



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

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

Zawierający :

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Tarczyński za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2021 roku
Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku**

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 29 listopada 2021

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	9
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.1. Oświadczenie o zgodności	14
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
7. Nowe standardy i interpretacje	16
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	17
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
10. Korekta błędów poprzednich okresów	18
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	18
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	18
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	18
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	19
15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	20
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku	21
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	21
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	23
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	25
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2021 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	25
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe	25
19. Opis zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejścia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	25
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	26
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	26
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	26

23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	26
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	27
24.1. Umowy kredytowe	27
24.2. Umowy leasingowe	33
24.3. Gwarancje	33
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.	33
25.1. Faktoring	33
25.2. Uchwały w sprawie podziału zysku	33
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	33
26.1. Czynniki zewnętrzne	34
26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	34
26.1.2 Regulacje prawne	34
26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego	34
26.2. Czynniki wewnętrzne	34
26.2.1 Inwestycje w park maszynowy	34
26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów	36
26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa	36
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego.	36
27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność	36
27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce	36
27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów	37
27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa	37
27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	37
27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	37
27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia	37
27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi	37
27.2.3 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku	37
27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności	38
27.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych	38
27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	38
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania	38
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	38
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	39
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	39
33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	39
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	39
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	39
36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie	39
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	40

38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	40
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych	40
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	40
40.1. Kapitał podstawowy	40
40.1.1 Prawa akcjonariuszy	41
40.2. Nadwyżka z emisji akcji	41
40.3. Kapitał rezerwowy	41
40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	41
41. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	41
42. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	42
43. Instrumenty finansowe	42
43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	42
43.2. Analiza poziomów wartości godziwej	43
43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	44
43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych	44
44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	45
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A.	47
BILANS	48
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	52
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	55
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	57
1.1. Informacje ogólne	57
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	57
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	57
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia informacji finansowej	58
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej kwartalnej informacji finansowej, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	58

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	863 167 761,94	311 623 586,52	747 306 928,80	267 844 070,27
Koszt własny sprzedaży	(635 519 643,63)	(232 139 696,78)	(570 851 353,08)	(187 932 662,95)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	227 648 118,31	79 483 889,74	176 455 575,72	79 911 407,32
Koszty sprzedaży	(93 724 586,99)	(32 460 841,96)	(76 618 314,22)	(28 045 623,32)
Koszty zarządu	(31 970 121,93)	(10 483 051,59)	(24 428 171,56)	(7 765 800,99)
Pozostałe przychody operacyjne	3 519 806,36	1 093 365,11	5 282 995,30	3 190 093,12
Pozostałe koszty operacyjne	(3 719 670,57)	(967 440,74)	(3 739 324,38)	(794 500,34)
Zysk (strata) operacyjny	101 753 545,18	36 665 920,56	76 952 760,86	46 495 575,79
Przychody finansowe	1 421 485,53	631 156,49	1 238 190,14	462 928,04
Koszty finansowe	(13 658 943,87)	(3 011 094,50)	(13 345 517,13)	(3 295 861,89)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	1 305 557,27	762 647,25	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	90 821 644,11	35 048 629,80	64 845 433,87	43 662 641,94
Podatek dochodowy	(17 639 653,95)	(6 950 405,93)	(13 019 580,80)	(8 604 536,42)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	73 181 990,16	28 098 223,86	51 825 853,07	35 058 105,52
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	73 181 990,16	28 098 223,86	51 825 853,07	35 058 105,52
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				
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	3 691 968,34	1 136 902,45	3 575 345,38	(340 519,55)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(701 642,07)	(216 011,46)	(679 315,62)	64 698,72
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody razem	2 990 326,27	920 890,99	2 896 029,76	(275 820,83)
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	76 172 316,43	29 019 114,85	54 721 882,83	34 782 284,68
Zysk netto za rok obrotowy				
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	73 181 990,16	28 098 223,86	51 825 853,07	35 058 105,52
Całkowite dochody za rok obrotowy				
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	76 172 316,43	29 019 114,85	54 721 882,83	34 782 284,68
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				
	6,45	2,48	4,57	3,09
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	6,45	2,48	4,57	3,09

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2021 roku**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2021	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	642 439 597,60	612 467 851,61	536 444 635,71	501 154 673,62
Pozostałe wartości niematerialne	33 099 917,57	31 195 281,26	27 435 905,38	24 450 590,16
Aktywa dostępne do sprzedaży	13 263 808,64	12 501 161,39	80 000,00	85 000,00
Należności inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 220 293,42	9 712 560,60	8 031 341,77	9 815 463,06
Aktywa trwałe razem	699 023 617,23	665 876 854,87	571 991 882,86	535 505 726,84
Aktywa obrotowe				
Zapasy	88 866 451,11	84 767 827,90	59 781 638,66	77 196 069,77
Należności z tytułu dostaw i usług	109 563 742,99	109 313 072,06	95 220 338,06	102 864 782,70
Pożyczki i należności własne	2 045 744,66	3 016 724,66	3 011 724,66	13 224,66
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	738 847,00	462 405,00	0,00
Pozostałe aktywa	31 651 227,93	35 458 363,51	25 513 668,32	24 536 886,82
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	186 750,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 670 680,98	15 430 178,01	23 698 453,64	11 025 081,42
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	238 797 847,67	248 725 013,14	207 874 978,34	215 636 045,37
AKTYWA RAZEM	937 821 464,90	914 601 868,01	779 866 861,20	751 141 772,21

