



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za
I kwartał 2023 roku**

Zawierający:

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2023 roku**

**Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A. za okres
3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku**

Informacje dodatkowe do raportu

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 30 maja 2023

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2023 roku*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.....	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	11
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	12
7. Nowe standardy i interpretacje.....	12
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	14
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
10. Korekta błędów poprzednich okresów	14
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	14
12. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	15
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	15
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.....	15
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	16
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.....	18
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)	18
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	20
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł)	22
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.....	22
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe	22
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	23
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	23
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki Tarczyński S.A. lub jednostki od niej zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki	23
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe 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	23
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.....	24
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński.....	24
24.1. Umowy kredytowe	24
24.2. Pożyczki.....	30
24.3. Umowy leasingowe.....	30
24.4. Gwarancje.....	30
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę	30
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	31
26.1. Czynniki zewnętrzne.....	31
26.2. Czynniki wewnętrzne.....	32
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego.....	34
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	38
29. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.....	38
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu.....	38

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2023 roku

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

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.

SPIS TREŚCI.....	46
BILANS	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	50
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	53
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	54
1.1. Informacje ogólne	54
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	54
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	55
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	55
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej informacji, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	55

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2023**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	423 096 072,84	339 076 347,04
Koszt własny sprzedaży	(337 080 256,12)	(258 844 085,27)
Zysk brutto ze sprzedaży	86 015 816,72	80 232 261,77
Koszty sprzedaży	(53 945 680,80)	(37 196 572,65)
Koszty zarządu	(22 196 050,65)	(16 144 950,37)
Pozostałe przychody operacyjne	6 948 749,62	2 662 692,41
Pozostałe koszty operacyjne	(1 457 817,02)	(1 041 866,47)
Zysk operacyjny	15 365 017,87	28 511 564,69
Przychody finansowe	925 144,49	593 754,08
Koszty finansowe	(9 606 532,18)	(7 479 740,21)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	(128 236,53)	132 921,54
Zysk przed opodatkowaniem	6 555 393,65	21 758 500,11
Podatek dochodowy	(764 402,02)	(4 195 036,91)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 790 991,63	17 563 463,20
Zysk netto za rok obrotowy	5 790 991,63	17 563 463,20
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(3 295 491,49)	2 329 318,83
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	626 143,38	(442 738,67)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	(2 669 348,11)	1 886 580,16
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	-476 261,00
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0,00	90 489,59
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	0,00	-385 771,41
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(2 669 348,11)	1 500 808,75
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	3 121 643,52	19 064 271,95
Zysk netto za rok obrotowy		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	5 790 991,63	17 563 463,20
Całkowite dochody za rok obrotowy		
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	3 121 643,52	19 064 271,95
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936,00	11 346 936,00
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,51	1,55
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,51	1,55
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,51	1,55
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,51	1,55

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2023 roku

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nr Noty	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
	AKTYWA			
I	Aktywa trwałe			
I.1	Rzeczowe aktywa trwałe		822 196 317,11	829 432 184,76
I.2	Pozostałe wartości niematerialne		54 949 084,48	55 576 139,39
I.3	Aktywa dostępne do sprzedaży		15 348 204,84	18 593 105,10
I.4	Należności inne		4 721 624,99	4 721 634,99
I.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 799 198,79	7 201 309,62
	Aktywa trwałe razem		905 014 430,21	915 524 373,86
II	Aktywa obrotowe			
II.1	Zapasy		193 331 616,62	164 253 025,18
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług		196 161 229,82	119 596 211,97
II.3	Pożyczki i należności własne		0,00	8 365,11
II.4	Bieżące aktywa podatkowe		0,00	0,00
II.5	Pozostałe aktywa		106 128 653,01	122 128 780,55
II.6	Pozostałe aktywa finansowe		3 202 239,68	3 975 573,97
II.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 962 253,32	12 613 765,95
II.8	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
	Aktywa obrotowe razem		510 785 992,45	422 575 722,73
	AKTYWA RAZEM		1 415 800 422,66	1 338 100 096,59

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nr Noty	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
	PASYWA			
I	Kapitał własny			
I.1	Wyemitowany kapitał akcyjny		11 346 936,00	11 346 936,00
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji		37 524 777,68	37 524 777,68
I.3	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		259 702,21	2 929 050,32
I.4	Kapitał rezerwowy		312 713 965,70	316 748 867,92
I.5	Zyski zatrzymane		100 427 428,52	94 056 349,14
I.6	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych		(534 048,39)	(534 048,39)
I.7	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych		(471 040,19)	(455 342,31)
	Kapitał własny razem		461 267 721,53	461 616 590,36
	<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>461 267 721,53</i>	<i>461 616 590,36</i>
	<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II	Zobowiązania długoterminowe			
II.1	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		311 588 638,34	266 752 407,34
II.2	Pozostałe zobowiązania finansowe		0,00	0,00
II.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		1 213 079,00	1 365 728,00
II.4	Rezerwa na podatek odroczonego		17 931 137,87	17 931 137,87
II.5	Rezerwy długoterminowe		0,00	0,00
II.6	Przychody przyszłych okresów		28 929 361,94	33 431 031,02
II.7	Zobowiązania z tytułu leasingu		75 662 706,78	49 023 058,70
II.8	Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
	Zobowiązania długoterminowe razem		435 324 923,93	368 503 362,93
III	Zobowiązania krótkoterminowe			
III.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		226 891 264,55	229 631 823,77
III.2	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		145 215 660,50	140 636 761,58
III.3	Pozostałe zobowiązania finansowe		0,00	0,00
III.4	Bieżące zobowiązania podatkowe		16 577 765,47	935 253,00
III.5	Rezerwy krótkoterminowe		54 995 152,20	34 991 497,34
III.6	Przychody przyszłych okresów		2 073 405,61	2 119 885,71
III.7	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego		50 085 604,50	51 430 619,10
III.8	Zobowiązania z tytułu leasingu		16 355 226,82	16 882 515,72
III.9	Pozostałe zobowiązania		7 013 697,55	31 351 787,08
III.10	Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców		0,00	0,00
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		519 207 777,20	507 980 143,30
	PASYWA RAZEM		1 415 800 422,66	1 338 100 096,59

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023**

LP	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022
I.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	6 555 393,65	21 758 500,11
I.02	Korekty:	(68 810 739,78)	1 889 154,75
I.03	Amortyzacja	12 031 445,08	9 913 492,67
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(27 685,13)	(4 707,37)
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	5 206 976,88	4 796 853,85
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	(327 111,25)
I.07	Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
I.08	Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
I.09	Zmiany w kapitale obrotowym:		
I.10	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(29 078 591,44)	(35 352 753,89)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(59 791 556,02)	2 330 935,09
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(27 078 648,75)	(10 844 927,55)
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	19 851 005,86	24 288 256,34
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(4 548 149,18)	(585 201,70)
I.15	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerwy, aktywa z tytułu podatku odroczonego	597 889,17	5 011 826,34
I.16	Zwiększenie / (zmniejszenie) rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	15 642 512,47	545 114,00
I.17	Podatek zapłacony	0,00	3 522 756,00
I.18	Wycena instrumentów pochodnych	(2 669 348,11)	(2 329 318,83)
I.19	Inne korekty	1 053 409,40	923 941,05
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(62 255 346,12)	23 647 654,86
II.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(3 244 900,26)	0,00
II.02	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
II.03	Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II.04	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II.05	Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(4 168 522,52)	(49 795 443,44)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	2 543 834,68
II.08	Udzielenie pożyczek	0,00	0,00
II.09	Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
II.10	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
II.11	Pozostałe wydatki	0,00	1 600,00
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(7 413 422,78)	(47 250 008,76)
III.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
III.01	Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
III.02	Płatności z tytułu kosztów emisji/umorzenia akcji	0,00	0,00
III.03	Wpływy z kredytów	58 823 803,87	49 779 841,24
III.04	Wpływy z tytułu umów leasingu finansowego	34 970 055,20	0,00
III.05	Splata kredytów	(11 553 180,75)	(8 263 148,64)
III.06	Wpłata zobowiązań z tytułu leasingu	(9 732 814,81)	(5 138 581,84)
III.07	Wpłata zobowiązań z tytułu faktoringu	(1 345 014,60)	(1 406 718,36)
III.08	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III.09	Odsetki zapłacone	(5 179 291,75)	(4 796 853,85)
III.10	Inne wpływy finansowe	3 027 990,70	1 942 380,59
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	69 011 547,86	32 116 919,14
IV.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed uwzględnieniem wpływu zmian kursów walut	(657 221,05)	8 514 565,23
V.	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	5 708,42	4 707,37
VI.	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(651 512,63)	8 519 272,60
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 613 765,95	10 225 994,12
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 962 253,32	18 745 266,72

