



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

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

Zawierający:

- Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**
- Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe TARCZYŃSKI S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**
- Informacje dodatkowe do raportu**
(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 29 maja 2020 roku

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

SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	13
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
7. Nowe standardy i interpretacje.....	15
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	19
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
10. Korekta błędów poprzednich okresów	20
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	20
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	20
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	20
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	21
15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	22
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku.....	24
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	24
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	25
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	27
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2020 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	28
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe.	28
19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	28
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	28
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.	29
23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	29
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński	29
24.1. Umowy kredytowe	29
24.2. Umowy leasingowe	34
24.3. Gwarancje	34
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.	34
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	34
26.1. Czynniki zewnętrzne	35
26.2. Czynniki wewnętrzne.....	35
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego.....	37
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	39
29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.....	40
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu.....	40
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości	40
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji	40
33. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	40
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych	41
36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie.....	41
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych	41
38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów	41
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych	41
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe.....	41
40.1. Kapitał podstawowy.....	41
40.2. Nadwyżka z emisji akcji	42
40.3. Kapitał rezerwowy	42

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


40.4.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	42
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	42
42.	Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	43
43.	Instrumenty finansowe	43
43.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	43
43.2.	Analiza poziomów wartości godziwej	44
43.3.	Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej	45
43.4.	Charakterystyka instrumentów pochodnych	45
44.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego	47
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TARCZYŃSKI S.A.	49
	BILANS	50
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	246 464 954,89	187 503 450,47
Koszt własny sprzedaży	(199 506 013,86)	(145 341 298,43)
Zysk brutto ze sprzedaży	46 958 941,03	42 162 152,04
Koszty sprzedaży	(24 070 893,98)	(22 379 917,35)
Koszty zarządu	(8 728 543,01)	(7 935 545,67)
Pozostałe przychody operacyjne	945 609,16	833 953,10
Pozostałe koszty operacyjne	(1 212 440,42)	(1 072 053,55)
Zysk operacyjny	13 892 672,78	11 608 588,57
Przychody finansowe	248 005,94	112 964,03
Koszty finansowe	(6 464 217,61)	(2 615 832,31)
Zysk przed opodatkowaniem	7 676 461,11	9 105 720,29
Podatek dochodowy	(1 408 426,10)	(1 886 233,40)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 268 035,01	7 219 486,89
Zysk netto za rok obrotowy	6 268 035,01	7 219 486,89
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	3 253 722,11	2 993 561,61
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(618 207,20)	(568 776,71)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	-
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	-	-
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	6 268 035,01	7 219 486,89
Zysk netto za rok obrotowy		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	6 268 035,01	7 219 486,89
Całkowite dochody za rok obrotowy	6 268 035,01	7 219 486,89
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	6 268 035,01	7 219 486,89
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936,00	11 346 936,00
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
Podstawowy zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,55	0,64

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

Podstawowy zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,55	0,64
Rozwodniony zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,55	0,64
Rozwodniony zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,55	0,64



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	475 595 097,43	463 086 400,31
Pozostałe wartości niematerialne	21 774 794,92	19 979 427,71
Aktywa dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00
Należności inne	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 036 838,22	6 470 354,91
Aktywa trwałe razem	506 486 730,57	489 616 182,93
Aktywa obrotowe		
Zapasy	89 126 481,97	66 948 676,24
Należności z tytułu dostaw i usług	109 893 169,80	96 977 133,82
Pożyczki i należności własne	16 824,66	27 638,94
Bieżące aktywa podatkowe	391 112,00	2 102 776,00
Pozostałe aktywa	24 390 381,36	18 095 392,90
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 111 231,42	26 170 872,98
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa obrotowe razem	234 929 201,21	210 322 490,88
AKTYWA RAZEM	741 415 931,78	699 938 673,81

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(5 148 186,61)	(2 512 671,69)
Kapitał rezerwowy	142 979 566,25	142 979 566,25
Zyski zatrzymane	25 549 606,59	19 281 571,57
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	55 246,86	55 246,86
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(274 196,35)	33 061,81
Kapitał własny razem	212 033 750,42	208 708 488,48
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>212 033 750,42</i>	<i>208 708 488,48</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	206 936 080,69	207 805 282,43
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631 189,00	631 189,00
Rezerwa na podatek odroczoney	15 031 373,75	14 754 022,53
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	18 978 781,94	19 298 474,22
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 019 315,98	45 796 854,37
Zobowiązania długoterminowe razem	292 596 741,36	288 285 822,55
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 172 144,83	110 278 051,74
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 184 037,30	17 931 516,88
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 411 418,52	23 181 902,18
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	22 028 300,06	16 090 757,01
Przychody przyszłych okresów	1 405 738,23	1 422 055,41
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 796 446,52	13 485 227,00
Pozostałe zobowiązania	22 787 354,54	20 554 852,56
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	236 785 440,00	202 944 362,78
PASYWA RAZEM	741 415 931,78	699 938 673,81