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2021	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020
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	(1 850 603,33)	(2 771 494,31)	(4 840 929,60)	(5 408 701,46)
Kapitał rezerwowy	245 830 751,12	245 830 751,12	172 637 014,98	172 637 014,98
Zyski zatrzymane	63 906 246,87	35 808 023,01	80 938 396,85	41 449 975,92
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(148 276,98)	(148 276,98)	(148 276,98)	55 246,86
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(412 811,40)	(307 354,31)	(407 485,15)	(335 101,50)
Kapitał własny razem	356 197 019,96	327 283 362,21	297 050 433,78	257 270 148,48
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>356 197 019,96</i>	<i>327 283 362,21</i>	<i>297 050 433,78</i>	<i>257 270 148,48</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym 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	236 583 566,46	244 595 838,04	191 047 372,99	187 948 216,43
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	989 140,00	989 140,00	989 140,00	631 189,00
Rezerwa na podatek odroczoney	14 940 559,30	14 444 740,08	14 993 338,63	14 142 411,87
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	37 032 645,09	37 511 205,92	37 006 450,65	31 997 934,34
Zobowiązania z tytułu leasingu	43 557 678,94	47 196 379,95	48 073 681,61	50 560 574,31
Pozostałe zobowiązania	1 499 810,00	1 499 810,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	334 603 399,79	346 237 113,99	292 109 983,88	285 280 325,95
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 906 414,13	115 548 854,84	80 915 186,77	100 182 542,19
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 259 610,66	33 713 079,35	29 468 723,67	22 108 118,70
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 291 708,23	23 510 499,47	25 833 906,58	26 711 095,99
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 076 425,00	45 570,00	150 971,00	3 433 361,00
Rezerwy krótkoterminowe	27 938 991,59	24 353 498,21	15 847 026,02	25 606 911,57
Przychody przyszłych okresów	1 342 840,79	1 348 359,53	1 356 776,81	1 373 103,87
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 024 716,68	16 825 988,13	14 857 630,37	13 293 343,11
Pozostałe zobowiązania	25 180 338,07	25 735 542,28	22 276 222,32	15 882 821,35
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	247 021 045,15	241 081 391,81	190 706 443,54	208 591 297,78
PASYWA RAZEM	937 821 464,90	914 601 868,01	779 866 861,20	751 141 772,21

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

		okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
I.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	90 821 644,11	64 845 433,87
I.02	Korekty:		
I.03	Amortyzacja	28 913 939,20	27 266 017,20
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(170 957,18)	13 556,83
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	7 696 032,88	9 287 931,00
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(1 262 030,54)	(105 465,60)
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	(29 084 812,45)	(10 247 393,53)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(19 532 959,48)	(10 029 490,77)
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	30 407 547,78	(14 713 435,05)
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	12 039 186,24	8 904 543,90
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	12 118 160,01	12 650 508,58
I.15	Podatek zapłacony	(18 044 089,00)	(12 863 623,00)
I.16	Inne korekty	3 167 703,66	(3 267 924,21)
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	117 069 365,23	71 740 659,22
II.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(8 717 470,38)	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	3 012 600,00	14 414,28
II.05	Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(129 170 484,37)	(67 636 846,90)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	129 752,11	624 753,03
II.08	Udzielenie pożyczek	(2 048 220,00)	0,00
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	101 266,80	104 359,61
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(136 692 555,84)	(66 893 319,98)
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	(5 000,00)
III.03	Wpływy z pożyczek	70 469 938,18	12 458 028,78
III.04	Wpływy z dotacji	0,00	8 393 979,40
III.05	Splata pożyczek	(20 475 357,93)	(28 325 082,38)
III.06	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(17 751 360,23)	(6 706 762,58)
III.07	Splata zobowiązań z tytułu faktoringu	(4 941 161,38)	0,00
III.08	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(17 020 404,00)	0,00
III.09	Odsetki zapłacone	(7 696 032,88)	(9 287 931,00)
III.10	Koszty emisji akcji poniesione w okresie	0,00	0,00
III.11	Inne wpływy finansowe - faktoring należności i zobowiązań	0,00	3 493 193,81
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	2 585 621,76	(19 979 573,97)
IV.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 037 568,85)	(15 132 234,73)
V.	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	9 796,19	(13 556,83)
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	23 698 453,64	26 170 872,98
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	6 670 680,98	11 025 081,42

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 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 2021	11 346 936,00	37 524 777,68	172 637 014,98	(4 840 929,60)	(148 276,98)	80 938 396,84	(407 485,14)	297 050 433,78
								0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	73 193 736,14	0,00	0,00	(90 214 140,11)	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	2 990 326,27	0,00	0,00	0,00	2 990 326,27
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73 181 990,16	0,00	73 181 990,16
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 326,26)	(5 326,26)
Stan na 30 września 2021	11 346 936,00	37 524 777,68	245 830 751,12	(1 850 603,33)	(148 276,98)	63 906 246,87	(412 811,40)	356 197 019,96

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2020	11 346 936,00	37 524 777,68	142 979 566,25	(2 512 671,69)	55 246,86	19 281 571,57	33 061,81	208 708 488,48
								0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	29 657 448,73	0,00	0,00	(29 657 448,73)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(2 328 257,91)	(203 523,84)	0,00	0,00	(2 531 781,75)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	91 314 274,00	0,00	91 314 274,00
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(440 546,96)	(440 546,96)
Stan na 31 grudnia 2020	11 346 936,00	37 524 777,68	172 637 014,98	(4 840 929,60)	(148 276,98)	80 938 396,84	(407 485,14)	297 050 433,78

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

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

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych: Tarczynski Deutschland GmbH oraz WD Foods Sp. z o.o. („Spółki zależne”). Tarczyński S.A. - spółka dominująca prowadzi działalność jako spółka akcyjna, która to została zawiązana aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 10056/2004), w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Do dnia 9 listopada 2005 roku Spółka działała pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Tarczyński S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do Krajowego rejestru Sądowego 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 2021 roku zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

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

Przedmiotem działalności Spółki Tarczynski Deutschland GmbH jest dystrybucja produktów Tarczyński S.A. na terenie Niemiec i Austrii. Przedmiotem działalności spółki WD Foods Sp. z o.o. jest produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych. Głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica.

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

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) oraz jej Spółek zależnych : Tarczynski Deutschland GmbH („Spółka zależna”) oraz WD Foods Sp. z o.o. (Spółka zależna”) w których TARCZYŃSKI S.A. posiada 100% udziałów. Spółka konsoliduje te spółki z Grupy Kapitałowej metodą pełną.

W styczniu 2021 roku Spółka nabyła 50% udziałów w spółce BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy), co opisano w punkcie 8 niniejszego raportu. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień sporządzenia sprawozdania 30 września 2021 roku .

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

W dniu 24 maja 2021 roku Rada Nadzorcza ustaliła skład Zarządu Spółki VI kadencji i podjęła uchwałę w sprawie powołania dotychczasowych jego członków na kolejną pięcioletnią kadencję w osobach:

- Pana Jacka Tarczyńskiego jako Prezesa Zarządu
- Pana Radosława Chmurak na stanowisko Wiceprezesa Zarządu
- Pana Dawida Tarczyńskiego na stanowisko Członka Zarządu
- Pana Tomasza Tarczyńskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Uchwała weszła w życie z dniem 31 maja 2021 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 rok.