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2023	11 346 936,00	37 524 777,68	316 748 867,92	2 929 050,32	(534 048,39)	94 056 349,14	(455 342,31)	461 616 590,36	461 616 590,36
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	(4 034 902,22)	0,00	0,00	0,00	0,00	(4 034 902,22)	(4 034 902,22)
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(2 669 348,11)	0,00	580 087,75	0,00	(2 089 260,36)	(2 089 260,36)
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 790 991,63	0,00	5 790 991,63	5 790 991,63
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(15 697,88)	(15 697,88)	(15 697,88)
Zmiany kapitału własnego w okresie	0,00	0,00	(4 034 902,22)	(2 669 348,11)	0,00	6 371 079,38	(15 697,88)	(348 868,83)	(348 868,83)
Stan na 31 marca 2023	11 346 936,00	37 524 777,68	312 713 965,70	259 702,21	(534 048,39)	100 427 428,52	(471 040,19)	461 267 721,53	461 267 721,53

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 1 stycznia 2022	11 346 936,00	37 524 777,68	246 197 509,20	1 802 563,85	(534 048,39)	85 977 074,73	(379 692,24)	381 935 120,84	381 935 120,84
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	70 551 358,72	0,00	0,00	(71 115 368,91)	0,00	(564 010,20)	(564 010,20)
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(22 693 872,00)	0,00	(22 693 872,00)	(22 693 872,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	1 126 486,47	0,00	0,00	0,00	1 126 486,47	1 126 486,47
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 888 515,32	0,00	101 888 515,32	101 888 515,32
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(75 650,07)	(75 650,07)	(75 650,07)
Zmiany kapitału własnego w okresie	0,00	0,00	70 551 358,72	1 126 486,47	0,00	8 079 274,41	(75 650,07)	79 681 469,52	79 681 469,52
Stan na 31 grudnia 2022	11 346 936,00	37 524 777,68	316 748 867,92	2 929 050,32	(534 048,39)	94 056 349,14	(455 342,31)	461 616 590,36	461 616 590,36

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych: Tarczyński Deutschland GmbH oraz WD Foods Sp. z o.o. oraz Tarczyński Gaz Sp. z o.o. („Spółki zależne”).

Spółka dominująca prowadzi działalność jako spółka akcyjna.

Jednostka została zawiązana aktem notarialnym w dniu 8 grudnia 2004, przed notariuszem Beatą Baranowską – Seweryn we Wrocławiu (Rep. Nr A 10056/2004), w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Do dnia 9 listopada 2005 roku Spółka działała pod nazwą Zakład Przetwórstwa Mięsnego Tarczyński S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Polsce prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000225318. Państwem rejestracji jednostki dominującej jest Polska.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

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

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

Głównym miejscem prowadzenia działalności jest Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica.

Nazwa jednostki dominującej - Tarczyński S.A.

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla - Tarczyński S.A.

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa składa się z jednostki dominującej – spółki Tarczyński S.A. oraz spółek zależnych:

- Tarczyński GmbH, której celem jest świadczenie na rzecz Tarczyński SA usług sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Niemiec i Austrii.
- WD Foods Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych.
- Tarczyński Gaz Sp. z o. o. której przedmiotem jest pozyskanie na potrzeby Spółki gazu ziemnego z lokalnych źródeł.

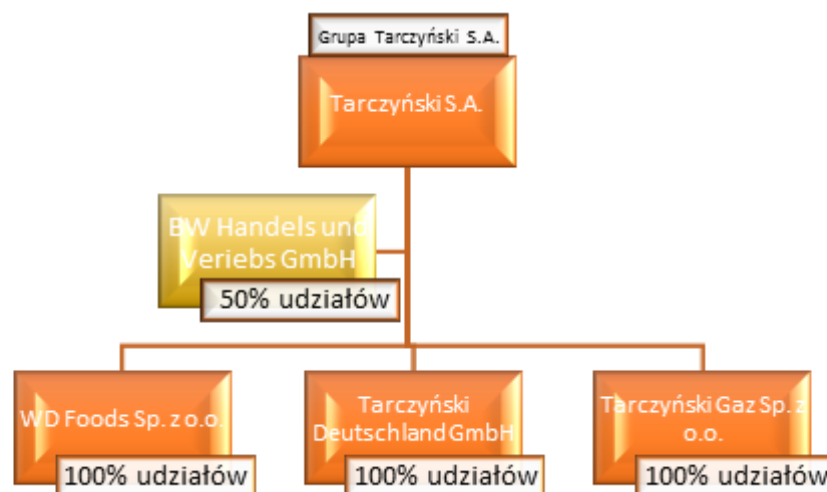
Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tarczyński. Wyżej wymienione spółki zależne są konsolidowane metodą pełną.

Spółka Tarczyński S.A. w roku 2021 nabyła 50% udziałów w spółce handlowej prawa niemieckiego BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy). Spółka BW zajmuje się sprzedażą i dystrybucją artykułów żywnościowych i non-food

i posiada ugruntowaną pozycję na terenie Niemiec w świadczeniu usług w tym zakresie. Nabycie udziałów w spółce BW stanowi jeden z elementów realizowanej strategii dotyczącej rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji i działalności eksportowej Spółki.

W ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński, wyżej wymieniona Spółka BW Handels und Vertriebs GmbH jest konsolidowana metodą praw własności.

W dniu 20 września 2022 r. Spółka Tarczyński S.A. nabyła 100% udziałów w Tarczyński Gaz Sp. z o. o. z siedzibą Ujeżdżcu Wielkim.



3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 30 maja 2023 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 30 maja 2023 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) wchodziły następujące osoby:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Zgodnie z uchwałą NWZA nr 9 z dnia 09 lutego 2023 roku powołany został Rafał Franciszek Dutkiewicz na okres wspólnej kadencji Rady Nadzorczej w latach 2020-2023.

Jednocześnie z dniem 31 stycznia 2023 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Tadeusz Trziszka.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 maja 2023 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 2022 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2023 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, sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

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

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

Z posiadanych przez Spółkę i Grupę informacji nie wynika, aby istniał jakikolwiek akcjonariusz Spółki, który byłby zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania, w skład którego 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 oraz BW Handels und Vertriebs GmbH jest euro (EUR) wraz z centami przeliczone na potrzeby niniejszego sprawozdania wg. kursów podanych w nocie 8.2. Walutą pomiaru spółki WD Foods Sp. z o.o. jest złoty polski wraz z groszami (PLN).

