-7 005	-10 730	-34,7%	-2 159	-2 403	-10,2%
Wynik brutto	27 695	16 256	70,4%	16 622	18 061	-8,0%
Wynik netto	21 732	11 037	96,9%	13 170	13 828	-4,8%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	21 732	11 037	96,9%	13 170	13 828	-4,8%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%	11 346 936	11 346 936	0,0%
Wynik na jedną akcję [w PLN]	1,92	0,97	96,9%	1,16	1,22	-4,8%

* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj. jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie.
Liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2019 wyniosła 11.346.936.

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania i rentowności Grupy. Zastosowane wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym i rozpatrywane łącznie z nimi.

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

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

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Dynamika	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	19,2%	22,2%	-3,0 p.p.	20,8%	22,0%	-1,2 p.p.
Marża netto na sprzedaży	5,1%	5,0%	0,1 p.p.	7,6%	5,7%	2,0 p.p.
Rentowność EBITDA	8,3%	8,7%	-0,4 p.p.	10,2%	13,8%	-3,5 p.p.
Rentowność brutto	4,1%	2,9%	1,2 p.p.	6,5%	9,0%	-2,5 p.p.
Rentowność netto	3,2%	2,0%	1,2 p.p.	5,2%	6,9%	-1,7 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 9 miesięcy 2019 roku skonsolidowane przychody Grupy Tarczyński wyniosły 676.542 tys. zł. i były o 21,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w okresie pierwszych 9 miesięcy 2019 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi (w tym z siecią Biedronka) oraz wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku marża brutto na sprzedaży wynosiła 19,2% i była o 3,0 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2018 roku. Z powodu dużego wzrostu cen surowców na rynku w 2019 roku, Spółce nie udało się utrzymać marży brutto na sprzedaży. na takim samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego, mimo przeprowadzenia programu redukcji kosztów, podwyżek cen sprzedaży, optymalizacji procesów oraz poprawie struktury sprzedaży i weryfikacji oferty asortymentowej.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 70.514 tys. zł (udział tych kosztów w przychodach spadł o 3,3 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W okresie pierwszych 9 miesięcy 2019 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Koszty kampanii, które obciążą wynik do końca trzeciego kwartału wyniosły 5.236 tys. zł

Wynik EBITDA Grupy w analizowanym okresie wyniósł 56.358 mln zł. i był o 7.806 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rentowność EBITDA wyniosła 8,3%. Mimo niekorzystnych warunków otoczenia rynkowego, Grupa przeprowadziła proces restrukturyzacji operacyjnej, którego efekty widać na poziomie marży EBITDA.

Grupa wypracowała w okresie 9 miesięcy 2019 roku 21.732 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 3,2%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	30 września 2019	31 grudnia 2018	Dynamika	30 września 2019	30 czerwca 2019	Dynamika
Kapitały własne	201 565	186 545	8,1%	201 565	188 933	6,7%
Kapitały obce	472 913	427 811	10,5%	472 913	442 516	6,9%
Kapitały obce długoterminowe	264 047	226 858	16,4%	264 047	249 113	6,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	198 492	164 827	20,4%	198 492	189 479	4,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631	631	0,0%	631	631	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	13 683	13 723	-0,3%	13 683	13 615	0,5%
Przychody przyszłych okresów	19 623	20 482	-4,2%	19 623	19 816	-1,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 618	27 195	16,3%	31 618	25 572	23,6%
Kapitały obce krótkoterminowe	208 866	200 953	3,9%	208 866	193 402	8,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 445	111 475	-1,8%	109 445	99 463	10,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 908	16 209	10,5%	17 908	16 163	10,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 367	22 397	4,3%	23 367	23 230	0,6%
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 409	0		1 409	0	-
Rezerwy krótkoterminowe	23 080	14 712	56,9%	23 080	18 207	26,8%
Przychody przyszłych okresów	1 432	1 454	-1,5%	1 432	1 441	-0,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 111	14 060	7,5%	15 111	13 497	12,0%
Pozostałe zobowiązania	17 114	20 647	-17,1%	17 114	21 402	-20,0%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0	0		0	0	-
PASYWA RAZEM	674 478	614 356	9,8%	674 478	631 449	6,8%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	3,27	2,88	3,28

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,70	0,70	1,08
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,35	2,29	1,31
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,00	1,02	1,60
Wskaźnik kapitału własnego	0,30	0,30	0,82

wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA = dług odsetkowy netto/EBITDA za ostatnie 12 miesięcy
 wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem
 wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne
 wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe
 wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 30 września 2019 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 674.478 tys. zł. i była o 60.122 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 września 2019 roku był w 29,9% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2018 roku wskaźnik ten wynosił 30,4%).