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020**

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	7 676 461,11	9 105 720,29
Korekty:	(3 980 307,99)	(126 064,02)
Amortyzacja	8 619 721,29	7 237 094,04
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(18 659,91)	(9 021,79)
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 483 370,15	2 445 608,09
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(8 382,10)	(51 616,75)
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(22 177 805,73)	(13 265 068,66)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(16 215 356,97)	15 365 577,15
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	24 884 804,71	(14 421 553,51)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0,00	0,00
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(336 009,46)	(355 749,51)
Podatek zapłacony	735 089,00	3 345 695,00
Inne korekty	(2 947 078,97)	(417 028,07)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	3 696 153,12	8 979 656,28
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
Pozostałe wpływy	10 814,28	8 885,72
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(16 813 911,10)	(28 180 697,54)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	8 382,10	54 550,41
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Pozostałe wydatki	38 292,78	51 876,54
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(16 756 421,94)	(28 065 384,87)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji/umorzenia akcji	0,00	0,00
Wpływy z kredytów	9 134 464,63	18 209 404,96
Wpływy z dotacji	25 611,98	0,00
Splata kredytów	(5 823 675,77)	(4 276 868,15)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 100 579,68)	(4 556 313,29)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	(3 483 370,15)	(2 445 608,09)
Inne wpływy finansowe - faktoring należności	3 229 516,34	0,00
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	(2 018 032,65)	6 930 615,43
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 078 301,47)	(12 155 113,16)

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	18 659,91	9 021,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	26 170 872,98	30 915 692,35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 111 231,42	18 769 600,98

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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
Zmiana zasad rachunkowości						0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(2 635 514,92)	0,00	0,00	0,00	(2 635 514,92)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 268 035,02	0,00	6 268 035,02
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(307 258,16)	(307 258,16)
Stan na 31 marca 2020	11 346 936,00	37 524 777,68	142 979 566,25	(5 148 186,61)	55 246,86	25 549 606,59	(274 196,35)	212 033 750,42

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 2019	11 346 936,00	37 524 777,68	110 080 799,06	(2 004 227,44)	55 246,86	29 562 765,35	(21 190,34)	186 545 107,17
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	32 898 767,19	0,00	0,00	(32 898 767,19)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 673 468,00)	0,00	(5 673 468,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(508 444,25)	0,00	0,00	0,00	(508 444,25)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 291 041,43	0,00	28 291 041,43
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54 252,15	54 252,15
Stan na 31 grudnia 2019	11 346 936,00	37 524 777,68	142 979 566,25	(2 512 671,69)	55 246,86	19 281 571,57	33 061,81	208 708 488,48

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

Siedzibą jednostki dominującej oraz głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. składa się ze Spółki Tarczyński S.A. i jej Spółki zależnej: Tarczynski Deutschland GmbH, w której Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów. Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tarczyński. Tarczynski Deutschland GmbH konsolidowany jest metodą pełną.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 31 marca 2020 roku, przedstawiał się następująco:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Z dniem 29.04.2020r. została złożona rezygnacja przez Pana Dariusza Świerczyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Pan Dariusz Świerczyński jako powód rezygnacji podał planowane podjęcie nowych zobowiązań zawodowych.

Skład **Zarządu** na dzień 29 maja 2020 roku, (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) przedstawiał się następująco:

- Jacek Tarczyński - Prezes Zarządu,
- Dawid Tarczyński - Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Chmurak - Wiceprezes Zarządu,

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 29 maja 2020 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) wchodziły następujące osoby:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2020 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej uwzględnionych w niniejszym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jest złoty polski wraz z groszami (PLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej. Walutą pomiaru spółki Tarczyński Deutschland GmbH jest euro (EUR) wraz z centami przeliczone na potrzeby niniejszego sprawozdania wg. kursów podanych w nocie 8.2.

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

Waluta	31 marca 2020	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,5523	4,3963

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

7. Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2019 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

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

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

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

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

- **MSSF 16 Leasing**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts***

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

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

- **MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe***

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

WPLYW ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE W 2019 ROKU

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

MSSF 16 „Leasing”

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

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

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmian szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Grupa musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

Model biznesowy Grupy Tarczyński koncentruje się na przetwórstwie mięsa wieprzowego i drobiowego oraz sprzedaży i dystrybucji wytwarzanych wyrobów mięsno-wędliniarskich m.in. do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. Grupa produkuje ok. 350 wyrobów mięsno-wędliniarskich, nie prowadząc przy tym chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju.

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

Produkcja wędlin odbywa się w dwóch wyspecjalizowanych zakładach:

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

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

Strategia wzrostu wartości Grupy Tarczyński opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów. Grupa zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy będzie oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami

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

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 30 kwietnia 2020 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2019 rok) do dnia 29 maja 2020 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z jej wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 29 maja 2020 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 29 maja 2020 roku

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2019, tj. na dzień 30 kwietnia 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 maja 2020 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

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

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 29 maja 2020)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 30 kwietnia 2020)
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	500 000	bez zmian	500 000
Dawid Tarczyński Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2019, tj. na dzień 30 kwietnia 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 maja 2020 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

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

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 29 maja 2020)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 30 kwietnia 2020)
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	500 000	bez zmian	500 000
Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