Skład **Zarządu** na dzień 29 listopada 2021 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), przedstawiał się następująco:

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

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 29 listopada 2021 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), wchodziły następujące osoby:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 listopada 2021 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

Waluta	30 września 2021	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6329	4,5620

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

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

7. Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2021 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności
Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, po czym data wejścia w życie zmian została odroczone. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.
- Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

- Zmiany w MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28: Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

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

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 roku.

8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 9 miesięcy 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędu podstawowego.

11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

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

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

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

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

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. na dzień 29 listopada 2021 roku oraz na dzień publikacji raportu za I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30 września 2021 roku

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 29 listopada 2021 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), wchodziły następujące osoby:

	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 AVIVA SANTANDER*	1 491 783,00	13,1%	1 491 783,00	10,4%
NATIONALE-NEDERLANDEN OFE	1 000 000,00	8,8%	1 000 000,00	7,0%
Elżbieta Tarczyńska**	533 188,00	4,7%	533 188,00	3,7%
Jacek Tarczyński***	533 188,00	4,7%	533 188,00	3,7%
Pozostali	343 620,00	3,0%	343 620,00	2,8%
Razem	11 346 936,00	100%	14 346 936,00	100%

* stan posiadany podany został w tabeli zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza na podstawie art.69 Ustawy o ofercie. Zgodnie jednak z wiedzą Spółki opartą o informacje związane z udziałem Akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu w dniu 31.05.2021 roku AVIVA OFE AVIVA SANTANDER 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.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 30 września 2021 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2021 roku) do dnia 29 listopada 2021 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane na dzień 29 listopada 2021 roku, tj. na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego oraz na dzień 30 września 2021 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2021	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2021
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	533 188	bez zmian	533 188
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dawid Tarczyński Członek Zarządu	0	bez zmian	0
Tomasz Tarczyński Członek Zarządu	0	bez zmian	0

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane na dzień 29 listopada 2021 roku, tj. na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego oraz na dzień 30 września 2021 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2021	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2021
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	533 188	bez zmian	533 188

Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Jacek Osowski Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z 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.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 30 września 2021 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2021 roku) do dnia 29 listopada 2021 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległa zmianie.

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Dynamika	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	863 168	747 307	15,5%	311 624	267 844	16,3%
Zysk brutto na sprzedaży	227 648	176 456	29,0%	79 484	79 911	-0,5%
Koszty sprzedaży	-93 725	-76 618	22,3%	-32 461	-28 046	15,7%
<i>jako % przychodów</i>	-10,86%	-10,25%	5,9%	-10,42%	-10,47%	-0,5%
Koszty ogólnego zarządu	-31 970	-24 428	30,9%	-10 483	-7 766	35,0%
<i>jako % przychodów</i>	-3,70%	-3,27%	13,3%	-3,36%	-2,90%	16,0%
Zysk ze sprzedaży	101 953	75 409	35,2%	36 540	44 100	-17,1%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-200	1 544	-112,9%	126	2 396	-94,7%
EBITDA (EBIT + Amortyzacja)	130 667	104 219	25,4%	46 384	55 716	-16,7%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	101 754	76 953	32,2%	36 666	46 496	-21,1%
Wynik na działalności finansowej	-10 932	-12 107	-9,7%	-1 617	-2 833	-42,9%
Wynik brutto	90 822	64 845	40,1%	35 049	43 663	-19,7%
Wynik netto	73 182	51 826	41,2%	28 098	35 058	-19,9%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	73 182	51 826	41,2%	28 098	35 058	-19,9%
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]	6,45	4,57	41,2%	2,48	3,09	-19,9%

* 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 czerwca 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 osiąganych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

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

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021			okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020		
			Dynamika			Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	26,4%	23,6%	2,8 p.p.	25,5%	29,8%	-4,3 p.p.
Marża netto na sprzedaży	11,8%	10,1%	1,7 p.p.	11,7%	16,5%	-4,7 p.p.
Rentowność EBITDA	15,1%	13,9%	1,2 p.p.	14,9%	20,8%	-5,9 p.p.
Rentowność brutto	10,5%	8,7%	1,8 p.p.	11,2%	16,3%	-5,1 p.p.
Rentowność netto	8,5%	6,9%	1,5 p.p.	9,0%	13,1%	-4,1 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 9 miesięcy 2021 roku skonsolidowane przychody Grupy Tarczyński wyniosły 863.168 tys. zł i były o 15,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w okresie pierwszych 9 miesięcy 2021 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium, a także kontynuacja kampanii reklamowej.

W okresie 9 miesięcy 2021 roku marża brutto na sprzedaży wynosiła 26,4% i była o 2,8 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2020 roku. Najważniejszym czynnikiem wzrostu marży brutto był niższy koszt surowca - koszty zużycia materiałów i energii w przychodach za 9 miesięcy 2021 roku (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) wynosiły 58,7%, natomiast za 9 miesięcy 2020 roku 69,0%. Ponadto kontynuowano program redukcji kosztów, podwyżki cen sprzedaży, optymalizację procesów oraz poprawę struktury sprzedaży i weryfikację oferty asortymentowej.

Poziom kosztów sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 93.725 tys. zł (zwiększył się o 17,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W okresie pierwszych 9 miesięcy 2021 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Koszty kampanii, które obciążą wynik do końca trzeciego kwartału wyniosły 12.255 tys. zł.

Wynik EBITDA Grupy w analizowanym okresie wyniósł 130.667 tys. zł i był o 26.449 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rentowność EBITDA wyniosła 15,1%, tj. 1,2 p.p. więcej niż za 9 miesięcy 2020 roku.

Grupa wypracowała w okresie 9 miesięcy 2021 roku 73.182 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 8,5%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	30 września 2021	31 grudnia 2020	Dynamika	30 września 2021	30 czerwca 2021	Dynamika
Kapitały własne	356 197	297 050	19,9%	356 197	327 283	8,8%
Kapitały obce	581 624	482 816	20,5%	581 624	587 319	-1,0%
Kapitały obce długoterminowe	334 603	292 110	14,5%	334 603	346 237	-3,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	236 584	191 047	23,8%	236 584	244 596	-3,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	989	989	0,0%	989	989	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	14 941	14 993	-0,4%	14 941	14 445	3,4%
Przychody przyszłych okresów	37 033	37 006	0,1%	37 033	37 511	-1,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	43 558	48 074	-9,4%	43 558	47 196	-7,7%
Pozostałe zobowiązania	1 500	0	100,0%	1 500	1 500	0,0%
Kapitały obce krótkoterminowe	247 021	190 706	29,5%	247 021	241 081	2,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 906	80 915	45,7%	117 906	115 549	2,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 260	29 469	16,3%	34 260	33 713	1,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 292	25 834	-13,7%	22 292	23 510	-5,2%
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 076	151	1275,4%	2 076	46	4456,6%
Rezerwy krótkoterminowe	27 939	15 847	76,3%	27 939	24 353	14,7%
Przychody przyszłych okresów	1 343	1 357	-1,0%	1 343	1 348	-0,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 025	14 858	7,9%	16 025	16 826	-4,8%
Pozostałe zobowiązania	25 180	22 276	13,0%	25 180	25 736	-2,2%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0	0	0,0%	0	0	0,0%
PASYWA RAZEM	937 821	779 867	20,3%	937 821	914 602	2,5%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	1,81	1,71
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,62	0,62
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,63	1,63
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,99	1,03
Wskaźnik kapitału własnego	0,38	0,38