Zysk wypracowany w okresie 9 miesięcy 2019 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy.

Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zysk netto Spółki za rok 2018, w wysokości 28.457.300,67 PLN został przekazany w części na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 22.783.832,67 PLN i wypłatę dywidendy w kwocie 5.673.468,00 PLN .

Ponadto kapitały własne zostały pomniejszone o 2.957 tys. zł. w wyniku spadku wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 30 września 2019 roku kapitały własne wyniosły 201.565 tys. zł.

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

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

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 września 2019	31 grudnia 2018	Dynamika	30 września 2019	30 czerwca 2019	Dynamika
Aktywa trwałe	466 628	404 833	15,3%	466 628	440 807	5,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	437 752	384 237	13,9%	437 752	416 185	5,2%
Pozostałe wartości niematerialne	17 403	15 402	13,0%	17 403	16 032	8,6%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	80	0,0%	80	80	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 492	4 436	46,4%	6 492	5 343	21,5%
Należności inne	4 900	679		4 900	3 167	54,8%
Aktywa obrotowe	207 850	209 523	-0,8%	207 850	190 641	9,0%
Zapasy	64 510	47 178	36,7%	64 510	55 720	15,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	104 495	94 460	10,6%	104 495	96 410	8,4%
Bieżące aktywa podatkowe	0	5 561	-100,0%	0	5 914	-100,0%
Pozostałe aktywa	17 752	30 163	-41,1%	17 752	21 388	-17,0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 279	1 205	6,2%	1 279	1 200	6,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 779	30 916	-36,0%	19 779	9 983	98,1%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		0	0	-
Pożyczki i należności własne	34	39	-13,5%	34	27	26,9%
AKTYWA RAZEM	674 478	614 356	9,8%	674 478	631 449	6,8%

W strukturze aktywów 69,2% przypada na aktywa trwale, zaś 30,8% na aktywa obrotowe. Wartość aktywów trwałych na 30 września 2019 roku wynosiła 466.628 tys. zł. i była o 15,3% wyższa niż na 31 grudnia 2018 roku.

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 442	43 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-63 961	-28 420
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 355	7 504
Przepływy pieniężne netto razem	-11 164	22 466
Środki pieniężne na początek okresu	30 916	16 275
Środki pieniężne na koniec okresu	19 779	38 724

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2019 roku wyniosły 41.442 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy te wyniosły 43.382 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)63.961 tys. zł. (w analogicznym okresie 2018 roku wyniosły (-)28.420 tys. zł.). Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w 2019 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwale, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniosły 11.355 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie 2018 roku wyniosły 7.504 tys. zł. Zwiększenie przepływów z działalności finansowej wynikało z zaciągania finansowania na realizację planów inwestycyjnych.

Wartość środków pieniężnych na 30 września 2019 roku wyniosła 19.779 tys. zł.

16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2019 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 15 i 24 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

17. 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 15 i 24 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A.

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

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki Tarczyński S.A. ani Grupy Kapitałowej Tarczyński na 2019 rok.

20. 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.

Roszczenie akcjonariusza Spółki - Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”

Zarząd Tarczyński S.A. w dniu 27 lutego 2018 roku powziął informację o złożeniu przez akcjonariusza Spółki - Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” - pozwu o uchylenie względnie o stwierdzenie nieważności uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2018 roku w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego w tym celu. Pozew złożony został na podstawie art.422 par.1 KSH.

Zarząd Tarczyński S.A. w dniu 9 marca 2018 roku powziął informację o wydaniu w dniu 7 marca 2018 roku przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu, X Wydział Gospodarczy, Postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia akcjonariusza – Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” w Warszawie – poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2018 roku w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego w tym celu, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

Informacje o wniesieniu pozwu przez ww. akcjonariusza Spółka Tarczyński SA przekazała raportem bieżącym nr 14/2018 w dniu 27 lutego 2018 roku.

Po wpłynięciu do Spółki przedmiotowego Postanowienia, Spółka podjęła kroki prawne i złożyła zażalenie na Postanowienie Sądu. W dniu 18 maja 2018 roku Spółka otrzymała informację o oddaleniu zażalenia. W dniu 9 lipca 2019 r. Spółka otrzymała pismo od PTE PZU S.A. z informacją o cofnięciu pozwu o uchylenie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2018 roku oraz zrzeczenia się roszczeń w nim dochodzonych w stosunku do Spółki. W dniu 12 sierpnia 2019r. Spółka

otrzymała doręczenie odpisu postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 9 sierpnia 2019r. dotyczące umorzenia postępowania w przedmiotowej sprawie.