Jacek Osowski	0	bez zmian	0
Członek Rady Nadzorczej			

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

16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	246 465	187 503	31,4%
Zysk brutto na sprzedaży	46 959	42 162	11,4%
Koszty sprzedaży	-24 071	-22 380	7,6%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-9,77%</i>	<i>-11,94%</i>	<i>-2,17 p.p.</i>
Koszty ogólnego zarządu	-8 729	-7 936	10,0%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-3,54%</i>	<i>-4,23%</i>	<i>-0,69 p.p.</i>
Zysk ze sprzedaży	14 160	11 847	19,5%
EBITDA (Wynik na sprzedaży + Amortyzacja)	22 779	19 084	19,4%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-267	-238	12,1%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	13 893	11 609	19,7%
Wynik na działalności finansowej	-6 216	-2 503	148,4%
Zysk brutto	7 676	9 106	-15,7%
Zysk netto	6 268	7 219	-13,2%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	6 268	7 219	-13,2%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	0,55	0,64	-13,2%

* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj., jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie. Liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 11.346.936.

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

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

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	19,1%	22,5%	-3,4 p.p.
Marża netto na sprzedaży	5,7%	6,3%	-0,6 p.p.
Rentowność EBITDA	9,2%	10,2%	-0,9 p.p.
Rentowność brutto	3,1%	4,9%	-1,7 p.p.
Rentowność netto	2,5%	3,9%	-1,3 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 3 miesięcy 2020 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 246.465 tys. zł. i były o 31,4% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2020 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy premium, a także kontynuacja w pierwszym kwartale 2020 roku kampanii reklamowej.

W okresie 3 miesięcy 2020 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 19,1% i była o 3,4 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku. Podstawowym czynnikiem spadku marży brutto był wyższy koszt zużycia materiałów i energii w przychodach (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego – w pierwszym kwartale 2020 roku udział ten kształtował się na poziomie 63,9%, podczas gdy w pierwszym kwartale 2019 roku było to 58,8%.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 24.071 tys. zł. W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Tarczyński kontynuowała kampanię reklamową. Koszty kampanii, które obciążały wyniki pierwszego kwartału wyniosły 1 mln zł.

Wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł 22.779 tys. zł i był o 3.695 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie 2019 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 9,2%.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2020 roku 6.268 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 2,5%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	31 marca 2020	31 grudnia 2019	Dynamika	Struktura 2020	Struktura 2019
Kapitały własne	212 034	208 708	1,6%	28,6%	29,8%
Kapitały obce	529 382	491 230	7,8%	71,4%	70,2%
Kapitały obce długoterminowe	292 597	288 286	1,5%	39,5%	41,2%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	206 936	207 805	-0,4%	27,9%	29,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	631	631	0,0%	0,1%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczoney	15 031	14 754	1,9%	2,0%	2,1%
Przychody przyszłych okresów	18 979	19 298	-1,7%	2,6%	2,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 019	45 797	11,4%	6,9%	6,5%

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

Kapitały obce krótkoterminowe	236 785	202 944	16,7%	31,9%	29,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 172	110 278	18,9%	17,7%	15,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 184	17 932	23,7%	3,0%	2,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 411	23 182	13,9%	3,6%	3,3%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	22 028	16 091	36,9%	3,0%	2,3%
Przychody przyszłych okresów	1 406	1 422	-1,1%	0,2%	0,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 796	13 485	-19,9%	1,5%	1,9%
Pozostałe zobowiązania	22 787	20 555	10,9%	3,1%	2,9%
PASYWA RAZEM	741 416	699 939	5,9%	100,0%	100,0%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	3,54	3,44
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,71	0,70
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,50	2,35
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,00	1,02
Wskaźnik kapitału własnego	0,29	0,30

Definicje wskaźników:

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

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 31 marca 2020 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 741.416 tys. zł i była o 41.477 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

Majątek Grupy na dzień 31 marca 2020 roku jest w 28,6% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2019 roku wskaźnik ten wynosił 29,8%).

Zysk wypracowany w okresie 3 miesięcy 2020 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy. Na dzień 31 marca 2020 roku kapitały własne wyniosły 212.034 tys. zł.

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

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

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 marca 2020	31 grudnia 2019	Dynamika	Struktura 2020	Struktura 2019
Aktywa trwałe	506 487	489 616	3,4%	68,3%	70,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	475 595	463 086	2,7%	64,1%	66,2%
Pozostałe wartości niematerialne	21 775	19 979	9,0%	2,9%	2,9%
Aktywa dostępne do sprzedaży	80	80	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 037	6 470	39,7%	1,2%	0,9%
Należności inne	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	234 929	210 322	11,7%	31,7%	30,0%
Zapasy	89 126	66 949	33,1%	12,0%	9,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	109 893	96 977	13,3%	14,8%	13,9%
Pożyczki i należności własne	17	28	-39,1%	0,0%	0,0%
Bieżące aktywa podatkowe	391	2 103	-81,4%	0,1%	0,3%
Pozostałe aktywa	24 390	18 095	34,8%	3,3%	2,6%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 111	26 171	-57,5%	1,5%	3,7%
AKTYWA RAZEM	741 416	699 939	5,9%	100,0%	100,0%

W strukturze aktywów na dzień 31 marca 2020 roku 68,3% przypada na aktywa trwałe, zaś 31,7% na aktywa obrotowe. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2020 roku wynosiła 475.595 tys. zł.