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 2021 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 937.821 tys. zł. i była o 157.954 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2020 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 września 2021 roku był w 38,0% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2020 roku wskaźnik ten wynosił 34,3%).

Zysk wypracowany w okresie 9 miesięcy 2021 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy.

Na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wynik za 2020 r. w wysokości 90.214.140,14 zł został w kwocie 73.193.736,14 przekazany na kapitał zapasowy Spółki, a w kwocie 17.020.404,00 zł na wypłatę dywidendy.

Ponadto kapitały własne zostały zwiększone o 2.990 tys. zł. w wyniku wzrostu wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 30 września 2021 roku kapitały własne wyniosły 356.197 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 2021	31 grudnia 2020	Dynamika	30 września 2021	30 czerwca 2021	Dynamika
Aktywa trwałe	699 024	571 992	22,2%	699 024	665 877	5,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	642 440	536 445	19,8%	642 440	612 468	4,9%
Pozostałe wartości niematerialne	33 100	27 436	20,6%	33 100	31 195	6,1%
Aktywa dostępne do sprzedaży	13 264	80	16479,8%	13 264	12 501	6,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 220	8 031	27,3%	10 220	9 713	5,2%
Należności inne	0	0		0	0	
Aktywa obrotowe	238 798	207 875	14,9%	238 798	248 725	-4,0%
Zapasy	88 866	59 782	48,7%	88 866	84 768	4,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	109 564	95 220	15,1%	109 564	109 313	0,2%
Bieżące aktywa podatkowe	0	462	-100,0%	0	739	
Pozostałe aktywa	31 651	25 514	24,1%	31 651	35 458	-10,7%
Pozostałe aktywa finansowe	0	187		0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 671	23 698	-71,9%	6 671	15 430	-56,8%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		0	0	
Pożyczki i należności własne	2 046	3 012	-32,1%	2 046	3 017	-32,2%
AKTYWA RAZEM	937 821	779 867	20,3%	937 821	914 602	2,5%

W strukturze aktywów 74,5% przypada na aktywa trwałe, zaś 25,5% na aktywa obrotowe. Wartość aktywów trwałych na 30 września 2021 roku wynosiła 699.024 tys. zł. i była o 22,2% wyższa niż na 31 grudnia 2020 roku.

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 069	71 741
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-136 693	-66 893
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 586	-19 980
Przepływy pieniężne netto razem	-17 038	-15 132
Środki pieniężne na początek okresu	23 698	26 171
Środki pieniężne na koniec okresu	6 671	11 025

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2021 roku wyniosły 117.069 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy te wyniosły 71.741 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)136.693 tys. zł (w analogicznym okresie 2020 roku wyniosły (-)66.893 tys. zł.). Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy 2021 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2021 roku były dodatnie i wyniosły 2.586 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie 2020 roku wyniosły (-)19.980 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na 30 września 2021 roku wyniosła 6.671 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2021 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 16, 24 i 25 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

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

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 16, 24 i 25 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

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

W styczniu 2021 roku Spółka nabyła 50% udziałów w spółce BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy), co opisano w punkcie 8 niniejszego raportu. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności.

W okresie od 30 września 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński.

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

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki Tarczyński S.A. ani Grupy Kapitałowej Tarczyński na 2021 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz od 30 września 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz w okresie od 30 września 2021 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.

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

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

Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.000 PLN.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na finansowanie przez Emitenta 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.

W dniu 15 października 2021 roku Spółka Tarczyński S.A. podpisała weksel in blanco z DUON Dystrybucja Sp. z o.o. do kwoty 16.200 tys. zł . Weksel wystawiony przez Tarczyński S.A. jako zabezpieczenie wykonania Umowy o przyłączenie do sieci gazowej i świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży paliw gazowych.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Emitent zawarł lub spłacił w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz w okresie od 30 września 2021 roku do daty publikacji niniejszego raportu.

(I) W dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka zawarła:

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

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

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

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

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

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

Wartość zobowiązania na koniec września 2021 r. to kwota 39,4 mln zł, zatem odnosząc do wielkości bilansowych i wynikowych Emitenta, nie generująca zagrożenia wypłacalności. Należy jednak zaznaczyć fakt, że z uwagi na sytuację ekonomiczno-finansową EJT sp. z o.o. Tarczyński S.A rozpoczęła spłatę zaciągniętego kredytu jako przystępujący do finansowania. Kwota powstałej z tego tytułu należności wyniosła do końca września 2021 r. 16.899 tys. zł i na ten cel Spółka zawiązała odpis aktualizujący, który w ostatecznym rozrachunku obciążył wynik finansowy Spółki o kwotę 4.460 tys. zł za 9 miesięcy 2021r. Ponadto transakcja daje możliwość wygenerowania dodatkowych przychodów z tytułu wynagrodzenia za przystąpienie do długu, które jest naliczane do Tarczyński SA. Dodatkowo operacja ta umożliwiła ustabilizowanie akcjonariatu Spółki i wzrost wartości akcji notowanych na GPW SA w Warszawie, co poprawia wizerunek i ocenę siły ekonomicznej Tarczyński S.A. z perspektywy instytucji rynku finansowego, w tym udzielających finansowania na działalność bieżącą i rozwojową.

W dniu 26 czerwca 2018 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 220 mln zł, na mocy którego kwota łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 30,5 mln 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 zostały 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 Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Banku Zachodniego WBK S.A.) jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 173.600.000 PLN na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Banku Zachodniego WBK S.A.) jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Poręczycielem zobowiązań Emitenta do maksymalnej kwoty 477.000.000 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.