Poza sprawą opisaną powyżej, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz w okresie od 30 września 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

- 21. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz w okresie od 30 września 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W dniu 23 marca 2018r. Spółki : Tarczyński S.A , Tarczyński Marketing sp. z o.o. , EJT Sp. z o.o. /zwanym Pierwotnym Kredytobiorcą/ przystąpiły jako dłużnik solidarny do Umowy Kredytu z dnia 11 grudnia 2017 r.

Pierwotny Kredytobiorca zawarł Umowę Kredytu terminowego do kwoty 90.000.00 PLN

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

Akcji Spółki poprzez :

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

Umowa zawarta jest na okres do daty spłaty wszystkich wierzytelności kredytodawców z tytułu dokumentów finansowania.

Kredytobiorca zobowiązany jest do zapłaty wynagrodzenia w wysokości :

- na rzecz Tarczyński S.A w wysokości 0,3% brutto za każdy rozpoczęty kwartał, od kwoty finansowania w postaci przystąpienia do Umowy Kredytu,
- na rzecz Tarczyński Marketing Sp. z o.o. w wysokości 0,1% brutto za każdy rozpoczęty kwartał, od kwoty finansowania w postaci przystąpienia do Umowy Kredytu.

W przypadku, gdy Spółka dokona jakichkolwiek płatności na rzecz Kredytodawców z tytułu umowy kredytu lub gdy jakiegokolwiek wierzytelności Kredytodawców z umowy kredytu zostaną zaspokojone przez Tarczyński S.A. lub Tarczyński Marketing w dowolny sposób, w tym z przedmiotu zabezpieczenia udzielonego przez Tarczyński S.A. lub przez Tarczyński Marketing, pierwotny Kredytobiorca zobowiązany będzie do zapłaty odpowiednio na rzecz Tarczyński S.A. lub Tarczyński Marketing kwoty równej wartości zaspokojonej wierzytelności Kredytodawców powiększonej o oprocentowanie w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę 3,5 p.p. – w stosunku rocznym.

23. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

23.1. Umowy kredytowe

W dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka zawarła:

- 1) z Bankiem Zachodnim WBK 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 Bankiem Zachodnim WBK 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 Bankiem Zachodnim WBK 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 BZ WBK Faktor 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 Banku Zachodniego WBK S.A. jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 105 mln zł na rzecz BZ WBK Faktor sp. z o.o. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.

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

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

Na mocy umów zawartych w dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka spłaciła dotychczasowe zadłużenie z tytułu kredytów udzielonych jej przez: Bank Zachodni WBK 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 Bank Zachodni WBK 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 na przedsiębiorstwie spółki zależnej – Tarczyński Marketing sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu. Zarząd Tarczyński S.A. poinformował o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego nr 15/2018.

W dniu 26 czerwca 2018 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.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2019 roku:

Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 30 września 2019 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	22 781 680,00	2 957 760,00	19 823 920,00	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt - refinansowanie	PLN	zmienna	41 144 578,25	5 060 241,00	36 084 337,25	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	22 338 180,61	0,00	22 338 180,61	2020-12-11	35 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	22 781 680,00	2 957 760,00	19 823 920,00	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt - refinansowanie	PLN	zmienna	41 144 578,25	5 060 241,00	36 084 337,25	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	8 748 054,78	0,00	8 748 054,78	2020-12-11	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	19 810 642,43	0,00	19 810 642,43	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel

GRUPA KAPITAŁOWA TARCZYŃSKI S.A.
Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI

Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny D	PLN								Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	19 810 642,43	0,00	19 810 642,43	2023-06-26	21 000 000,00		
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny E	PLN								Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	0,00	0,00	0,00	2023-06-26	19 000 000,00		
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny E	PLN								Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	0,00	0,00	0,00	2023-06-26	19 000 000,00		
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny F	PLN								Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	985 461,46	0,00	985 461,46	2023-06-26	9 000 000,00		
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny F	PLN								Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	985 461,46	0,00	985 461,46	2023-06-26	9 000 000,00		
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	113 744,15	42 114,23	71 629,92	2021-12-20	239 122,00		weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	206 820,31	76 576,17	130 244,14	2021-12-21	434 794,00		weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	198 936,85	85 175,92	113 760,93	2021-11-22	418 158,00		weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	14 237 918,49	1 728 904,68	12 509 013,81	2026-09-15	14 782 454,23		weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	1 956 608,81	232 863,06	1 723 745,75	2026-11-30	2 128 956,90		weksel własny in blanco
				217 244 988,28	18 201 636,06	199 043 352,22		316 003 485,13		
	Naliczone odsetki			-844 885	-293 379	-551 505				
Razem wartość bilansowa kredytów				216 400 104	17 908 257	198 491 847				

23.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 45.650 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

23.3. Gwarancje

W dniu 23 marca 2018r. Spółki : Tarczyński S.A , Tarczyński Marketing sp. z o.o. , EJT Sp. z o.o. /zwanym Pierwotnym Kredytobiorcą/ przystąpiły jako dłużnik solidarny do Umowy Kredytu z dnia 11 grudnia 2017 r.