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

Waluta	31 marca 2023	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6755	4,7099

Waluta	31 marca 2022	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6525	4,6409

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

7. Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2023 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – nastąpiło odroczenie zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Spółka, oszacowała, że ta zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 7 *Instrumenty finansowe: reforma IBOR*. Spółka dokonała analizy zmiany wpływu stawek z WIBOR na IBOR na jej sprawozdanie finansowe. W związku z posiadanymi w księgach instrumentami dłużnymi opartymi na stawce WIBOR oraz dostosowanie się tej stopy do zachodzących zmian w ramach zmian w standardzie, Spółka oceniła, że zmiany te nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* – dotyczące ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później. Spółka ocenia, że zmiana tego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, po czym data wejścia w życie zmian została odroczone. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

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

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

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

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

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

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF (cykl 2018-2021) wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

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

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

Spółka szacuje, że zmiany w powyższych MSR oraz MSSF nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawdzanie finansowe.

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 2022 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Grupa musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędu podstawowego.

11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

Model biznesowy Grupy Tarczyński koncentruje się na przetwórstwie mięsa wieprzowego i drobiowego oraz sprzedaży i dystrybucji wytwarzanych wyrobów mięsno-wędliniarskich m.in. do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. Grupa produkuje ok. 250 wyrobów mięsno-wędliniarskich, nie prowadząc przy tym chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju.

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

Produkcja wędlin odbywa się w dwóch wyspecjalizowanych zakładach:

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

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

Strategia wzrostu wartości Grupy Tarczyński opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów oraz budowę pozycji lidera w produkcji parówek premium.

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 28 kwietnia 2023 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2022 rok) do dnia 30 maja 2023 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 30 maja 2023 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 30 maja 2023 roku

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936	38,31%	51,21%
EJT Sp. z o.o.	3 098 221	27,30%	21,60%
PTE Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska OFE	1 630 000	14,37%	11,36%
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE)	1 000 000	8,81%	6,97 %
Elżbieta Tarczyńska	533 188	4,70%	3,72%
Jacek Tarczyński	533 188	4,70%	3,72%
Pozostali	205 403	1,81%	1,43%
RAZEM	11 346 936	100,0%	100,0%

** Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyński, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,52% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid 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 oraz synami Dawidem i Tomaszem 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 oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyński, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,52% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid 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 oraz synami Dawidem i Tomaszem 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.

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.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 28 kwietnia 2023 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2022 rok) do dnia 30 maja 2023 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające nie uległ zmianie.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2022, tj. na dzień 28 kwietnia 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 30 maja 2023 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 30 maja 2023)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 28 kwietnia 2022)
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	533 188	bez zmian	533 188
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dawid Tarczyński** Członek Zarządu	0	bez zmian	0
Tomasz Tarczyński** Członek Zarządu	0	bez zmian	0
Krzysztof Cetnar Członek Zarządu	0	bez zmian	0

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid 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 oraz synami Dawidem i Tomaszem 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 Dawid Tarczyński oraz Tomasz Tarczyński posiadają wspólnie z Elżbietą Tarczyńską oraz Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid 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 posiadają także, wspólnie z Elżbietą Tarczyńską oraz Jackiem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA. Spółki.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 28 kwietnia 2023 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2022 rok) do dnia 30 maja 2023 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące nie uległ zmianie.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2022, tj. na dzień 28 kwietnia 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 30 maja 2023 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 30 maja 2023)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 28 kwietnia 2023)
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	533 188	bez zmian	533 188
Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Rafał Dutkiewicz Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

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

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid 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 oraz synami Dawidem i Tomaszem 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 2023 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 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	423 096	339 076	24,78%
Zysk brutto na sprzedaży	86 016	80 232	7,21%
Koszty sprzedaży	53 946	37 197	45,03%
<i>jako % przychodów</i>	12,75%	10,97%	-1,78 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	22 196	16 145	37,48%
<i>jako % przychodów</i>	5,25%	4,76%	-0,49 p.p.
Zysk ze sprzedaży	9 874	26 891	-63,28%
EBITDA* (Zysk ze sprzedaży + Amortyzacja)	21 905	36 804	-40,48%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 491	1 621	238,74%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	15 365	28 512	-46,11%
Strata na działalności finansowej	8 681	6 886	26,07%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	-128	133	-196,24%
Zysk brutto	6 555	21 759	-69,87%
Zysk netto	5 791	17 563	-67,03%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	5 791	17 563	-67,03%
Średnioważona liczba akcji**	11 346 936	11 346 936	0,00%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	0,51	1,55	-67,07%

* Wskaźnik EBITDA liczony według formuły (Zysk ze sprzedaży + Amortyzacja)

** 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 2023 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 osiąganych wyników finansowych Grupy Tarczyński.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	20,3%	23,7%	-3,3 p.p.
Marża netto na sprzedaży	2,3%	7,9%	-5,6 p.p.
Rentowność EBITDA	5,2%	10,9%	-5,7 p.p.
Rentowność brutto	1,5%	6,4%	-4,9 p.p.
Rentowność netto	1,4%	5,2%	-3,8 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 2023 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 423.096 tys. zł. i były o 24,8% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2023 roku miało systematyczne podnoszenie cen produktów na przestrzeni roku 2022 na fali inflacji oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży względem analogicznego okresu roku ubiegłego,

W okresie 3 miesięcy 2023 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 20,3% i była o 3,3 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Podstawowym czynnikiem spadku marży brutto na sprzedaży był dalszy dynamiczny wzrost kosztów surowca w pierwszym kwartale bieżącego roku mimo spadkowych tendencji cenowych na innych produktach żywnościowych utrudniających płynne wdrożenie podwyżek cen finalnie zrealizowanych po dacie bilansowej. Zmiany cen żywca opisano szczegółowo w pkt. 26.1.3.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 53.946 tys. zł, zaś poziom kosztów ogólnego zarządu 22.196 tys. zł stanowiąc łącznie 18 % udziału w przychodach w omawianym okresie.

W efekcie powyższych, wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2023 roku wyniosła 21.906 tys. zł i była niższa o 14.898 tys. zł niż w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 5,2%, co z porównywalnym okresem 2022, oznacza spadek o 5,7 p.p.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 roku 5.791 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 1,4%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	31 marca 2023	31 grudnia 2022	Dynamika	Struktura 31 marca 2023	Struktura 31 grudnia 2022
Kapitały własne	461 268	461 617	-0,08%	32,58%	34,50%
Kapitały obce	954 533	876 484	8,90%	67,42%	65,50%
Kapitały obce długoterminowe	435 325	368 503	18,13%	30,75%	27,54%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	311 589	266 752	16,81%	22,01%	19,94%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 213	1 366	-11,18%	0,09%	0,10%
Rezerwa na podatek odroczony	17 931	17 931	0,00%	1,27%	1,34%
Przychody przyszłych okresów	28 929	33 431	-13,47%	2,04%	2,50%
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 663	49 023	54,34%	5,34%	3,66%
Pozostałe zobowiązania	0	0	n/a	0,00%	0,00%
Kapitały obce krótkoterminowe	519 208	507 980	2,21%	36,67%	37,96%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	226 891	229 632	-1,19%	16,03%	17,16%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	145 216	140 637	3,26%	10,26%	10,51%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	n/a	0,00%	0,00%
Bieżące zobowiązania podatkowe	16 578	935	1672,54%	1,17%	0,07%
Rezerwy krótkoterminowe	54 995	34 991	57,17%	3,88%	2,62%
Przychody przyszłych okresów	2 073	2 120	-2,19%	0,15%	0,16%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	50 086	51 431	-2,62%	3,54%	3,84%
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 355	16 883	-3,12%	1,16%	1,26%
Pozostałe zobowiązania	7 014	31 352	-77,63%	0,50%	2,34%
PASYWA RAZEM	1 415 800	1 338 100	5,81%	100,00%	100,00%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	3,58	2,91
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,67	0,66
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,1	1,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,99	0,91
Wskaźnik kapitału własnego	0,33	0,34

Definicje wskaźników:

wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA = dług odsetkowy netto/EBITDA(EBIT+Amortyzacja) 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 2023 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 1.415.800 tys. zł i była o 77.700 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2022 roku.