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

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

W dniu 15 grudnia 2020 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego kwota łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 44,3 mln PLN, do kwoty 374,3 mln PLN. Zabezpieczenia prawne transakcji zostały rozszerzone o ustanowienie hipoteki umownej łącznej do sumy 4,5 mln zł na nieruchomości w miejscowości Sowy. Środki z tego tytułu przeznaczone zostały na finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta oraz jego bieżącej działalności.

W dniu 21 października 2021 roku Tarczyński S.A, zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego podwyższono łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 475,5 mln zł. Środki z tego tytułu przeznaczone zostaną na finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta oraz jego bieżącej działalności. Na mocy niniejszego aneksu do banków finansujących działalność Emitenta dołączył BNP

Paribas Bank Polska S.A. Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów. Pozostają nimi hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 21.10.2028 r.

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

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2021 roku:

Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 30 września 2021 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	15 897 608,80	3 312 691,20	12 584 917,60	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	30 854 487,83	5 667 469,92	25 187 017,91	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	22 405 007,91	0	22 405 007,91	2022-12-11	30 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	15 897 608,80	3 312 691,20	12 584 917,60	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	30 854 487,83	5 667 469,92	25 187 017,91	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	554 534,30	0	554 534,30	2022-12-11	10 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	17 981 209,64	2 493 744,48	15 487 465,16	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel

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

Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	17 981 209,64	2 493 744,48	15 487 465,16	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny E	PLN	zmienna	0	0	0	2024-06-13	2 650 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny E	PLN	zmienna	0	0	0	2024-06-13	2 650 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	13 873 464,39	1 500 000,00	12 373 464,39	2024-06-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	13 873 464,38	1 500 000,00	12 373 464,38	2024-06-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	27 158 444,05	0	27 158 444,05	2022-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	27 158 444,04	0	27 158 444,04	2022-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	17 255,22	17 255,22	0	2021-12-20	239 122,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	31 375,02	31 375,02	0	2021-12-21	434 794,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	30 175,96	30 175,96	0	2021-11-22	418 158,00	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	10 806 115,12	1 728 904,68	9 077 210,44	2026-09-15	14 782 454,23	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	1 473 684,87	232 863,06	1 240 821,81	2026-11-30	2 128 956,90	weksel własny in blanco

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

NFOŚ	Pożyczka	PLN	zmienna	20 203 419,05	1 833 990,00	18 369 429,05	2031-03-31	24 453 200,00	Hipoteka na nieruchomościach
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	0	0	0	2022-12-11	5 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	0	0	0	2022-12-11	5 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
				267 051 996,85	29 822 375,14	237 229 621,71			396 756 685,13
Naliczone odsetki				-1 360 479,39	-591 384,80	-769 094,59			
Razem wartość bilansowa kredytów				265 691 517	29 230 990	236 460 527			

24.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 57.232 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

24.3. Gwarancje

Na dzień 30 września 2021 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego:

25.1. Faktoring

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

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

- finansowania należności bez przejęcia ryzyka - umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; limit wynosi 25 mln zł i obowiązuje do 28 lutego 2022 roku,
- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 58,5 mln zł i obowiązuje do 28 lutego 2022 roku.

25.2. Uchwały w sprawie podziału zysku

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21/ZWZA/2021 z dnia 31 maja 2021 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2020 w wysokości 90.214.140,14 zł został w kwocie 73.193.736,14 przekazany na kapitał zapasowy Spółki a w kwocie 17.020.404,00 zł została na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 14 czerwca 2021 roku.

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

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

26.1. Czynniki zewnętrzne

26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

26.1.2 Regulacje prawne

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

26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Na koszty działalności Grupy Tarczyński największy wpływ mają ceny nabywanych surowców, przede wszystkim wieprzowiny, stanowiącej ok. 77% surowca wykorzystywanego do produkcji.

Mało dynamiczne zmiany produkcji w zestawieniu ze spowalniającym popytem stwarzają konieczność zagospodarowania większej ilości wieprzowiny na rynku UE. Dotyczy to w dużej mierze wieprzowiny z Hiszpanii, która znacząco obniżyła wysyłki do Chin, pod wpływem odbudowy popytu w tym kraju. Z danych Eurostat wynika, że sprzedaż unijnego mięsa wieprzowego do Chin w 2q21 zmalała o 9% r/r wobec wzrostu o 43% r/r w 1q21, natomiast lipiec przyniósł już pogłębienie spadku sprzedaży do tego kraju do -43% r/r. Dodatkowo, obniżka chińskiego importu wieprzowiny w sierpniu o nieco ponad 20% r/r wskazuje na pogłębianie się tej tendencji. Według IHS Markit, popytu świń hodowlanych w Chinach osiągnęło poziom 10% wyższy niż przed pojawieniem się ASF w tym kraju.

Według MRiRW przeciętna cena skupu trzody chlewnej we wrześniu br. obniżyła się o 4,5% r/r (do 4,42 zł/kg). Notowania tuczników w Niemczech (VEZG) na początku października br. ukształtowały się na poziomie 1,20 EUR/kg – tylko o 0,01 EUR wyższym od historycznie niskich z końca 2020 roku.

26.2. Czynniki wewnętrzne

26.2.1 Inwestycje w park maszynowy

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

Pomiar utraty wartości środków trwałych – regulacje na tle MSR 36

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

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

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

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

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

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

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

Do czynników wewnętrznych kontrolowanych przez Zarząd, Spółka zaliczyła :

- utratę przydatności składnika aktywów, zaprzestanie eksploatacji środków trwałych – Spółka stale dokonuje przeglądu posiadanych aktywów, w szczególności parku maszynowego i nie stwierdza przypadków utraty przydatności. Obiekty, maszyny i urządzenia, które wychodzą z eksploatacji lub dla których istnieje prawdopodobieństwo braku przydatności są zbywane .

- fizyczne uszkodzenie obiektów – zakłady produkcyjne posiadane przez Spółkę to obiekty stosunkowo nowe, stale doinwestowywane, remontowane lub modernizowane, w których nie stwierdza się fizycznych uszkodzeń, wpływających na możliwość prowadzenia działalności i trwałą utratę wartości. Spółka rokrocznie uzyskuje najwyższe noty podczas audytów specjalistycznych IFS oraz BRC, które również w zakresie jakości i stanu obiektów, stawiają najwyższe wymagania.

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

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

26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

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

26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa

W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Grupa będzie kontynuować działania promocyjno-reklamowe w kolejnych kwartałach. W ocenie Zarządu kampania przełożyła się na umocnienie pozycji na rynku kabanosa i parówki oraz umożliwiła rozpoczęcie działalności na rynku produktów roślinnych.