Pierwotny Kredytobiorca zawarł Umowę Kredytu terminowego do kwoty 90.000.00 PLN

Nadzwyczajne walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na finansowanie przez Spółkę nabycia do 6.000.000

Akcji Spółki poprzez :

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

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka podpisała weksle in blanco z tytułu zawartych umów leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna kwota umów leasingu zabezpieczonych weksłami wyniosła na 30 września 2019 roku 45.650 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 40.449 tys. zł.

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego:

24.1. Faktoring

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

1) BZ WBK Faktor 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 30 listopada 2020 roku.

- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 40,0 mln zł i obowiązuje do 28 luty 2020 roku.

24.2. Uchwały w sprawie podziału zysku

W dniu 11 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 19/ZWZA/2019 o podziale zysku netto za 2018 rok. Na mocy ww. uchwały, zysk netto Spółki za rok 2018, w kwocie 28.457.300,67 PLN został przeznaczony w części na zasilenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 22.783.832,67 PLN i wypłatę dywidendy w kwocie 5.673.468,00 PLN.

24.3. Odpis aktualizujący

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nie wystąpiły znaczące odpisy aktualizujące mające wpływ na zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A

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

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

25.1. Czynniki zewnętrzne

25.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

25.1.2 Regulacje prawne

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

25.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Na koszty działalności Grupy Tarczyński największy wpływ mają ceny nabywanych surowców, przede wszystkim wieprzowiny, stanowiącej ok. 70% surowca wykorzystywanego do produkcji.

W Polsce od lutego br. obserwowany jest wzrost cen skupu trzody chlewnej. W maju 2019 r. krajowi dostawcy za żywiec wieprzowy uzyskiwali przeciętnie 5,83 zł/kg, tj. o 2% więcej niż w kwietniu oraz o 31% więcej niż w maju 2018 r. Wzrost cen nastąpił w trzynastu województwach, a ich poziom był zróżnicowany regionalnie. Najwięcej za żywiec wieprzowy płacono w woj. dolnośląskim (6,47 zł/kg, o 11% więcej niż średnio w kraju) i opolskim (6,08 zł/kg, o 4% więcej od średniej krajowej), a najmniej – w woj. świętokrzyskim (5,41 zł/kg, o 7% mniej niż średnio w kraju) i lubelskim (5,70 zł/kg, o 2% mniej).

W czerwcu 2019 r. (według ZSRIR MRiRW) ceny zakupu świń rzeźnych uległy niewielkiemu obniżeniu. W miesiącu tym trzodę chlewną przeciętnie w kraju skupowano po 5,79 zł/kg, o 1% taniej niż w maju br.

Wzrost cen trzody chlewnej notowany od 2 q 2019 roku, a także prognozy utrzymania dobrej koniunktury cenowej, przy oczekiwanych spadkach cen zbóż (poprawa opłacalności produkcji) wskazywać mogą na ograniczenie spadku, a nawet na wzrosty liczebności krajowego stada świń w kolejnych okresach.

25.2. Czynniki wewnętrzne

25.2.1 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.

25.1.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

Emitent zakłada ciągiły 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.

25.1.3 Ogólnopolska kampania reklamowa

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Grupa kontynuuje działania promocyjno-reklamowe w kolejnych kwartałach.

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

Poniżej przedstawiono opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Tarczyński i otoczeniem, w jakim prowadzi działalność, które nie zostały ujęte w pkt. 25 niniejszego raportu okresowego.

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

26.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

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

26.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

26.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

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

Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost cen wyżej wymienionych surowców wykorzystywanych do produkcji może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

26.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W poprzednim roku około 57% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Tarczyński.

26.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

26.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

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

Zauważalny jest w ostatnim okresie wzrost kosztów zatrudnienia i tendencja ta zdaniem Emitenta będzie utrzymywała się w kolejnych miesiącach bieżącego roku. Z całą pewnością będzie to miało negatywny wpływ na wynik Grupy.

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

26.2.3 Ryzyko 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.

26.2.4 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.

26.2.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 11 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki za 2018 r. podjęło uchwałę nr 19/ZWZA/2019, na mocy której postanowiono, że zysk netto spółki za rok 2018, w kwocie 28.457.300,67 PLN zostanie przeznaczony w części na zasilenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 22.783.832,67 i wypłatę dywidendy w kwocie 5.673.468,00 .