Majątek Grupy na dzień 31 marca 2023 roku jest w 32,6 % sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2022 roku wskaźnik ten wyniósł 34,5 %). Na dzień 31 marca 2022 roku kapitały własne wyniosły 461.268 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 leasingu oraz zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego.

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	31 marca 2023	31 grudnia 2022	Dynamika	Struktura 31 marca 2023	Struktura 31 grudnia 2022
Aktywa trwałe	905 014	915 524	-1,15%	63,92%	68,42%
Rzeczowe aktywa trwałe	822 196	829 432	-0,87%	58,07%	61,99%
Pozostałe wartości niematerialne	54 949	55 576	-1,13%	3,88%	4,15%
Aktywa dostępne do sprzedaży	15 348	18 593	-17,45%	1,08%	1,39%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 799	7 201	8,30%	0,55%	0,54%
Należności inne	4 722	4 722	0,00%	0,33%	0,35%
Aktywa obrotowe	510 786	422 576	20,87%	36,08%	31,58%
Zapasy	193 332	164 253	17,70%	13,66%	12,28%
Należności z tytułu dostaw i usług	196 161	119 596	64,02%	13,86%	8,94%
Pożyczki i należności własne	0	8	-100,00%	0,00%	0,00%
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	na	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	106 129	122 129	-13,10%	7,50%	9,13%
Pozostałe aktywa finansowe	3 202	3 976	-19,45%	0,23%	0,30%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 962	12 614	-5,17%	0,84%	0,94%
AKTYWA RAZEM	1 415 800	1 338 100	5,81%	100,00%	100,00%

W strukturze aktywów na dzień 31 marca 2023 roku 63,9% przypada na aktywa trwałe, zaś 38,1% na aktywa obrotowe. Istotny wzrost udziału majątku obrotowego w strukturze bilansu wynika ze zwiększenia cen produktów i surowców oraz wzrostu skali działalności sprzedażowej w tempie przewyższającym wzrost skali działalności inwestycyjnej. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2023 roku wynosiła 905.014 tys. zł. i była o 1,1 % niższa niż na dzień 31 grudnia 2022 roku. Spadek ten wynikał z mniejszej intensywności nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w pierwszym kwartale 2023 r.

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 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 255	23 648
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 413	-47 250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	69 012	32 117
Przepływy pieniężne netto razem	-657	8 515
Środki pieniężne na początek okresu	12 614	10 226
Środki pieniężne na koniec okresu	11 962	18 745

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2023 roku były ujemne i wyniosły (-) 62.255 tys. zł. W analogicznym okresie 2022 roku przepływy te były dodatnie i wyniosły 23.648 tys. zł. Ujemny przepływ operacyjny wynika z nałożenia na siebie fali wzrostowej cen surowców mięsnych w pierwszym kwartale bieżącego roku zwiększających poziom kapitału procującego zaangażowanego w działalność operacyjną.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)7.413 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku wyniosły (-)47.250 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 roku wynikało głównie z niskiej skali realizacji nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 roku były dodatnie i wyniosły 69.012 tys. zł, a w analogicznym okresie 2022 roku wyniosły 32.117 tys. zł. Wynika to ze zwiększenia finansowania i refinansowania działalności inwestycyjnej realizowanej w roku 2022 przez leasing zwrotny oraz bankowe kredyty inwestycyjne w I kwartale 2023 roku.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 11.962 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 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 2023 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 17 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2022 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 sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A.

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 2023 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz w okresie od 31 marca 2023 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 2023 roku oraz w okresie od 31 marca 2023 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 2023 roku oraz w okresie od 31 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały nowych poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca dla Spółki.

Poręczenia udzielone przez Tarczyński S.A. zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2022.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

24.1. Umowy kredytowe

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Grupa zawarła lub spłaciła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz w okresie od 31 marca 2023 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania.

W dniu 11 grudnia 2017 roku Spółka zawarła:

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

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

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

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

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

W dniu 1 marca 2018 roku Tarczyński S.A. przystąpiła do umowy kredytu terminowego udzielonego spółce EJT sp. z o.o. przez Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez EJT sp. z o.o. akcji Emitenta w drodze wezwania ogłaszanego przez EJT Investment S.a r.l. lub przymusowego wykupu bądź przymusowego odkupu akcji Emitenta. Spółka przystąpiła do w/w kredytu jako dłużnik solidarny, przy czym jego odpowiedzialność jest ograniczona do kwoty kapitału rezerwowego, o której mowa w art. 345 § 4 Kodeksu

Spółek Handlowych i uchwały 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 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 31.03.2023 r. to kwota 29,30 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 na dzień 31.03.2023 r 24,0 mln zł. Spółka w ostatecznym rozrachunku dokonała spłaty zobowiązań kapitałowo odsetkowych z tego tytułu w kwocie 1,68 mln zł w pierwszym kwartale roku 2023 ujmując ją w całości jako należność długoterminową - saldo należności rozpoznanych w bilansie z tego tytułu zamyka się na dzień 31.03.2023 r kwotą 6,5 mln zł.

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.

W dniu 15 grudnia 2020 roku Tarczyński S.A. zawarła aneks do umowy kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, na mocy którego kwota łącznego zaangażowania z tytułu kredytów została zwiększona o 44,3 mln PLN, do kwoty 374,3 mln PLN.

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

W dniu 21 października 2021 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneksem podwyższono łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 475.525.858,90 zł. Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów. Pozostają nimi hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.
Poręczycielem zobowiązań Emitenta jest spółka EJT Sp. z o.o. oraz spółka WD Foods sp. z o.o.

W dniu 09 czerwca 2022 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks nr 8 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneksem podwyższono łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 525 525 858,90 zł. Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów. Pozostają nimi hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.
Poręczycielem zobowiązań Emitenta jest spółka EJT Sp. z o.o. oraz spółka WD Foods sp. z o.o.

W dniu 09 grudnia 2022 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks nr 9 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneksem podwyższono łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 545 525 858,90 zł. Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów. Pozostają nimi hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.
Poręczycielem zobowiązań Emitenta jest spółka EJT Sp. z o.o. oraz spółka WD Foods sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2023 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks nr 10 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneksem nie zmieniono łącznej wartości kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego, wprowadzono zmiany polegające na rozszerzeniu wachlarza produktów finansowych oraz zwiększeniu limitu transakcji faktoringu pełnego do 110.000 tys. zł.
Poręczycielem zobowiązań Emitenta jest spółka EJT Sp. z o.o. oraz spółka WD Foods sp. z o.o.

Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 21 października 2028 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym, Bielsku Białej oraz miejscowości Sowy.
Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Emitenta z tyt. kredytów na 31 marca 2023 roku (w tym szczegółowy opis warunków udzielonych kredytów).