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

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

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

27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

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

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

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

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

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

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

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

27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

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

27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi

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

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 110 ton oraz w Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego

Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności

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

27.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wynik za 2020 r. w wysokości 90.214.140,14 zł został w kwocie 73.193.736,14 przekazany na kapitał zapasowy Spółki a w kwocie 17.020.404,00 zł na wypłatę dywidendy.

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

W okresie objętym 9 miesiący zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

W okresie objętym 9 miesiący zakończonym 30 września 2021 roku Grupa nie dokonywała odpisów wartości zapasów ani nie odwracała odpisów wartości zapasów.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	5 717 514,17	4 727 448,94	4 727 448,94
Zwiększenie	147 150,05	2 033 774,91	1 865 426,43
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	1 778 596,60	1 043 709,68	789 678,90
Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia	4 086 067,62	5 717 514,17	5 803 196,47

32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 79.106 tys. zł, głównie na zakup urządzeń i maszyn produkcyjnych.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonym 30 września 2021 roku, jak również na koniec okresu zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa spłacała raty kredytów zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych, przy czym w dniu 27 kwietnia 2020 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego kwota rat w części kapitałowej przypadających do spłaty w okresie kwiecień-wrzesień 2020 nie była spłacana, a jej dalsza spłata została zarachowana pro-rata na poczet przyszłych rat do końca okresu finansowania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

40. **Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe**

40.1. **Kapitał podstawowy**

Na dzień 30 września 2021 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 11.346.936,00. zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 30 września 2021 roku

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

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

40.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

40.2. Nadwyżka z emisji akcji

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2021 roku o 2.990.326,27 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

Kapitał rezerwowy nie uległ zmianie.

40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

W punkcie 25.2 niniejszego raportu opisano sposób podziału zysku netto za 2020 rok.

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

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

Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.000 PLN.

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

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

Na dzień 30 września 2021 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 2021 roku 57.232 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2020 roku 61.958 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 30.09.2020
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	3 961 549,41	3 688 430,54
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	630 549,41	831 430,54
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	3 331 000,00	2 857 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	1 000 397,51	1 016 852,24
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	755 097,51	810 752,24
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	245 300,00	206 100,00
RAZEM	4 961 946,92	4 705 282,78

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.09.2020
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 263 808,64	80 000,00	85 000,00
Udziały i akcje	13 263 808,64	80 000,00	85 000,00
Pożyczki i należności	109 563 742,99	95 407 088,06	102 864 782,70
Należności z tytułu dostaw i usług	109 563 742,99	95 220 338,06	102 864 782,70
Pożyczki	0,00	186 750,00	0,00
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 670 680,98	23 698 453,64	11 025 081,42
Razem aktywa finansowe	129 498 232,61	119 185 541,70	113 974 864,12

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.09.2020
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	388 749 591,25	301 431 283,43	310 238 877,32
Kredyty i pożyczki	270 843 177,12	220 516 096,66	210 056 335,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 906 414,13	80 915 186,77	100 182 542,19

Zobowiązania inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	81 874 103,85	88 765 218,56	90 565 013,41
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 582 395,62	62 931 311,98	63 853 917,42
Zobowiązania z tytułu faktoringu	22 291 708,23	25 833 906,58	26 711 095,99
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 284 695,46	5 976 663,80	6 677 409,21
Razem zobowiązania finansowe	472 908 390,56	396 173 165,79	407 481 299,94

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 30 września 2020 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

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 nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Okres zakończony 30 września 2021 roku

	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	(2 284 695,46)	0,00	(2 284 695,46)
RAZEM	(2 284 695,46)	0,00	(2 284 695,46)

Okres zakończony 31 grudnia 2020 roku

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

Okres zakończony 30 września 2020 roku

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

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.09.2020
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(2 284 695,46)	(5 976 663,80)	(6 677 409,21)
Transakcja typu IRS	(2 284 695,46)	(5 976 663,80)	(6 677 409,21)
Instrumenty przeznaczone do obrotu			0,00
Transakcja typu Forward	0,00	0,00	0,00
Razem instrumenty pochodne	(2 284 695,46)	(5 976 663,80)	(6 677 409,21)
w tym długoterminowe			
w tym krótkoterminowe	(2 284 695,46)	(5 976 663,80)	(6 677 409,21)
aktywa finansowe			0,00
zobowiązania finansowe	(2 284 695,46)	(5 976 663,80)	(6 677 409,21)

W okresach zakończonych 30 września 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 30 września 2020 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

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

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

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

44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

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

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Barbara Kühn
Z-ca Głównego Księgowego

Ujeździec Mały, 29 listopada 2021 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021**

SPIS TREŚCI

BILANS	48
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	52
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	55
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	57
1.1. Informacje ogólne	57
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	57
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	57
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	58
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tej informacji, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	58

BILANS
na dzień 30 września 2021 roku

Aktywa

Tytuł		Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 30.09.2020
A	AKTYWA TRWAŁE	693 692 418,34	571 771 892,41	535 668 360,24
I	Wartości niematerialne i prawne	32 403 612,16	27 095 233,01	24 404 346,41
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 198 172,39	797 182,07	968 772,81
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	914 468,76	2 226 579,85	2 748 070,81
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	29 290 971,01	24 071 471,09	20 687 502,79
II	Rzeczowe aktywa trwałe	638 968 901,90	536 444 635,71	501 154 673,62
1	Środki trwałe	439 595 473,35	437 042 932,78	427 347 801,16
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 080 076,82	5 080 076,82	4 157 076,82
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	209 801 614,70	214 212 228,09	205 539 305,24
c	urządzenia techniczne i maszyny	205 894 105,92	198 768 792,78	199 398 383,02
d	środki transportu	8 596 366,05	8 595 459,65	7 675 940,65
e	inne środki trwałe	10 223 309,86	10 386 375,44	10 577 095,43
2	Środki trwałe w budowie	137 795 499,31	84 990 477,60	60 773 904,78
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	61 577 929,24	14 411 225,33	13 032 967,68
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	12 172 128,52	293 877,15	293 877,15
1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	12 172 128,52	293 877,15	293 877,15
a	w jednostkach powiązanych	12 092 128,52	213 877,15	213 877,15
	- udziały lub akcje	11 986 938,87	108 687,50	108 687,50
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65	105 189,65
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80 000,00	80 000,00	80 000,00
	- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 147 775,76	7 938 146,54	9 815 463,06
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 147 775,76	7 938 146,54	9 815 463,06
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	256 158 180,81	213 760 929,24	222 399 584,83
I	Zapasy	83 356 757,77	56 271 402,16	77 196 069,77
1	Materiały	50 459 185,49	35 721 185,35	46 945 312,44
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	32 539 772,15	20 199 113,31	29 954 757,59
4	Towary	357 800,13	351 103,50	295 999,74
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	159 668 773,82	125 950 552,06	129 659 589,99