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 334 125,33	3 286 516,06	3 286 516,06
Zwiększenie	1 664 396,24	202 894,82	159 231,37
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	373 329,12	155 285,55	126 620,74
Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia	4 625 192,45	3 334 125,33	3 319 126,69

31. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

32. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 43.946 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych.

33. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończony 30 września 2019 roku, jak również na koniec okresu zakończony 30 września 2018 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

34. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

Poza postępowaniem opisanym w punkcie 20, na dzień 30 września 2019 roku Spółka nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

39. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

39.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2019 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 2018 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 30 września 2019 roku

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

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

39.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

39.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

39.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się w okresie 9 miesięcy 2019 roku o 953.047,33 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

39.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Jak opisano w punkcie 27 niniejszego sprawozdania.

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

W dniu 23 marca 2018r. Spółki : Tarczyński S.A , Tarczyński Marketing sp. z o.o. , EJT Sp. z o.o. /zwanym Pierwotnym Kredytobiorcą/ przystąpiły jako dłużnik solidarny do Umowy Kredytu z dnia 11 grudnia 2017 r. Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.00 PLN Nadzwyczajne walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na finansowanie przez Spółkę nabycia do 6.000.000 Akcji Spółki poprzez :

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

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka podpisała weksle in blanco z tytułu zawartych umów leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna kwota umów leasingu zabezpieczonych weksłami wyniosła na 30 września 2019 roku 45.650 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 40.449 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 30.09.2018
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	105 774 350,21	95 699 550,01	98 836 526,24
Należności z tytułu dostaw i usług	104 494 960,21	94 460 325,35	97 636 526,24
Pożyczki	1 279 390,00	1 239 224,66	1 200 000,00
Instrumenty pochodne zabezpieczające	62 440,00	4 750,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	62 440,00	4 750,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 779 069,45	30 915 692,35	38 724 215,14
Razem aktywa finansowe	125 695 859,66	126 699 992,36	137 640 741,38

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 30.09.2019	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 30.09.2018
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	325 845 306,56	292 510 488,85	263 494 925,21
Kredyty i pożyczki	216 400 103,75	181 035 419,49	153 305 100,29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 445 202,81	111 475 069,36	110 189 824,92
Zobowiązania inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	70 096 511,52	63 652 228,35	62 055 202,88
Zobowiązania z tytułu leasingu	46 729 760,05	41 254 980,04	40 479 476,17
Zobowiązania z tytułu faktoringu	23 366 751,47	22 397 248,31	21 575 726,71
Instrumenty pochodne zabezpieczające	3 650 956,50	2 474 354,86	1 045 944,78
Razem zobowiązania finansowe	399 592 774,58	358 637 072,06	326 596 072,87

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 30 września 2018 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

42.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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

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

Okres zakończony 30 września 2019 roku

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

Okres zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	4 750,00	0,00	4 750,00
instrumenty pochodne	0,00	4 750,00	0,00	4 750,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(2 474 354,86)	0,00	(2 474 354,86)
RAZEM	0,00	(2 469 604,86)	0,00	(2 469 604,86)

Okres zakończony 30 września 2018 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(55 270,00)	0,00	(55 270,00)
instrumenty pochodne	0,00	(55 270,00)	0,00	(55 270,00)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(1 045 944,78)	0,00	(1 045 944,78)
RAZEM	0,00	(1 101 214,78)	0,00	(1 101 214,78)

42.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

42.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 30 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

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

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

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

43. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

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

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Świerczyński
Wiceprezes Zarządu

Barbara Kühn
Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 29 listopada 2019 roku



Kwartalna Informacja Finansowa
TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019

SPIS TREŚCI

BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	61
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tej informacji, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	62