Tabela: Kredyty i pożyczki Tarczyński S.A. na dzień 31 marca 2023 roku

Kredytodawca	Grupa	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień 31.03.2023	Z tego o terminie spłaty poniżej 1 roku	Z tego o terminie spłaty powyżej 1 roku	Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	10 928 572,00	3 312 691,20	7 615 880,80	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	10 928 572,00	3 312 691,20	7 615 880,80	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	14 240 592,92	2 493 744,48	11 746 848,44	2028-08-26	15 250 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	14 240 592,92	2 493 744,48	11 746 848,44	2028-08-26	15 250 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	11 623 464,38	1 500 000,00	10 123 464,38	2030-12-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	11 623 464,39	1 500 000,00	10 123 464,39	2030-12-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	34 013 619,73	3 850 000,00	30 163 619,73	2027-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	34 013 619,74	3 850 000,00	30 163 619,74	2027-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny H	PLN	zmienna	4 235 870,74	453 843,24	3 782 027,50	2028-10-21	4 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny H	PLN	zmienna	4 235 870,75	453 843,24	3 782 027,51	2028-10-21	4 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny H	PLN	zmienna	4 235 870,75	453 843,24	3 782 027,51	2028-10-21	4 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny I	PLN	zmienna	6 946 292,67	744 245,64	6 202 047,03	2028-10-21	8 933 333,33	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2022 roku

PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny I	PLN	zmienna	6 946 292,66	744 245,64	6 202 047,02	2028-10-21	8 933 333,33	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny I	PLN	zmienna	6 946 292,66	744 245,64	6 202 047,02	2028-10-21	8 933 333,33	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny J	PLN	zmienna	10 200 000,00	822 089,55	9 377 910,45	2028-10-21	10 200 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny J	PLN	zmienna	10 200 000,00	822 089,55	9 377 910,45	2028-10-21	10 200 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny J	PLN	zmienna	10 200 000,00	822 089,55	9 377 910,45	2028-10-21	10 200 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny K	PLN	zmienna	11 775 540,26	1 261 665,00	10 513 875,26	2028-10-21	12 166 666,67	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny K	PLN	zmienna	11 775 540,27	1 261 665,00	10 513 875,27	2028-10-21	12 166 666,67	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny K	PLN	zmienna	11 775 540,27	1 261 665,00	10 513 875,27	2028-10-21	12 166 666,67	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny L	PLN	zmienna	14 350 000,00	1 525 298,51	12 824 701,49	2028-10-21	18 925 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny L	PLN	zmienna	18 925 000,00	1 525 298,51	17 399 701,49	2028-10-21	18 925 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny L	PLN	zmienna	18 925 000,00	1 156 567,16	17 768 432,84	2028-10-21	14 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	22 353 282,95	5 667 469,92	16 685 813,03	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	22 353 282,95	5 667 469,92	16 685 813,03	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	35 457 566,38	35 457 566,38	0,00	2023-12-10	40 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	18 008 241,36	18 008 241,36	0,00	2023-12-10	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2022 roku

BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	34 748 640,33	34 748 640,33	0,00	2023-12-10	35 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy zastaw finansowy weksel
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka leasingowa	Pożyczka	PLN	zmienna	930 746,77	232 863,07	697 883,70	2026-11-30	2 128 956,90	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka leasingowa	Pożyczka	PLN	zmienna	8 237 870,93	1 728 904,68	6 508 966,25	2026-09-15	14 782 454,23	weksel własny in blanco
NFOŚ	Pożyczka	Pożyczka	PLN	zmienna	16 535 439,05	2 445 320,00	14 090 119,05	2031-03-31	24 453 200,00	weksel własny in blanco
Wartość bilansowa kredytów					451 910 679,83	140 322 041,49	311 588 638,34			

24.2. Pożyczki

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

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

W roku 2022 oraz do dnia 31 marca 2023 r. Spółka nie zaciągała nowych pożyczek. Na dzień 31 marca 2023 r. pożyczka NFOŚ wynosiła 14 090 119,05 zł.

24.3. Umowy leasingowe

Jednostka dominująca jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 103 459 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

24.4. Gwarancje

Na dzień 31 marca 2023 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 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

Factoring

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 20 mln zł. i obowiązuje do 31 maja 2023 roku,
 - finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 82,5 mln zł i obowiązuje do 31 Maja 2023 roku.
2. PKO Faktoring S.A.
 - finansowania należności bez przejęcia ryzyka - umowa faktoringu nr 2285/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 20 mln zł i obowiązuje – umowa bezterminowa,

- finansowania należności z przejęciem ryzyka - umowa faktoringu nr 2286/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 10 mln zł i obowiązuje – umowa bezterminowa,
3. BNP Paribas
- - finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 4113/08/2022 z dnia 22 sierpnia 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 15,0 mln zł – umowa bezterminowa,
 - - finansowania należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 4114/08/2022 z dnia 22 sierpnia 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 10,0 mln zł – umowa bezterminowa,

Rekomendacja Zarządu oraz RN w sprawie podziału zysku

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zarząd Tarczyński S.A. podjął uchwałę dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2022 w wysokości 2,20 zł na akcję, tj. w łącznej kwocie 24 963 259,20 zł.

W dniu 17 maja 2023 roku Rada Nadzorcza Tarczyński S.A. pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto wypracowanego w roku 2022.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku netto Spółki i wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 15 czerwca 2023 roku.

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

Rozwój Grupy Tarczyński 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

Rynek Wieprzowiny

W pierwszym kwartale 2023 roku zanotowano dalszy silny wzrost cen skupu trzody chlewnej w Niemczech oraz całej UE + 17% za tym podążył rynek krajowego surowca, w konsekwencji na koniec kwietnia przewyższył on o 5 % notowanie cen europejskich.

Wzrostowi cen skupu trzody chlewnej sprzyja obniżona podaż mięsa wieprzowego ze względu na niską opłacalność produkcji w latach 2020-2021, szacowany spadek pogłowia w całej UE w pierwszym kwartale oscyluje w granicach 8%. Dodatkowymi czynnikami kształtującymi trend wzrostowy cen skupu trzody chlewnej jest utrzymująca się silna presja kosztowa wśród jej producentów oraz brak zapasów mrożonej wieprzowiny, która pełniła funkcję amortyzatora dla trendu wzrostowego cen świeżej wieprzowiny.

Oczekujemy, że kolejne kwartały przyniosą stopniową odbudowę pogłowia trzody chlewnej w UE ze względu na poprawę opłacalności produkcji oraz osłabienie popytu na wieprzowinę z uwagi na jej rosnące ceny. Jednocześnie w naszej ocenie w związku ze spadkiem cen surowca presja kosztowa zacznie powoli wygasać.

W konsekwencji uważamy, że w trzecim kwartale 2023 roku nastąpi punkt zwrotny w cyklu świńskim i ceny zaczną spadać. Głównymi elementami ryzyka dla naszego scenariusza są dalsze rozprzestrzenianie się ASF, tempo odbudowy pogłowia trzody w UE oraz kształtowanie się tendencji popytowych w obecnych wyższych cenach.

Rynek Drobiu

W ostatnich miesiącach na rynku krajowym doszło do nieznacznej korekty i spadku cen skupu drobiu, choć pozostają one na historycznym wysokim poziomie. Spadek cen w znacznym stopniu wynika z odbudowy potencjału produkcyjnego polskiego sektora drobiarskiego oraz spadku cen pasz, które w ok 60% kształtują cenę surowca drobiowego. Dodatkowymi czynnikami oddziałującymi w kierunku zmniejszenia cen skupu drobiu jest słabnący popyt będący efektem wysokich cen mięsa drobiowego oraz zwiększenie udziału importu drobiu z Ukrainy do UE w wyniku zniesienia ceł na produkty rolne.

Spadek cen skupu drobiu ograniczany jest jednak przez utrzymującą się presję kosztową w branży drobiarskiej, która wymusza na producentach przerzucanie rosnących kosztów produkcji na kolejne odcinki łańcucha dostaw, a także przez mniejszą podaż drobiu w Europie Zachodniej z uwagi na ptasią gripę.