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

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 696	8 980
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 756	-28 065
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 018	6 931
Przepływy pieniężne netto razem	-15 078	-12 155
Środki pieniężne na początek okresu	26 171	30 916
Środki pieniężne na koniec okresu	11 111	18 770

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2020 roku były dodatnie i wyniosły 3.696 tys. zł. W analogicznym okresie 2019 roku przepływy te były dodatnie i wyniosły 8.980 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)16.756 tys. zł (w analogicznym okresie 2019 roku wyniosły (-)28.065 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2020 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego oraz budowy niezbędnej infrastruktury.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2020 roku były ujemne i wyniosły (-)2.018 tys. zł, a w analogicznym okresie 2019 roku były dodatnie i wyniosły 6.931 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 11.111 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2020 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 16, 19, 21 i 25 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy, zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w okresie od 31 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński.

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

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki Tarczyński S.A. ani Grupy Kapitałowej Tarczyński na 2020 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w okresie od 31 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w okresie od 31 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w okresie od 31 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca dla Spółki.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

W dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka zawarła:

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

Zabezpieczeniem zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych umów jest m.in. hipoteka umowna łączna do kwoty 330 mln zł ustanowiona na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do

sumy 105 mln zł na rzecz Santander Factoring sp. z o.o. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.

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

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 Millenium S.A. oraz mBank SA.

W dniu 1 marca 2018 roku Tarczyński S.A. przystąpiła do umowy kredytu terminowego udzielonego spółce EJT sp. z o.o. przez Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez EJT sp. z o.o. akcji Emitenta w drodze wezwania ogłaszanego przez EJT Investment S.a r.l. lub przymusowego wykupu bądź przymusowego odkupu akcji Emitenta. Spółka przystąpiła do w/w kredytu jako dłużnik solidarny, przy czym jego odpowiedzialność jest ograniczona do kwoty kapitału rezerwowego, o której mowa w art. 345 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych i uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15.01.2018 r. w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego w tym celu. Zabezpieczeniem wierzytelności kredytodawców jest m.in. hipoteka umowna łączna do kwoty 79.436.000 zł na nieruchomościach Spółki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Tarczyński SA oraz na przedsiębiorstwie spółki zależnej – Tarczyński Marketing sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. EJT sp. z o.o. jest podmiotem celowym powołanym do realizacji nabycia akcji Emitenta i nie posiada innych zobowiązań poza zaciągniętymi na ten cel. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu. Zarząd Tarczyński S.A. poinformował o powyższym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego nr 15/2018. Wartość zobowiązania na koniec 2019r. to kwota 47,6 mln zł, zatem odnosząc do wielkości bilansowych i wynikowych Emitenta, nie generująca zagrożenia wypłacalności. Należy jednak zaznaczyć fakt, że z uwagi na sytuację ekonomiczno-finansową EJT sp. z o.o. Tarczyński SA rozpoczął spłatę zaciągniętego kredytu jako przystępujący do finansowania. Kwota powstałej z tego tytułu należności wyniosła za rok 2019 7.046 tys. zł i na ten cel Spółka zawiązała odpis aktualizujący, który w ostatecznym rozrachunku obciążył wynik finansowy Spółki o kwotę 5.708 tys. zł. Ponadto transakcja daje możliwość wygenerowania dodatkowych przychodów z tytułu wynagrodzenia za przystąpienie do długu, które jest naliczane do Tarczyński SA. Dodatkowo operacja ta umożliwiła ustabilizowanie akcjonariatu spółki i wzrost wartości akcji notowanych na GPW SA w Warszawie, co poprawia wizerunek i ocenę siły ekonomicznej Tarczyński SA z perspektywy instytucji rynku finansowego, w tym udzielających finansowania na działalność bieżącą i rozwojową.

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

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

Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów-hipoteka umowna łączna do kwoty 477.000.000 PLN ustanowiona na rzecz a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.) jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 173.600.000 PLN na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.) jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Poręczycielem zobowiązań Emitenta do maksymalnej kwoty 477.000.000 PLN jest spółka EJT Sp. z o.o. Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 12.12.2024 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na

finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym i w Bielsku Białej. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu.

W dniu 31 marca 2020 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.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Grupy z tytułu kredytów na dzień 31 marca 2020 roku.