BILANS

na dzień 30 września 2019 roku

Aktywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018
AKTYWA TRWAŁE	466 760 718,86	404 954 124,15	387 270 024,06	382 829 949,06
Wartości niematerialne i prawne	17 327 020,57	15 313 581,79	14 516 927,00	14 021 666,86
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 154 370,20	2 265 333,27	2 674 643,06	2 880 817,08
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	3 899 065,07	5 243 347,70	5 037 577,45	5 291 528,35
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	12 273 585,30	7 804 900,82	6 804 706,49	5 849 321,43
Rzeczowe aktywa trwałe	437 751 937,49	384 237 147,76	363 472 428,19	359 910 466,90
Środki trwałe	295 928 125,58	269 879 153,46	266 982 082,65	284 729 825,41
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 157 076,82	4 157 076,82	4 157 076,82	3 388 615,32
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	117 764 024,50	117 028 865,99	117 595 187,64	129 138 620,98
urządzenia techniczne i maszyny	159 446 249,97	133 633 752,43	130 244 806,96	137 252 621,24
środki transportu	4 810 236,63	4 081 960,36	4 245 406,37	3 709 676,14
inne środki trwałe	9 750 537,66	10 977 497,86	10 739 604,86	11 240 291,73
Środki trwałe w budowie	133 368 084,47	85 927 337,07	70 154 731,32	54 011 576,03
Zaliczki na środki trwałe w budowie	8 455 727,44	28 430 657,23	26 335 614,22	21 169 065,46
Należności długoterminowe	4 900 468,02	678 918,00	678 918,00	678 918,00
Od jednostek powiązanych	4 900 468,02	678 918,00	678 918,00	678 918,00
Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	288 877,15	288 877,15	288 877,15	288 877,15
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	288 877,15	288 877,15	288 877,15	288 877,15
w jednostkach powiązanych	208 877,15	208 877,15	208 877,15	208 877,15
- udziały lub akcje	103 687,50	103 687,50	103 687,50	103 687,50
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65	105 189,65	105 189,65
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 492 415,63	4 435 599,45	8 312 873,72	7 930 020,15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 492 415,63	4 435 599,45	8 312 873,72	7 930 020,15
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA OBROTOWE	213 544 443,65	214 046 144,60	202 053 990,72	179 817 369,03
Zapasy	64 510 134,41	47 178 081,01	46 549 001,51	49 211 923,00
Materialy	32 140 284,23	27 696 588,13	24 099 135,20	29 832 201,76

Tarczyński S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe	32 059 203,02	19 171 645,43	22 130 487,50	19 062 279,89
Towary	310 647,16	309 847,45	319 378,81	225 641,35
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	91 800,00
Należności krótkoterminowe	123 544 448,69	133 212 277,07	113 398 461,41	103 619 332,18
Należności od jednostek powiązanych	13 244 879,78	12 174 666,66	11 083 767,05	9 144 472,47
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 244 879,78	12 174 666,66	11 083 767,05	9 144 472,47
- do 12 miesięcy	13 244 879,78	12 174 666,66	11 083 767,05	9 144 472,47
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	110 299 568,91	121 037 610,41	102 314 694,36	94 474 859,71
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	96 820 717,39	87 366 117,80	89 524 408,30	78 519 370,37
- do 12 miesięcy	96 820 717,39	87 366 117,80	89 524 408,30	78 519 370,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 339 417,49	33 387 090,79	12 628 320,51	15 688 328,96
inne	139 434,03	284 401,82	161 965,55	267 160,38
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	20 371 374,29	30 853 278,63	39 357 518,53	23 567 792,74
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 371 374,29	30 853 278,63	39 357 518,53	23 567 792,74
w jednostkach powiązanych	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	113 328,94	43 974,66	13 200,00	100 600,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	33 938,94	39 224,66	13 200,00	23 500,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	79 390,00	4 750,00	0,00	77 100,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 058 045,35	29 609 303,97	38 144 318,53	22 267 192,74
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 058 045,35	29 609 303,97	38 144 318,53	22 267 192,74
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 118 486,26	2 802 507,89	2 749 009,27	3 418 321,11
NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	680 305 162,51	619 000 268,75	589 324 014,78	562 647 318,09

Tarczyński S.A.
Kwartalna informacja finansowa
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Pasywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018
KAPITAŁ WŁASNY	206 950 172,13	190 951 569,88	175 903 659,23	161 474 504,70
Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
Kapitał zapasowy	153 262 528,83	130 478 696,16	120 363 761,64	120 363 761,64
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 957 274,77)	(2 004 227,44)	(847 215,27)	(1 075 851,40)
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	10 114 934,51	10 114 934,51
Zysk (strata) netto	22 625 117,58	28 457 300,67	12 252 377,86	(1 948 140,54)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	473 354 990,38	428 048 698,87	413 420 355,55	401 172 813,39
Rezerwy na zobowiązania	37 393 374,28	29 065 250,71	49 678 699,21	47 166 649,16
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 682 547,97	13 722 507,76	12 425 745,40	12 815 393,50
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 026 710,44	1 035 777,76	896 377,36	1 093 322,77
- długoterminowa	582 981,00	582 981,00	469 382,00	469 382,00
- krótkoterminowa	443 729,44	452 796,76	426 995,36	623 940,77
Pozostałe rezerwy	22 684 115,87	14 306 965,19	36 356 576,45	33 257 932,89
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	22 684 115,87	14 306 965,19	36 356 576,45	33 257 932,89
Zobowiązania długoterminowe	230 661 657,39	192 507 311,84	170 474 490,03	165 852 743,13
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	230 661 657,39	192 507 311,84	170 474 490,03	165 852 743,13
kredyty i pożyczki	199 043 352,22	165 312 098,74	143 739 875,00	140 301 745,19
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	31 618 305,17	27 195 213,10	26 734 615,03	25 550 997,94
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	184 245 089,20	184 539 713,32	170 985 989,18	165 498 744,84
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	183 694 061,06	184 490 250,98	170 634 084,60	165 292 908,48
kredyty i pożyczki	18 201 636,06	16 472 731,38	10 309 289,24	10 317 218,53
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