Uważamy jednak, że presja kosztowa tak jak w przypadku wieprzowiny będzie w kolejnych kwartałach stopniowo wygasać, co w połączeniu z wyższą podażą drobiu będzie oddziaływać w kierunku spadku jego ceny.

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 osiąganie 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 S.A. 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 ocenia, że ryzyko technologiczne dla prowadzonej działalności jest znikome.

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

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

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

Czynniki wewnętrzne, zjawiska kontrolowane przez Zarząd:

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

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

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

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

26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

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

26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach.

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

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

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

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

27.1.1 Ryzyko związane z wpływem wojny na Ukrainie na działalność Grupy.

Na moment sporządzania oraz publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Tarczyński S.A. dokonuje analizy wpływu działań wojennych na terytorium Ukrainy oraz nakładanych na Rosję oraz Białoruś sankcji gospodarczych. Okoliczności te w sposób pośredni oddziałują na bieżącą i prognozowaną w horyzoncie średnioterminowym sytuację ekonomiczną Spółki.

Nieodbudowane w pełni łańcuchy dostaw po wystąpieniu Covid-19 oraz pierwotne prognozy oraz przewidywania co do ograniczonej dostępności produktów rolnych i surowców energetycznych z terenów objętych wojną i krajów objętych restrykcjami powodowały wzrost ryzyka w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki, w szczególności w pierwszej połowie roku 2022 i do końca sierpnia gdzie trend rosnący w zakresie cen surowców uzyskał swoje apogeum by następnie odwrócić się w trend spadkowy, który trwa do chwili obecnej.

Sytuacja cenowa na rynku energetycznym i gazowym nie wywierała negatywnej presji na wyniki Spółki w minionym roku z racji na zawarte w roku 2021 kontrakty roczne na rok 2022 oraz stosowane w spółce rozwiązania techniczne obejmujące instalację wysokosprawnej kogeneracji stabilizującej koszt produkcji energii na potrzeby własne.

O ile zmiany cen surowców energetycznych nie oddziaływały na Spółkę negatywnie to ich pochodne w postaci wpływu na koszty produkcji roślinnej i zwierzęcej oraz szeroko pojętą inflację już tak. Wzrost cen pasz, a co za tym idzie kosztów hodowli wpłynęły w roku 2022 na skokowy wzrost cen surowców mięsnych. W oparciu o indeks cen mięsa wieprzowego w Niemczech (ZMP) skalę tego wzrostu szacujemy na ok 40%. W roku 2022 oraz i dalsze niespełna 20 % w roku 2023 do daty bieżącej. Reakcją Spółki na to oddziaływanie był proces przenoszenia bodźców kosztowych w cenę produktów powiązanych z optymalizacją procesów wewnętrznych i realizacją programu oszczędnościowego w Spółce.

Szacujemy, że w wyniku w/w działań zneutralizowano negatywne oddziaływanie omawianego czynnika ryzyka.

Ze względu na wysoką dynamikę zmian oraz niepewność w zakresie występowania kolejnych sankcji gospodarczych oraz wpływu ich na osłabienie poszczególnych gospodarek Unii Europejskiej, Zarząd Spółki nie może przewidzieć dalszych scenariuszy wydarzeń oraz skwantyfikować jego wpływu na sytuację ekonomiczną Spółki. Zarząd analizuje spływające informacje od dostawców oraz odbiorców towarów, materiałów oraz produktów oraz podejmuje niezbędne działania, aby zminimalizować materializację się ryzyk.

W zakresie prowadzonej działalności na rynku Ukraińskim, Rosyjskim oraz Białoruskim Zarząd ocenia wpływ ryzyka na niskim poziomie w związku z występowaniem marginalnej lub brakiem sprzedaży na ww. rynkach.

W momencie wystąpienia znaczącego ryzyka wywołanego wojną na Ukrainie, Zarząd Spółki będzie informować na bieżąco o istotnych zmianach w tym zakresie.

27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

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

27.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

27.1.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W raportowanym okresie około 60% zakupów surowca mięsnego Grupy pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę Tarczyński. W Spółce nie występuje naturalny hedging w zakresie zmian kursów walutowych, gdyż w chwili obecnej sprzedaż eksportowa stanowi około 29% przychodów.

27.1.6 Wpływ zdarzenia pożarowego z dnia 20 października 2022 roku

W dniu 20 października 2022 roku na terenie zakładu Spółki położonego w Ujeźdźcu Małym miał miejsce pożar, który objął swoim zasięgiem jedną z nowo wybudowanych hal produkcyjnych. Zniszczeniu uległa część nowych hal produkcyjno-magazynowych wraz z dwiema nowymi liniami produkcyjnymi, z których jedna z nich uległa całkowitemu zniszczeniu. Wiąże się to z koniecznością odbudowy zniszczonej pożarem hali produkcyjnej, która trwać będzie do końca 2023 roku, oraz odbudową zniszczonej linii produkcyjnej, która trwać będzie do drugiego kwartału 2024 roku.

Spółka szacuje, iż wartość jej majątku objętego ww. zdarzeniem wyniosła ok. 101 mln PLN, a skala odpisów wartości majątku zniszczonego lub wymagającego naprawy ujęta w sprawozdaniach finansowych roku 2022 w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych to 53,3 mln PLN.

Według szacunków Spółki, wartość kosztów usuwania skutków pożaru i nakładów związanych z odtworzeniem zniszczonego majątku wyniesie ok. 59 mln PLN, zaś szacunek strat związanych z utratą zysku w wyniku czasowego wyłączenia produkcji oraz wyższych niż standardowe kosztów produkcji w okresie do końca roku 2022 wynosi ok 3,0 mln PLN

Skutki pożaru, z uwagi na szkody wyrządzone głównie na nowo budowanych liniach produkcyjnych, nie wpływają istotnie na prowadzoną działalność przez Emitenta i jego bieżące wyniki finansowe. W celu minimalizacji negatywnego wpływu zdarzenia na wyniki sprzedażowe Spółka podjęła decyzję o tymczasowym uruchomieniu części produkcji w innej hali zakładu, kontynuowanej do 28 grudnia 2022, w której to dacie odtworzono produkcję na drugiej linii częściowo dotkniętej pożarem, co w świetle relokacji produkcji i tempa odtworzenia zdolności produkcyjnych czasowo wyłączonych pozwoliło zaspokoić potrzeby klientów i plany sprzedażowe bez istotnego wpływu na osiągnięte przychody Spółki.

Szkoda została zgłoszona równocześnie do zakładu ubezpieczeń świadczącego ochronę ubezpieczeniową odpowiedzialności cywilnej Wykonawcy świadczącego w dniu zdarzenia prace montażowe w obszarze zniszczonej hali. Odpowiednie organy prowadzą postępowania związane z ustaleniem przyczyn pożaru. Raporty w tym przedmiocie nie zostały jeszcze doręczone Emitentowi. W ocenie Zarządu Spółki zidentyfikowane źródła rozliczenia szkody pożarowej pokrywają koszty usunięcia skutków pożaru w obszarze odtworzenia utraconego majątku i rekompensaty skutków ekonomiczno-finansowych będących pochodną ww. zdarzenia.

Zarząd prowadzi działania związane z naprawieniem szkody oraz uzyskaniem pokrycia kosztów odbudowy z własnych polis ubezpieczeniowych w tym ubezpieczenia od wszystkich ryzyk oraz utraty zysku jak również z polisy OC podwykonawcy. W tym zakresie Spółka uzyskała od Ubezpieczyciela w dniu 24 lutego 2023 r. wpłatę kwoty 11.125.479,00 PLN stanowiącej tzw. bezsporną część świadczenia z tytułu szkody pożarowej na terenie zakładu produkcyjnego Spółki, objętej ubezpieczeniem majątkowym od wszystkich ryzyk. Dodatkowo w dniach 23.05.2023 oraz w dniu 25.05.2023 roku Spółka otrzymała dwie kolejne decyzje o wypłacie części odszkodowania związanego ze szkodą w łącznej kwocie 10.343.921,14 PLN

Wypłacane środki zostaną przeznaczone na wymianę, przywrócenie do poprzedniego stanu, naprawę lub zakup analogicznych składników majątkowych, które uległy zniszczeniu w wyniku pożaru.