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

1	Należności od jednostek powiązanych	35 820 998,73	21 335 011,51	16 201 228,47
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 820 998,73	21 335 011,51	16 201 228,47
	- do 12 miesięcy	35 820 998,73	21 335 011,51	16 201 228,47
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	123 847 775,09	104 615 540,55	113 458 361,52
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	97 050 219,46	83 398 374,20	93 625 660,68
	- do 12 miesięcy	97 050 219,46	83 398 374,20	93 625 660,68
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 691 349,49	19 075 994,08	18 701 370,00
c	inne	1 106 206,14	2 141 172,27	1 131 330,84
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	7 186 054,10	25 745 714,89	10 213 309,27
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 186 054,10	25 745 714,89	10 213 309,27
a	w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	3 000 000,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 000 000,00	3 000 000,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	13 524,66	198 474,66	13 224,66
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	13 524,66	11 724,66	13 224,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	186 750,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 172 529,44	22 547 240,23	10 200 084,61
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 172 529,44	22 547 240,23	10 200 084,61
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 946 595,12	5 793 260,13	5 330 615,80
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	949 850 599,15	785 532 821,65	758 067 945,07

Pasywa

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 30.09.2020
A KAPITAŁ WŁASNY	356 493 544,60	302 312 988,59	264 459 158,89
I Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
IV Kapitał zapasowy	256 113 713,70	182 919 977,56	182 919 977,56
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
V Kapitał z aktualizacji wyceny	(1 850 603,33)	(4 840 929,60)	(5 408 701,46)
-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	68 210 633,74	90 214 140,14	52 928 082,30
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00		0,00
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	593 357 054,55	483 219 833,06	493 608 786,18
I Rezerwy na zobowiązania	41 852 661,90	29 841 418,44	40 380 512,44
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 940 559,30	14 993 338,63	14 142 411,87
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 654 589,20	1 475 846,09	1 107 230,87
- długoterminowa	946 472,00	946 472,00	582 981,00
- krótkoterminowa	708 117,20	529 374,09	524 249,87
3 Pozostałe rezerwy	25 257 513,40	13 372 233,72	25 130 869,70
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	25 257 513,40	13 372 233,72	25 130 869,70
II Zobowiązania długoterminowe	280 942 558,44	240 110 701,03	238 841 712,56
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	280 942 558,44	240 110 701,03	238 841 712,56
a kredyty i pożyczki	237 229 621,71	192 037 019,42	188 281 138,25
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe	42 213 126,73	48 073 681,61	50 560 574,31
d zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e inne	1 499 810,00	0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe	232 186 348,33	174 904 486,13	181 015 522,97
1 Wobec jednostek powiązanych	30 394 683,57	4 134 685,10	0,00
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 394 683,57	4 134 685,10	0,00
- do 12 miesięcy	30 394 683,57	4 134 685,10	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00
2 Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek	200 683 502,14	170 303 727,53	180 233 411,94
a kredyty i pożyczki	29 822 375,14	29 947 435,26	22 401 626,70
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe	37 894 271,22	40 691 536,95	40 004 439,10
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	107 766 222,66	78 238 815,22	99 828 759,87
- do 12 miesięcy	107 766 222,66	78 238 815,22	99 828 759,87
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 297 697,18	6 292 425,55	10 041 883,38
h z tytułu wynagrodzeń	5 262 854,21	4 836 138,57	4 607 181,90
i inne	9 640 081,73	10 297 375,98	3 349 520,99
3 Fundusze specjalne	1 108 162,62	466 073,50	782 111,03
IV Rozliczenia międzyokresowe	38 375 485,88	38 363 227,46	33 371 038,21
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00

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

2	Inne rozliczenia międzyokresowe	38 375 485,88	38 363 227,46	33 371 038,21
	- długoterminowe	37 032 645,09	37 006 450,65	31 997 934,34
	- krótkoterminowe	1 342 840,79	1 356 776,81	1 373 103,87
	PASYWA RAZEM	949 850 599,15	785 532 821,65	758 067 945,07