Tarczyński S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

inne zobowiązania finansowe	38 478 206,35	36 457 015,25	35 320 587,85	29 431 463,15
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109 297 396,52	111 237 714,26	110 063 777,30	109 626 255,74
- do 12 miesięcy	109 297 396,52	111 237 714,26	110 063 777,30	109 626 255,74
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 311 518,22	5 770 662,79	6 203 008,07	7 005 141,89
z tytułu wynagrodzeń	3 952 941,39	3 497 817,13	3 411 999,50	3 629 756,93
inne	6 452 362,52	11 054 310,17	5 325 422,64	5 283 072,24
Fundusze specjalne	551 028,14	49 462,34	351 904,57	205 836,35
Rozliczenia międzyokresowe	21 054 869,51	21 936 423,00	22 281 177,13	22 654 676,26
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	21 054 869,51	21 936 423,00	22 281 177,13	22 654 676,26
- długoterminowe	19 623 145,67	20 482 369,02	20 813 075,16	21 177 317,93
- krótkoterminowe	1 431 723,84	1 454 053,98	1 468 101,97	1 477 358,33
PASYWA RAZEM	680 305 162,51	619 000 268,75	589 324 014,78	562 647 318,09

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2019	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2018	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2018
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	651 076 303,63	247 600 876,91	563 460 512,50	203 896 851,72
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	628 315 784,65	238 528 655,75	547 598 719,31	197 344 484,93
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	12 887 557,59	5 699 501,52	5 809 167,39	3 068 207,61
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 185 354,13	1 051 349,31	3 831 325,77	1 304 746,02
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 687 607,26	2 321 370,33	6 221 300,03	2 179 413,16
B Koszty działalności operacyjnej	615 393 605,00	227 588 622,87	534 277 871,01	192 244 649,05
I Amortyzacja	21 636 736,18	7 261 972,01	21 541 203,06	7 026 699,11
II Zużycie materiałów i energii	402 327 217,09	153 897 408,83	333 096 690,32	122 691 765,82
III Usługi obce	117 140 531,09	41 345 904,84	110 282 618,06	40 518 401,35
IV Podatki i opłaty, w tym:	1 639 500,23	549 772,93	1 979 189,13	594 619,12
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	52 417 557,02	17 669 595,62	48 486 527,37	15 325 414,30
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 301 998,58	3 355 178,36	9 665 783,62	3 050 225,90
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	1 348 810,80
VII Pozostałe koszty rodzajowe	3 870 688,81	1 374 515,68	3 579 738,95	1 076 083,67
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 059 376,00	2 134 274,60	5 646 120,50	1 961 439,78
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	35 682 698,63	20 012 254,04	29 182 641,49	11 652 202,67
D Pozostałe przychody operacyjne	2 790 583,34	677 698,48	11 726 242,35	9 499 939,51
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	83 499,48	(638,26)	9 096 321,88	8 943 597,15
II Dotacje	1 121 698,48	433 349,20	1 069 922,68	353 431,00
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	1 585 385,38	244 987,54	1 559 997,79	202 911,36
E Pozostałe koszty operacyjne	2 924 955,83	1 360 054,88	12 726 447,59	329 743,31
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 664 396,24	891 212,58	159 231,37	57 609,26
III Inne koszty operacyjne	1 260 559,59	468 842,30	12 567 216,22	272 134,05
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	35 548 326,14	19 329 897,64	28 182 436,25	20 822 398,87
G Przychody finansowe	989 216,91	560 589,74	267 746,16	71 336,83
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	729,00	729,00	632,00	632,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	610 560,52	237 671,82	83 246,47	38 108,69
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	377 927,39	322 188,92	183 867,69	32 596,14
H Koszty finansowe	7 949 692,13	2 696 463,42	10 978 602,91	2 459 773,67
I Odsetki, w tym:	7 500 337,97	2 613 400,67	10 324 259,53	2 391 289,47
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

Tarczyński S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	449 354,16	83 062,75	654 343,38	68 484,20
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	28 587 850,92	17 194 023,96	17 471 579,50	18 433 962,03
J	Podatek dochodowy	5 962 733,34	3 451 538,60	5 219 201,64	4 233 443,63
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	22 625 117,58	13 742 485,36	12 252 377,86	14 200 518,40