Tabela: Kredyty i pożyczki Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2020 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
					poniżej 1 roku	powyżej 1 roku			
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	21 302 800,00	2 957 760,00	18 345 040,00	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt - refinansowanie	PLN	zmienna	38 614 457,75	5 060 241,00	33 554 216,75	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	31 602 607,16	0,00	31 602 607,16	2020-12-11	35 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	21 302 800,00	2 957 760,00	18 345 040,00	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt - refinansowanie	PLN	zmienna	38 614 457,75	5 060 241,00	33 554 216,75	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	9 979 463,07	0,00	9 979 463,07	2020-12-11	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	20 474 954,12	2 099 995,32	18 374 958,80	2023-06-26	21 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny D	PLN					2023-06-26		Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	20 474 954,12	2 099 995,32	18 374 958,80		21 000 000,00	
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny E	PLN					2023-06-26		Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	0,00	0,00	0,00		19 000 000,00	
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny E	PLN					2023-06-26		Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	0,00	0,00	0,00		19 000 000,00	
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny F	PLN					2023-06-26		Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	5 931 352,58	0,00	5 931 352,58		15 000 000,00	
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny F	PLN					2023-06-26		Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, weksel
			zmienna	5 931 352,58	0,00	5 931 352,58		15 000 000,00	
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	89 128,16	42 114,23	47 013,93	2021-12-20	239 122,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	162 061,15	76 576,17	85 484,98	2021-12-21	434 794,00	weksel własny in blanco
Santander Leasing S.A.	Pożyczka	PLN	zmienna	155 878,74	85 175,92	70 702,82	2021-11-22	418 158,00	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	13 384 925,25	1 728 904,68	11 656 020,57	2026-09-15	14 782 454,23	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka	PLN	zmienna	1 839 414,98	232 863,06	1 606 551,92	2026-11-30	2 128 956,90	weksel własny in blanco
				229 860 607,41	22 401 626,70	207 458 980,71		328 003 485,13	
	Naliczone odsetki			-740 489	-217 589	-522 900			
Razem wartość bilansowa kredytów				229 120 118	22 184 037	206 936 081			

24.2. Umowy leasingowe

Jednostka dominująca jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 61.678 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

Gwarancje

Na dzień 31 marca 2020 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

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

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

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 30 listopada 2020 roku.

- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 35,0 mln zł i obowiązuje do 28 lutego 2021 roku.

Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku

W dniu 29 kwietnia 2020 roku Zarząd Tarczyński S.A. podjął uchwałę nr 01/04/2020 dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia rekomendacji niewypłacenia dywidendy i przeznaczenia zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2019 w wysokości 29.657.448,73 zł. w całości na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja w sprawie przeznaczenia całości kwoty zysku netto na kapitał zapasowy Spółki uzasadniona jest aktualną sytuacją makroekonomiczną i rynkową, a także realizacją planów operacyjnych i inwestycyjnych Emitenta w związku z przyjętą Strategią Spółki.

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

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

26.1. Czynniki zewnętrzne

26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

26.1.2 Regulacje prawne

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

26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

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

Ceny skupu żywca wieprzowego w Polsce kształtują się pod wpływem zmian cen uzyskiwanych przez producentów trzody chlewnej w krajach Unii Europejskiej. W pierwszym kwartale 2020 roku zanotowano spadek na rynku wieprzowym. Ceny trzody na niemieckim VEZG w dn. 4-18 marca zmalały o 6,4% do poziomu 1,89 EUR/kg, podążając za obniżkami na rynku chińskim. Mimo problemów w dostawach do Państwa Środka popyt wciąż był znacząco wyższy niż przed rokiem z uwagi na deficyt mięsa, będący konsekwencją ASF. Wskazywać mogą na to dane USDA, według których amerykański eksport mięsa wieprzowego do Chin od początku roku do 19 marca wzrósł 4,9-krotnie. Poprawa sytuacji w zakresie dostaw do Chin, w których problem koronawirusa maleje, będzie utrzymywać ceny na prawdopodobnie wysokim poziomie. Czynnikiem hamującym może być jednak spowolnienie popytu na rynku europejskim, a także duże ryzyko związane z rozprzestrzeniającym się w dalszym ciągu ASF w kraju. Sytuacja związana z koronawirusem może wpłynąć hamująco na działania ograniczające problem ASF w Polsce .

26.2. Czynniki wewnętrzne

26.2.1 Inwestycje w park maszynowy

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

Pomiar utraty wartości środków trwałych regulacje na tle MSR 36

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

Według regulacji, informacje o tym, że poszczególne obiekty lub ich zespoły mogły utracić wartość, spółka

pozyskała z dwóch źródeł : zewnętrznych i wewnętrznych.

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

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

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

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

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

Czynniki wewnętrzne, zjawiska kontrolowane przez Zarząd:

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

transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Sławie, która miała miejsce w roku 2018. W skrajnych przypadkach maszyny i urządzenia są złomowane i ich brak przydatności odzwierciedlany w księgach spółki – w roku 2019 wraz ze sprzedażą maszyn wartość ta opiewała na 104 tys. zł.

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

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

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

26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

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

26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa

W 2020 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach.

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

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

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

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

27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

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

Po uzyskaniu pierwszych informacji o rozprzestrzenianiu się epidemii wirusa, Zarząd Spółki ściśle monitoruje sytuację i szuka sposobów na zminimalizowanie wpływu COVID-19 na jednostkę. Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko co do jej zdolności do kontynuowania działalności wynikające z epidemii koronawirusa nie istnieje lub jest minimalne. 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, co ma zabezpieczyć zakłady przed wejściem wirusa na ich teren.