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

	Okres 9 miesięcy	Okres 3	Okres 9	Okres 3
	zakończony	miesiące	miesiące	miesiące
	dnia 30.09.2021	zakończony	zakończony	zakończony
	dnia 30.09.2021	dnia 30.09.2021	dnia 30.09.2020	dnia 30.09.2020
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	884 075 103,43	314 648 061,55	746 125 435,20	269 806 108,31
- od jednostek powiązanych	67 633 497,56	(81 484 253,37)	40 680 226,38	13 836 372,36
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	847 591 610,67	306 569 994,18	735 391 816,86	264 772 454,96
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	12 340 658,84	(324 679,86)	940 041,64	1 842 293,79
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 328 808,11	1 211 419,71	3 934 310,60	1 164 886,40
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 814 025,81	7 191 327,52	5 859 266,10	2 026 473,16
B Koszty działalności operacyjnej	788 697 069,54	278 639 506,34	669 620 986,72	222 527 693,00
I Amortyzacja	28 807 459,18	9 664 284,96	27 242 050,37	9 212 486,90
II Zużycie materiałów i energii	497 524 937,35	178 747 782,37	437 649 904,63	143 607 953,79
III Usługi obce	151 976 924,04	53 333 722,99	123 188 513,23	42 137 116,48
IV Podatki i opłaty, w tym:	2 330 867,78	817 321,36	1 958 655,60	636 182,40
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	70 853 913,23	23 306 834,59	59 846 715,90	20 571 011,45
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 750 600,17	4 445 837,00	11 717 996,91	3 872 036,46
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	3 417 170,82	1 392 432,36	2 993 400,46	810 849,75
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 035 196,97	6 931 290,71	5 023 749,62	1 680 055,77
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	95 378 033,89	36 008 555,21	76 504 448,48	47 278 415,31
D Pozostałe przychody operacyjne	5 617 972,71	1 424 391,33	5 282 995,30	3 190 093,12
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	105 465,60	(7 024,41)
II Dotacje	990 506,07	330 168,69	1 032 523,92	344 174,64
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	4 627 466,64	1 094 222,64	4 145 005,78	2 852 942,89
E Pozostałe koszty operacyjne	3 719 667,84	967 440,74	3 739 324,38	794 500,34
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	43 526,73	(72 621,34)	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	147 150,05	94 881,22	1 865 426,43	217 139,54
III Inne koszty operacyjne	3 528 991,06	945 180,86	1 873 897,95	577 360,80
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	97 276 338,76	36 465 505,80	78 048 119,40	49 674 008,09
G Przychody finansowe	1 385 932,82	613 659,74	1 238 119,07	462 928,03
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	729,00	729,00	0,00	0,00
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:	1 366 288,08	606 967,37	893 886,05	267 197,66
- 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	18 915,74	5 963,37	344 233,02	195 730,37
H Koszty finansowe	13 571 784,46	2 968 314,23	13 338 575,37	3 295 328,90
I Odsetki, w tym:	7 714 719,79	2 550 279,55	9 311 498,98	2 783 123,30
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne	5 196 312,43	287 416,45	4 027 076,39	512 205,60
I Zysk (strata) brutto (F+G-H)	85 090 487,12	34 110 851,31	65 947 663,10	46 841 607,22
J Podatek dochodowy	16 879 853,38	6 828 314,45	13 019 580,80	8 604 536,42
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L Zysk (strata) netto (K-L-M)	68 210 633,74	27 282 536,86	52 928 082,30	38 237 070,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021	Rok zakończony dnia 31.12.2020	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2020
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	302 312 988,59	214 427 106,36	214 427 106,36
- korekty błędów podstawowych	0	0	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0	0	0,00
- połączenie spółek	0	0	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	302 312 988,59	214 427 106,36	214 427 106,36
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	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	0	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0,00
a) zwiększenie	0	0	0,00
b) zmniejszenie	0	0	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	182 919 977,56	153 262 528,83	153 262 528,83
- korekty błędów podstawowych		0	0,00
- wynik na połączeniu		0	0,00
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	182 919 977,56	153 262 528,83	153 262 528,83
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	73 193 736,14	29 657 448,73	29 657 448,73
a) zwiększenie (z tytułu)	73 193 736,14	29 657 448,73	29 657 448,73
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0	0	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	73 193 736,14	29 657 448,73	29 657 448,73
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0	0	0,00
- wynik na połączeniu	0	0	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0,00
- wypłacona dywidenda	0	0	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	256 113 713,70	182 919 977,56	182 919 977,56
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(4 840 929,60)	(2 512 671,69)	(2 512 671,69)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 990 326,27	(2 328 257,91)	(2 896 029,77)
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych			0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 990 326,27	(2 328 257,91)	(2 896 029,77)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	2 990 326,27	(2 328 257,91)	(2 896 029,77)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 850 603,33)	(4 840 929,60)	(5 408 701,46)
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0	0	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0	0	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0	0	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0	0	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	90 214 140,14	29 657 448,73	29 657 448,73
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	90 214 140,14	29 657 448,73	29 657 448,73
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0	0	0,00

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

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	90 214 140,14	29 657 448,73	29 657 448,73
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0,00
- inne	0	0	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(90 214 140,14)	(29 657 448,73)	(29 657 448,73)
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(73 193 736,14)	(29 657 448,73)	(29 657 448,73)
- podział zysku – wypłata dywidendy	(17 020 404,00)	0	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0,00
- wynik na połączeniu	0	0	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0,00
- korekty błędów podstawowych	0	0	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0	0	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0	0	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0,00
7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	180 428 280,28	0	0,00
8. Wynik netto	68 210 633,74	90 214 140,14	52 928 082,30
a) zysk netto	68 210 633,74	90 214 140,14	52 928 082,30
b) strata netto	0	0	0,00
c) odpisy z zysku	0	0	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	356 493 544,60	302 312 988,59	264 459 158,89
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	356 493 544,60	302 312 988,59	264 459 158,89

**RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku**

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	68 210 633,74	52 928 082,30
Korekty razem:	51 244 554,94	19 233 079,41
Amortyzacja	28 807 459,18	27 242 050,37
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(170 957,18)	13 556,83
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 696 032,88	9 287 931,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	43 526,73	(105 465,60)
Zmiana stanu rezerw	12 011 243,46	8 904 543,90
Zmiana stanu zapasów	(27 085 355,61)	(10 247 393,53)
Zmiana stanu należności	(33 718 221,76)	(11 495 973,00)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61 622 243,73	(2 407 275,21)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 138 492,76)	937 134,42
Inne korekty	3 177 076,27	(2 896 029,77)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	119 455 188,68	72 161 161,71
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 243 618,91	743 526,92
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 752,11	624 753,03
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP		
Z aktywów finansowych, w tym:	101 266,80	104 359,61
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	101 266,80	104 359,61
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	101 266,80	104 359,61
Inne wpływy inwestycyjne (zwrot pożyczek)	3 012 600,00	14 414,28
Wydatki	137 929 293,42	67 636 846,90
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	127 195 823,04	67 636 846,90
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	10 717 470,38	0,00
w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	2 000 000,00	0,00
w pozostałych jednostkach	8 717 470,38	0,00
nabycie aktywów finansowych	8 717 470,38	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	16 000,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(134 685 674,51)	(66 893 319,98)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	70 469 938,18	24 345 201,99
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	70 469 938,18	12 458 028,78
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	11 887 173,21
Wydatki	72 623 959,33	44 324 775,96
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	5 000,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17 020 404,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	25 402 396,01	28 325 082,38
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

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

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 563 965,06	6 706 762,58
Odsetki	7 696 032,88	9 287 931,00
Inne wydatki finansowe	4 941 161,38	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 154 021,15)	(19 979 573,97)
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(17 384 506,98)	(14 711 732,24)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(17 374 710,79)	(14 725 289,07)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9 796,19	(13 556,83)
Środki pieniężne na początek okresu	22 547 240,23	24 925 373,68
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 172 529,44	10 200 084,61
o ograniczonej możliwości dysponowania	410 801,61	222 253,02

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Kwartalna informacja finansowa Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje sektor spożywczy, nr PKD 1013Z.

1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Niniejsze kwartalne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn.zm) ("UoR).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.). („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2020 r. poz. 2000).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277 z późn.zm. „rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

W niniejszej kwartalnej informacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania kwartalnej 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 2021 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
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Barbara Kühn
Z-ca Głównego Księgowego

Ujeździec Mały, 29 listopada 2021 roku