Wartość szacowanych strat oraz rzeczywistych kosztów odtworzenia może ulec zmianie w szczególności w wyniku aktualizacji rynkowych warunków dostaw i realizacji usług wymaganych do przywrócenia środków trwałych objętych pożarem do stanu gotowości do użytkowania

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia

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

27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi

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

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 150 ton oraz w Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

27.2.4 Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

27.2.5 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności

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

27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2022 została wypłacona dywidenda w wysokości 2,00 zł na akcję, w łącznej wartości 22.693.872,00 zł. z zysków za rok 2021. W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki zarekomendował wypłatę dywidendy w wysokości 2,20 zł na akcję z zysków za rok 2022 roku.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 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 2023 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 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 2023	31 marca 2022
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 668 876,93	4 668 876,93
Zwiększenie	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	48 187,07	48 187,07
Odpis aktualizujący na dzień 31 marca	4 620 689,86	4 620 689,86

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 28.391 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 2023 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2023 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 marca 2022 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 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 2023 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 2023 roku, w Spółce 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 2023 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 2023 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.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 31 marca 2023 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 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 2023 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 2023 roku o 2 669 348,11 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 2022 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 2023 roku oraz od 31 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie udzielały żadnych poręczeń innym podmiotom.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022
Jednostka dominująca		
Zarząd jednostki	1 211 482,51	786 269,81
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	273 982,51	271 269,81
Świadczenia po okresie zatrudnienia		0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0
Inne - pełnienie funkcji	937 500,00	515 000,00
Rada Nadzorcza jednostki	303 836,19	266 077,99
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	200 336,19	180 577,99
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Inne - pełnienie funkcji	103 500,00	85 500,00
RAZEM	1 515 318,70	1 052 347,80

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.03.2023	Okres zakończony 31.12.2022	Okres zakończony 31.03.2022
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15 348 204,84	18 593 105,10	12 091 172,91
Udziały i akcje	15 348 204,84	18 593 105,10	12 091 172,91
Pożyczki i należności	200 161 229,82	122 600 736,63	113 327 314,69
Należności z tytułu dostaw i usług	196 161 229,82	119 596 211,97	111 297 307,69
Pożyczki	4 000 000,00	3 004 524,66	2 030 007,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 962 253,32	12 613 765,95	18 745 266,72
Instrumenty pochodne zabezpieczające	3 202 239,68	3 975 573,97	4 554 706,29
Razem aktywa finansowe	230 673 927,66	157 783 181,65	148 718 460,61

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	683 695 563,39	637 020 992,69	516 552 001,84
Kredyty i pożyczki	456 804 298,84	407 389 168,92	369 181 384,92
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	226 891 264,55	229 631 823,77	147 370 616,92
Zobowiązania z tytułu gwarancji, leasingu, faktoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	142 103 538,10	117 336 193,52	68 888 647,67
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 017 933,60	65 905 574,42	49 470 464,83
Zobowiązania z tytułu faktoringu	50 085 604,50	51 430 619,10	19 418 182,84
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0	0
Razem zobowiązania finansowe	825 799 101,49	754 357 186,21	589 995 355,80

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 marca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku i 31 marca 2022 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 2023 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	259 702,21	0,00	259 702,21
RAZEM	0,00	259 702,21	0,00	259 702,21

Okres zakończony 31 grudnia 2022 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	2 929 050,32	0,00	2 929 050,32
RAZEM	0,00	2 929 050,32	0,00	2 929 050,32

Okres zakończony 31 marca 2022 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	4 554 706,29	0,00	4 554 706,29
RAZEM	0,00	4 554 706,29	0,00	4 554 706,29

43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 marca 2022 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	Okres zakończony 31.03.2023	Okres zakończony 31.12.2022	Okres zakończony 31.03.2022
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	259 702,21	2 929 050,32	4 554 706,29
Transakcja typu IRS	259 702,21	2 929 050,32	4 554 706,29
Instrumenty przeznaczone do obrotu	0	0	0
Transakcja typu Forward 2019	0	0	0
Razem instrumenty pochodne	259 702,21	2 929 050,32	4 554 706,29
w tym długoterminowe	0	0	0
w tym krótkoterminowe	259 702,21	2 929 050,32	4 554 706,29

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 zmiany stóp procentowych w ramach zawartych umów kredytowych oraz umów leasingu finansowego.

44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

Po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Krzysztof Cetnar
Członek Zarządu

Katarzyna Wawrzyniak
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 30 maja 2023 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku**

SPIS TREŚCI

BILANS	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	52
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	51
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	53
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	54
1.1. Informacje ogólne	54
1.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	54
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	55
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	55
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	55

BILANS

na dzień 31 marca 2023 roku

Lp.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2023r.	Stan na 31.12.2022r.
A	AKTYWA TRWAŁE	892 885 689,00	900 011 072,95
I	Wartości niematerialne i prawne	54 095 272,85	54 740 535,70
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 334 456,55	2 702 084,09
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 429 828,66	1 429 828,66
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	50 330 987,64	50 608 622,95
II	Rzeczowe aktywa trwałe	810 641 237,83	818 247 682,33
1	Środki trwałe	524 222 647,17	540 869 044,52
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 080 076,82	5 080 076,82
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	218 472 084,01	220 950 796,48
c	urządzenia techniczne i maszyny	277 836 022,59	291 908 819,53
d	środki transportu	9 445 564,64	9 576 814,62
e	inne środki trwałe	13 388 899,11	13 352 537,07
2	Środki trwałe w budowie	252 608 923,41	247 155 097,56
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	33 809 667,25	30 223 540,25
III	Należności długoterminowe	4 721 624,99	4 721 634,99
1	Od jednostek powiązanych	4 721 624,99	4 721 634,99
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	15 690 318,52	15 190 128,52
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	15 690 318,52	15 190 128,52
a	w jednostkach powiązanych	15 610 318,52	15 110 128,52
	- udziały lub akcje	11 505 128,87	12 004 938,87
	- inne papiery wartościowe		0,00
	- udzielone pożyczki	4 000 000,00	3 000 000,00
	- 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	7 737 234,81	7 111 091,41
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 737 234,81	7 111 091,41
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	460 270 601,88	408 629 292,54
I	Zapasy	167 480 405,28	145 086 892,90
1	Materiały	77 725 924,35	79 090 924,40
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	89 004 602,65	65 593 558,48
4	Towary	749 878,28	402 410,02
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	270 388 117,60	233 892 780,40
1	Należności od jednostek powiązanych	43 803 483,80	36 360 831,28
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	43 803 483,80	36 360 831,28
	- do 12 miesięcy	43 803 483,80	36 360 831,28

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2023 roku

	- 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	226 584 633,80	197 531 949,12
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	135 345 367,06	102 240 272,11
	- do 12 miesięcy	135 345 367,06	102 240 272,11
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	66 179 029,33	68 505 607,52
c	inne	25 060 237,41	26 786 069,49
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	7 793 153,96	10 713 563,14
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 793 153,96	10 713 563,14
a	w jednostkach powiązanych	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	3 202 239,65	3 980 098,63
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	4 524,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 202 239,65	3 975 573,97
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 590 914,31	6 733 464,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 590 914,31	6 733 464,51
	- 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	14 608 925,04	18 936 056,10
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		1 353 156 290,88	1 308 640 365,49