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019	Rok zakończony dnia 31.12.2018	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	190 951 569,88	155 213 533,41	155 213 533,41
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- połączenie spółek	0,00	9 284 963,19	9 284 963,19
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	190 951 569,88	164 498 496,60	164 498 496,60
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	130 478 696,16	96 772 667,11	96 772 667,11
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	9 284 963,19	9 284 963,19
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	130 478 696,16	106 057 630,30	106 057 630,30
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	22 783 832,67	24 421 065,86	24 421 065,86
a) zwiększenie (z tytułu)	22 783 832,67	24 421 065,86	24 421 065,86
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	22 783 832,67	23 591 094,53	23 591 094,53
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	829 971,33	829 971,33
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	153 262 528,83	130 478 696,16	130 478 696,16
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(2 004 227,44)	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(953 047,33)	(2 004 227,44)	(847 215,27)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	(953 047,33)	(2 004 227,44)	(847 215,27)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(2 957 274,77)	(2 004 227,44)	(847 215,27)
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49

Tarczyński S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	28 457 300,67	24 421 065,86	24 421 065,86
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	28 457 300,67	24 421 065,86	24 421 065,86
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	28 457 300,67	24 421 065,86	24 421 065,86
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(23 591 094,53)	(24 421 065,86)	(24 421 065,86)
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(22 783 832,67)	(23 591 094,53)	(23 591 094,53)
- podział zysku – wypłata dywidendy	(5 673 468,00)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	(829 971,33)	(829 971,33)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	22 625 117,58	28 457 300,67	12 252 377,86
a) zysk netto	22 625 117,58	28 457 300,67	12 252 377,86
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	206 950 172,13	190 951 569,88	175 903 659,23
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	206 950 172,13	190 951 569,88	175 903 659,23

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2019	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	22 625 117,58	12 252 377,86
Korekty razem:	19 401 852,01	31 601 033,27
Amortyzacja	21 636 736,18	21 541 203,06
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(27 873,43)	16 885,69
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 458 809,72	6 480 431,95
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(83 499,48)	(9 096 321,88)
Zmiana stanu rezerw	8 328 123,57	26 372 346,61
Zmiana stanu zapasów	(17 332 053,40)	(4 363 141,05)
Zmiana stanu należności	5 446 278,36	(11 523 295,71)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	449 508,69	10 040 031,79
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 446 490,87)	(7 019 891,91)
Inne korekty	(1 027 687,33)	(847 215,28)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	42 026 969,59	43 853 411,13
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	268 331,14	28 776 211,09
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	95 933,14	28 502 399,59
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP		
Z aktywów finansowych, w tym:	152 112,28	172 011,50
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	152 112,28	172 011,50
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	729,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	151 383,28	172 011,50
Inne wpływy inwestycyjne (zwrot pożyczek)	20 285,72	101 800,00
Wydatki	64 229 666,53	57 195 835,06
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	64 214 666,53	57 180 835,06
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	10 000,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	10 000,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	10 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	15 000,00	5 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	(63 961 335,39)	(28 419 623,97)

Tarczyński S.A.
 Kwartalna informacja finansowa
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	49 423 353,86	35 803 930,45
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	
Kredyty i pożyczki	48 354 203,73	34 636 980,78
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Wpływ z dotacji	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	1 069 150,13	1 166 949,67
Wydatki	38 068 120,11	28 300 331,70
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 673 468,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	12 894 045,57	7 819 590,22
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12 041 067,82	14 000 309,53
Odsetki	7 459 538,72	6 480 431,95
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 355 233,75	7 503 598,75
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(10 579 132,05)	22 937 385,91
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(10 551 258,62)	22 920 500,22
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	27 873,43	(16 885,69)
Środki pieniężne na początek okresu	29 609 303,97	15 223 818,31
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	19 058 045,35	38 144 318,53
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 181 443,38	26 423,54

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Kwartalna informacja finansowa Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka Tarczyński S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 00000225318. Spółce nadano numer statystyczny REGON 932003793. Siedziba Spółki mieści się w Ujeźdźcu Małym 80, 55-100 Trzebnica.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Niniejsze kwartalne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn.zm) ("UoR).
- Rozporządzeni Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.). („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 806 z późn.zm.).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277 z późn.zm. „rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Niniejsze kwartalne informacje finansowe są przedstawione w złotych wraz z groszami, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsza kwartalna informacja finansowa została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Tarczyński S.A.
Kwartałna informacja finansowa
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Kwartałna informacja finansowa 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 2018 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński i sporządza kwartałną informację finansową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartałnej informacji finansowej są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

W niniejszej kwartałnej informacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania kwartałnej informacji finansowej.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2019 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w kwartalnej informacji finansowej.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Świerczyński
Wiceprezes Zarządu

Barbara Kühn
Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 29 listopada 2019 roku