Na dzień publikacji niniejszego raportu mają miejsce działania ze strony rządu polskiego, które mają „odmrozić” zatrzymaną wcześniej gospodarkę, w tym przede wszystkim zwiększającą dostępność do punktów handlowych. Z uwagi na to, dopiero w kolejnych miesiącach możliwa będzie rzetelna, bardziej pogłębiona ocena wpływu skutków epidemii na działalność i wyniki finansowe Spółki i jej Grupy.

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 będzie spłacana, a jej dalsza spłata zostanie zarachowana pro-rata na poczet przyszłych rat do końca okresu finansowania.

Z perspektywy organizacyjnej na pewno sytuacja nie jest korzystna, ponieważ wymaga podejmowania codziennie kolejnych nowych decyzji związanych z ograniczeniami swobody funkcjonowania, co ma zabezpieczyć zakłady przed wejściem wirusa na ich teren.

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

Na koszty działalności Grupy Tarczyński istotny wpływ mają ceny rynkowe mięsa. Ok. 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

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

27.2. 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 100 ton oraz w Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

27.2.4 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

27.2.5 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności

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

27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 29 kwietnia 2020 roku Zarząd Tarczyński S.A. podjął uchwałę nr 01/04/2020 dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia rekomendacji niewypłacenia dywidendy i przeznaczenia zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2019 w wysokości 29.657.448,73 zł. w całości na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja w sprawie przeznaczenia całości kwoty zysku netto na kapitał zapasowy Spółki uzasadniona jest aktualną sytuacją makroekonomiczną i rynkową, a także realizacją planów operacyjnych i inwestycyjnych Emitenta w związku z przyjętą Strategią Spółki.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	31 marca 2020	31 marca 2019
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 727 448,94	3 334 125,33
Zwiększenie	624 181,33	604 023,96
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	5 351 630,27	3 938 149,29

32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 116.551 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończony 31 marca 2020 roku, jak również na koniec okresu zakończony 31 marca 2019 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, nie zapadły rozstrzygnięcia istotnych spraw sądowych.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

40.1. Kapitał podstawowy

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 31 marca 2020 roku

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

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

40.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

40.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się w okresie 3 miesięcy 2020 roku o 2.635.514,92 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

W punkcie 28 niniejszego raportu opisano rekomendację Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2019 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz od 31 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie udzielały żadnych poręczeń innym podmiotom.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	683 408,53	1 842 612,73
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	284 408,53	249 612,73
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	399 000,00	1 593 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	243 315,13	416 128,66
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	134 265,13	347 428,66
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	109 050,00	68 700,00
RAZEM	926 723,66	2 258 741,39

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.03.2020	Okres zakończony 31.12.2019	Okres zakończony 31.03.2019
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Udziały i akcje	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Pożyczki i należności	109 909 994,46	97 004 772,76	88 890 155,18
Należności z tytułu dostaw i usług	109 893 169,80	96 977 133,82	87 690 155,18
Pożyczki	16 824,66	27 638,94	1 200 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 111 231,42	26 170 872,98	18 769 600,98
Razem aktywa finansowe	121 101 225,88	123 255 645,74	107 739 756,16

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.03.2020	Okres zakończony 31.12.2019	Okres zakończony 31.03.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	16 950,00
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	360 292 262,82	336 014 851,05	292 999 937,39
Kredyty i pożyczki	229 120 117,99	225 736 799,31	195 040 244,98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 172 144,83	110 278 051,74	97 959 692,41
Zobowiązania z tytułu gwarancji, leasingu, faktoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	88 227 181,02	82 463 983,55	62 530 382,03
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 815 762,50	59 282 081,37	40 519 716,80
Zobowiązania z tytułu faktoringu	26 411 418,52	23 181 902,18	22 010 665,23
Instrumenty pochodne zabezpieczające	6 355 785,94	3 102 063,83	2 993 561,61
Razem zobowiązania finansowe	454 875 229,78	421 580 898,43	358 540 831,03

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

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

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

43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

Okres zakończony 31 marca 2020 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00

Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(6 355 785,94)	0,00	(6 355 785,94)
RAZEM	0,00	(6 355 785,94)	0,00	(6 355 785,94)

Okres zakończony 31 grudnia 2019 roku

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

Okres zakończony 31 marca 2019 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	(16 950,00)	0,00	(16 950,00)
instrumenty pochodne	0,00	(16 950,00)	0,00	(16 950,00)
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(2 993 561,61)	0,00	(2 993 561,61)
RAZEM	0,00	(3 010 511,61)	0,00	(3 010 511,61)

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 31 marca 2020 roku, 31 marca 2019 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	Okres zakończony 31.03.2020	Okres zakończony 31.03.2019
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(6 355 785,94)	(2 993 561,61)
Transakcja typu IRS	(6 355 785,94)	(2 993 561,61)
Instrumenty przeznaczone do obrotu	0,00	(16 950,00)
Transakcja typu Forward 2019	0,00	(16 950,00)
Razem instrumenty pochodne w tym długoterminowe	(6 355 785,94)	(3 010 511,61)
	0,00	(16 950,00)

w tym krótkoterminowe (6 355 785,94) (2 993 561,61)