LP.	TYTUŁ	Stan na 31.03.2023r.	Stan na 31.12.2022r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	451 507 949,31	451 836 152,27
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	323 668 953,10	323 668 953,10
	- 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:	259 702,21	2 929 050,32
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	259 702,21	2 929 050,32
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	91 218 348,36	0,00
VI	Zysk (strata) netto	2 341 145,15	91 218 348,36
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	901 648 341,57	856 804 213,22
I	Rezerwy na zobowiązania	70 442 982,73	53 019 638,86
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 931 137,87	17 931 137,87
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 366 054,40	3 488 316,06
	- długoterminowa	1 213 079,00	1 213 079,00
	- krótkoterminowa	3 152 975,40	2 275 237,06
3	Pozostałe rezerwy	48 145 790,46	31 600 184,93
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	48 145 790,46	31 600 184,93
II	Zobowiązania długoterminowe	386 486 645,78	314 797 002,09
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za I kwartał 2023 roku

3	Wobec pozostałych jednostek	386 486 645,78	314 797 002,09
a	kredyty i pożyczki	311 588 638,34	266 574 605,28
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu leasingu	74 898 007,44	48 222 396,81
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	0,00	0,00
e	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
f	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
g	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
h	Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i	Inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	413 715 945,51	453 436 655,54
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 232 661,04	14 200 132,65
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 232 661,04	14 200 132,65
	- do 12 miesięcy	4 232 661,04	14 200 132,65
	- 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	408 656 802,91	438 698 507,69
a	kredyty i pożyczki	140 322 041,49	138 054 266,94
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu leasingu	15 990 801,60	16 445 921,84
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	50 085 604,50	51 430 619,10
e	inne zobowiązania finansowe	0,00	1 499 810,00
f	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	183 984 069,60	177 073 999,98
	- do 12 miesięcy	183 984 069,60	177 073 999,98
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
g	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
h	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
i	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	13 454 070,55	11 195 244,56
j	z tytułu wynagrodzeń	4 814 083,79	7 116 952,95
k	inne	6 131,38	35 881 692,32
4	Fundusze specjalne	826 481,56	538 015,20
IV	Rozliczenia międzyokresowe	31 002 767,55	35 550 916,73
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	31 002 767,55	35 550 916,73
	- długoterminowe	28 929 361,94	33 431 031,02
	- krótkoterminowe	2 073 405,61	2 119 885,71
PASYWA RAZEM		1 353 156 290,88	1 308 640 365,49

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

LP.	TYTUŁ	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	440 690 106,85	359 279 309,59
	- od jednostek powiązanych	42 629 271,74	25 424 637,06
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	409 175 018,93	333 374 125,44
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	16 775 620,42	17 875 488,15
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	515 003,12	1 141 035,29
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 224 464,38	6 888 660,71
B	Koszty działalności operacyjnej	434 473 721,02	332 186 643,61
I	Amortyzacja	11 984 711,11	9 860 464,23
II	Zużycie materiałów i energii	279 792 915,58	215 043 741,16
III	Usługi obce	93 791 089,79	62 642 931,09
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 034 663,39	900 255,66
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	24 631 869,14	30 557 568,63
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	6 765 102,48	5 142 260,69
	- emerytalne		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 893 812,13	1 688 108,39
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 579 557,40	6 351 313,76
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	6 216 385,83	27 092 665,98
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 626 558,47	2 927 194,97
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	98 605,59	0,00
II	Dotacje	578 551,44	578 551,44
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	5 949 401,44	2 348 643,53
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 457 815,79	1 515 624,63
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	190 870,87
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 457 815,79	1 324 753,76
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	11 385 128,51	28 504 236,32
G	Przychody finansowe	885 837,51	531 226,87
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:	851 046,33	485 847,33
	- 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	34 791,18	45 379,54
H	Koszty finansowe	9 380 663,87	7 372 228,97
I	Odsetki, w tym:	7 622 007,55	4 802 917,09
	- 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
IV	Inne	1 758 656,32	2 569 311,88
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 890 302,15	21 663 234,22
J	Podatek dochodowy	549 157,00	4 142 393,82
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 341 145,15	17 520 840,40

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

Tytuł	1.01.-31.03.2023r.	1.01.-31.03.2022r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	401 592 778,08	382 185 189,44
- 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	401 592 778,08	382 185 189,44
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	256 113 713,70	256 113 713,70
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00
2.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	256 113 713,70	256 113 713,70
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	67 555 239,40	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	67 555 239,40	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	67 555 239,40	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	323 668 953,10	256 113 713,70
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 689 312,09	1 802 563,85
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(3 429 609,88)	1 886 748,24
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 886 748,24
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0,00	1 886 748,24
b) zmniejszenie (z tytułu)	(3 429 609,88)	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	(3 429 609,88)	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	259 702,21	3 689 312,09
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 672 864,49	22 672 864,49
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	90 249 111,40	90 214 140,14
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	91 218 348,36	90 249 111,40
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	91 218 348,36	90 249 111,40
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za
I kwartał 2023 roku

- 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	91 218 348,36	90 249 111,40
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	91 218 348,36	90 249 111,40
6. Wynik netto	2 341 145,15	17 520 840,40
a) zysk netto	2 341 145,15	17 520 840,40
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	451 507 949,31	401 592 778,08
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	451 507 949,31	401 592 778,08

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	2 341 145,15	17 520 840,40
Korekty razem:	(66 234 581,66)	4 195 288,41
Amortyzacja	11 984 711,11	9 860 464,23
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(27 685,13)	(4 492,61)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 206 976,88	4 796 853,85
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(403 091,76)	(190 870,87)
Zmiana stanu rezerw	17 423 343,87	23 397 571,98
Zmiana stanu zapasów	(22 393 512,38)	(22 837 016,71)
Zmiana stanu należności	(36 495 327,20)	(1 630 463,18)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(38 688 539,74)	(700 766,82)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(221 018,12)	(6 209 703,28)
Wycena instrumentów pochodnych	(2 669 348,11)	(1 942 380,59)
Inne korekty	48 908,92	(343 907,59)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(63 893 436,51)	21 716 128,81
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wplýwy	0,00	2 545 434,68
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 543 834,68
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wplýwy z aktywów finansowych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wplýwy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wplýwy inwestycyjne	0,00	1 600,00
Wydatki	(3 733 003,76)	(48 328 831,41)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 733 003,76)	(48 328 831,41)
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
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 733 003,76)	(45 783 396,73)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	91 660 536,76	49 814 452,83
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	56 690 481,56	49 814 452,83
Wpływ zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34 970 055,20	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	(26 182 355,11)	(17 557 589,03)
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
Spląty kredytów i pożyczek	(11 553 180,75)	(8 263 148,64)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(2 844 824,60)	(1 406 718,36)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 732 814,81)	(5 033 248,77)
Odsetki	(5 179 291,75)	(4 796 853,85)
Inne wydatki finansowe	3 127 756,80	1 942 380,59
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	65 478 181,65	32 256 863,80
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)	(2 148 258,62)	8 189 595,88
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 142 550,20)	8 194 088,49
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 708,42	4 492,61
Środki pieniężne na początek okresu	6 733 464,51	7 876 336,32
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 590 914,31	16 070 424,81
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 869 989,15	4 492,61

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120) („UoR”).

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757)

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2020 r. poz. 2000).

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277 „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 2022 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 2023 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 2022 roku.

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

W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2023 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Krzysztof Cetnar
Członek Zarządu

Katarzyna Wawrzyniak
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 30 maja 2023 roku