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

Dawid Tarczyński
Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Barbara Kühn
Główna Księgową

Ujeździec Mały, 29 maja 2020 roku



**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe
TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**

SPIS TREŚCI

BILANS	50
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	<u>52</u>
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	58
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	60
1.1. Informacje ogólne	60
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	60
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	60
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	61
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	61

BILANS

na dzień 31 marca 2020 roku

Aktywa

Lp.	TYTUŁ	NR NOTY	Stan na 31.03.2020r.	Stan na 31.12.2019r.
A	AKTYWA TRWAŁE		506 632 728,85	489 758 580,64
I	Wartości niematerialne i prawne	1	21 711 916,05	19 912 948,27
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 440 602,54	861 087,88
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		3 479 934,71	3 948 152,69
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		16 791 378,80	15 103 707,70
II	Rzeczowe aktywa trwałe		475 595 097,43	463 086 400,31
1	Środki trwałe	2	432 354 574,37	323 980 854,02
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		4 157 076,82	4 157 076,82
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		208 719 786,01	128 734 553,24
c	urządzenia techniczne i maszyny		202 968 656,53	174 426 706,74
d	środki transportu		6 151 848,40	6 456 806,64
e	inne środki trwałe		10 357 206,61	10 205 710,58
2	Środki trwałe w budowie	3	34 811 965,60	130 984 708,17
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		8 428 557,46	8 120 838,12
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	288 877,15	288 877,15
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		288 877,15	288 877,15
a	w jednostkach powiązanych		208 877,15	208 877,15
	- udziały lub akcje		103 687,50	103 687,50
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		105 189,65	105 189,65
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		80 000,00	80 000,00
	- udziały lub akcje		80 000,00	80 000,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 036 838,22	6 470 354,91
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	9 036 838,22	6 470 354,91
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE		239 062 312,02	215 385 635,04
I	Zapasy	8	89 126 481,97	66 948 676,24

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

1	Materiały		47 883 596,02	37 615 483,05
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		40 905 208,61	29 014 715,95
4	Towary		337 677,34	318 477,24
5	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	9	132 754 144,98	118 163 616,99
1	Należności od jednostek powiązanych		15 463 460,92	12 969 790,13
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		15 463 460,92	12 969 790,13
	- do 12 miesięcy		15 463 460,92	12 969 790,13
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		117 290 684,06	105 193 826,86
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		98 300 504,12	89 509 261,55
	- do 12 miesięcy		98 300 504,12	89 509 261,55
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		18 814 367,39	15 492 101,80
c	inne		175 812,55	192 463,51
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		10 649 882,23	24 953 012,62
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		10 649 882,23	24 953 012,62
a	w jednostkach powiązanych	6	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	6	16 824,66	27 638,94
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		16 824,66	27 638,94
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		10 633 057,57	24 925 373,68
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		10 633 057,57	24 925 373,68
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	6 531 802,84	5 320 329,19
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			745 695 040,87	705 144 215,68

Pasywa

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	Stan na 31.03.2020r.	Stan na 31.12.2019r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		216 006 593,62	214 427 106,36
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11	11 346 936,00	11 346 936,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:		153 262 528,83	153 262 528,83
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		37 524 777,68	37 524 777,68
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:		(5 148 186,61)	(2 512 671,69)
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(5 148 186,61)	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		22 672 864,49	22 672 864,49
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	12	29 657 448,73	0,00
VI	Zysk (strata) netto		4 215 002,18	29 657 448,73
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		529 688 447,25	490 717 109,32
I	Rezerwy na zobowiązania		37 690 862,81	31 475 968,54
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	15 031 373,75	14 754 022,53
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	1 325 520,25	1 051 187,58
	- długoterminowa		582 981,00	582 981,00
	- krótkoterminowa		742 539,25	468 206,58
3	Pozostałe rezerwy	13	21 333 968,81	15 670 758,43
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		21 333 968,81	15 670 758,43
II	Zobowiązania długoterminowe	14	258 478 296,69	254 145 036,86
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		258 478 296,69	254 145 036,86
a	kredyty i pożyczki		207 458 980,71	208 348 182,49
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		51 019 315,98	45 796 854,37
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe		213 134 767,58	184 375 574,29
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		213 128 406,85	184 186 633,81
a	kredyty i pożyczki	14	22 401 626,70	18 201 636,06
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	14	37 207 865,04	36 667 129,18
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	131 069 805,17	108 951 375,68
	- do 12 miesięcy	14	131 069 805,17	108 951 375,68
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

e	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 569 360,87	5 261 280,82
h	z tytułu wynagrodzeń		4 465 383,46	4 073 789,16
i	inne		9 414 365,61	11 031 422,91
4	Fundusze specjalne		6 360,73	188 940,48
IV	Rozliczenia międzyokresowe	16	20 384 520,17	20 720 529,63
1	Ujemna wartość firmy		0,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		20 384 520,17	20 720 529,63
	- długoterminowe		18 978 781,94	19 298 474,22
	- krótkoterminowe		1 405 738,23	1 422 055,41
PASYWA RAZEM			745 695 040,87	705 144 215,68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

LP.	TYTUŁ	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2019
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	256 161 189,59	197 836 175,59
	- od jednostek powiązanych	12 965 413,30	12 733 011,11
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	241 058 766,27	184 378 318,84
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	11 890 492,66	10 267 255,51
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 078 295,99	1 030 331,02
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 133 634,67	2 160 270,22
B	Koszty działalności operacyjnej	244 054 718,38	186 080 793,01
I	Amortyzacja	8 611 814,82	7 230 067,30
II	Zużycie materiałów i energii	163 666 225,93	116 366 060,36
III	Usługi obce	43 359 922,97	38 215 858,46
IV	Podatki i opłaty, w tym:	656 369,56	543 953,62
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	20 471 548,20	17 262 129,29
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	4 042 975,91	3 447 064,18
	- emerytalne		1 567 271,04
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 343 173,50	1 070 860,49
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 902 687,49	1 944 799,31
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	12 106 471,21	11 755 382,58
D	Pozostałe przychody operacyjne	945 609,16	833 953,10
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	8 382,10	51 616,75
II	Dotacje	344 174,64	344 174,64
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	593 052,42	438 161,71
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 212 440,42	1 072 053,55
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	624 181,33	604 023,96
III	Inne koszty operacyjne	588 259,09	468 029,59
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	11 839 639,95	11 517 282,13
G	Przychody finansowe	248 005,94	112 964,03
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	230 537,45	83 845,61
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	17 468,49	29 118,42
H	Koszty finansowe	6 464 217,61	2 610 600,64
I	Odsetki, w tym:	3 494 022,67	2 459 279,75
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

IV	Inne	2 970 194,94	151 320,89
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	5 623 428,28	9 019 645,52
J	Podatek dochodowy	1 408 426,10	1 886 233,40
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	4 215 002,18	7 133 412,12

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

Tytuł	1.01.-31.03.2020r.	1.01.-31.03.2019r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	190 951 569,88	190 951 569,88
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
- połączenie spółek	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	190 951 569,88	190 951 569,88
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	153 262 528,83	130 478 696,16
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
2.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	153 262 528,83	130 478 696,16
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	153 262 528,83	130 478 696,16
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(2 512 671,69)	(2 004 227,44)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(2 635 514,92)	(420 557,46)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(2 635 514,92)	(420 557,46)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	(2 635 514,92)	(420 557,46)
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(5 148 186,61)	(2 424 784,90)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	24 421 065,86
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 657 448,73	28 457 300,67
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	29 657 448,73	28 457 300,67

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2020 roku

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- inne - połączenie spółek	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	29 657 448,73	28 457 300,67
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	29 657 448,73	28 457 300,67
6. Wynik netto	4 215 002,18	7 133 412,12
a) zysk netto	4 215 002,18	7 133 412,12
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	216 006 593,62	197 664 424,54
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	216 006 593,62	197 664 424,54

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	4 215 002,18	7 133 412,12
Korekty razem:	248 476,39	1 674 562,16
Amortyzacja	8 611 814,82	7 230 067,30
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(18 659,91)	(9 021,79)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 483 370,15	2 445 608,09
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 382,10)	(51 616,75)
Zmiana stanu rezerw	6 214 894,27	3 948 313,16
Zmiana stanu zapasów	(22 177 805,73)	(13 265 068,66)
Zmiana stanu należności	(14 590 527,99)	15 131 444,87
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 508 866,20	(10 750 932,31)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 139 578,40)	(2 588 424,29)
Inne korekty	(2 635 514,92)	(415 807,46)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 463 478,57	8 807 974,28
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	57 489,16	115 312,67
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 382,10	54 550,41
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP		0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	38 292,78	51 876,54
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	38 292,78	51 876,54
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	38 292,78	51 876,54
Inne wpływy inwestycyjne	10 814,28	8 885,72
Wydutki	16 813 911,10	28 180 697,54
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 813 911,10	28 180 697,54
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00

Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 756 421,94	(28 065 384,87)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	12 389 592,95	18 209 404,96
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	9 134 464,63	18 209 404,96
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	3 255 128,32	0,00
Wydatki	(14 407 625,60)	11 278 789,53
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	(5 823 675,77)	4 276 868,15
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 100 579,68)	4 139 674,35
Odsetki	(3 483 370,15)	2 445 608,09
Inne wydatki finansowe	0,00	416 638,94
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 018 032,65)	6 930 615,43
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(14 310 976,02)	(12 326 795,16)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(14 292 316,11)	(12 317 773,37)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18 659,91	9 021,79
Środki pieniężne na początek okresu	24 925 373,68	29 609 303,97
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 633 057,57	17 291 530,60
o ograniczonej możliwości dysponowania	321 110,23	1 063 305,46

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1.2. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn.zm) ("UoR).
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757)
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 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 2019 r. poz. 1449 z późn.zm.).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277 z późn.zm. „rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe jest przedstawione w złotych wraz z groszami, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. i sporządza Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Skróconego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia Sprawozdania Finansowego

W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2020 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Wiceprezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Barbara Kühn
Główna Księgowa

Ujeździec Mały, 29 maja 2020 roku