



# **Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.**

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

**Zawierający:**

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za okres 3 miesięcy zakończony  
dnia 30 września 2023 roku**

**Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A. za okres  
9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku**

**Informacje dodatkowe do raportu**

**(dane finansowe nieaudytowane)**

**Ujeździec Mały, 29 listopada 2023**

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	10
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ TARCZYŃSKI S.A.....	10
2.1. SPÓŁKA TARCZYŃSKI S.A.....	10
2.2. TARCZYŃSKI DEUTSCHLAND GMBH .....	11
2.3. WD FOODS SP. Z O.O.....	11
2.4. TARCZYŃSKI GAZ SP. Z O.O.....	11
2.5. BW HANDELS- UND VERTRIEBS GMBH .....	11
2.6. FOOD4FUTURE TECHNOLOGIES SP. Z O.O. ....	12
3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	12
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
5.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	13
5.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	14
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	14
7. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE .....	15
8. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	16
9. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	16
10. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	16
11. MODEL BIZNESOWY GRUPY TARCZYŃSKI .....	17
12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	17
13. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY TARCZYŃSKI.....	18
14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI TARCZYŃSKI S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI SPÓŁKI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO. ....	18
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, ODREB NIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	19
16. OMÓWIENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU.....	21
16.1. WYBRANE POZYCJE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) .....	21
16.2. WYBRANE POZYCJE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ) .....	23
16.3. WYBRANE POZYCJE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ) .....	25
17. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOMODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ TARCZYŃSKI S.A. W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2023 ROKU WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ JEJ DOTYCZĄCYCH.....	25
18. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNA CZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ TARCZYŃSKI S.A. WYNIKI FINANSOWE.....	26
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 .....	26
20. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	26
21. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI 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.....	26
22. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ TARCZYŃSKI S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE 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 .....	26
23. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ TARCZYŃSKI S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNA CZĄCA.....	27
24. UMOWY KREDYTOWE, LEASINGOWE I GWARANCJE GRUPY TARCZYŃSKI.....	27
24.1. UMOWY KREDYTOWE.....	27
24.2. UMOWY LEASINGOWE.....	28
24.3. GWARANCJE .....	28
24.4. FAKTORING .....	28

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

24.5. POŻYCZKI.....	28
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.....	29
25.1. UCHWAŁY W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU.....	29
25.2. WPŁYW ZDARZENIA POŻAROWEGO Z DNIA 20 PAŹDZIERNIKA 2022 ROKU.....	29
25.3. TENDENCJE CENOWE NA RYNKU SUROWCA MIĘSNEGO.....	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
W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2023 ROKU GRUPA TARCZYŃSKI KONTYNUOWAŁA KAMPANIĘ REKLAMOWĄ I ZAMIERZA KONTYNUOWAĆ DZIAŁANIA PROMOCYJNO-REKLAMOWE W KOLEJNYCH KWARTAŁACH. W OCENIE ZARZĄDU PROWADZONE DZIAŁANIA REKLAMOWE PRZEKŁADAJĄ SIĘ NA UMOCNIE NIE MARKI TARCZYŃSKI I WZMOCNIENIE POZYCJI NA RYNKACH PRODUKTOWYCH W TYM GŁÓW NIE KABANOSA I PARÓWKI PREMIUM.....	33
27. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI KWARTAŁAMI OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	34
28. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	37
29. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, DOCHODY NETTO LUB PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ WYSTĘPOWANIA.....	37
30. ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU.....	37
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. NABYCIE I SPRZEDAŻ SKŁADNIKÓW RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	38
34. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA DO DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	38
35. ROZSTRZYGNIĘCIE SPRAW SĄDOWYCH.....	38
36. ZMIANY OKOLICZNOŚCI BIZNESOWYCH ORAZ EKONOMICZNYCH MAJĄCE WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA 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. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	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
SPIS TREŚCI.....	46
BILANS.....	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	50
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW 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.....	54
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 SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....	55
1.6. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	55

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	okres 3miesiący zakończony 30 września 2023	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 391 657 568,54	1 172 815 940,96	508 281 862,85	445 689 490,54
Koszt własny sprzedaży	(1 091 724 018,24)	(885 750 669,66)	(375 373 228,57)	(336 540 594,70)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>299 933 550,30</b>	<b>287 065 271,30</b>	<b>132 908 634,28</b>	<b>109 148 895,84</b>
Koszty sprzedaży	(158 292 067,33)	(117 417 414,44)	(57 566 388,69)	(41 396 406,79)
Koszty zarządu	(55 657 247,16)	(43 495 745,76)	(20 521 869,60)	(16 449 527,90)
Pozostałe przychody operacyjne	20 643 546,35	5 607 042,14	3 103 153,13	1 507 829,78
Pozostałe koszty operacyjne	(6 767 121,58)	(4 897 073,68)	(3 966 982,84)	(2 417 918,79)
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>99 860 660,58</b>	<b>126 862 079,56</b>	<b>53 956 546,28</b>	<b>50 392 872,14</b>
Przychody finansowe	6 033 780,14	3 010 355,32	2 706 099,64	1 587 244,21
Koszty finansowe	(47 641 068,42)	(30 206 968,59)	(22 018 327,37)	(12 201 912,57)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	184 186,42	1 305 005,63	(447 028,01)	472 070,46
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>58 437 558,72</b>	<b>100 970 471,92</b>	<b>34 197 290,54</b>	<b>40 250 274,24</b>
Podatek dochodowy	(12 271 259,47)	(20 465 604,16)	(8 906 852,83)	(8 357 585,23)
<b>Działalność zaniechana</b>		-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>46 166 299,24</b>	<b>80 504 867,76</b>	<b>25 290 437,71</b>	<b>31 892 689,01</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>46 166 299,24</b>	<b>80 504 867,76</b>	<b>25 290 437,71</b>	<b>31 892 689,01</b>
			0,00	
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>	-	-	-	-
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	-	-	-	-
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku</b>	-	-	-	-
<b>Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających</b>	<b>(6 334 235,59)</b>	<b>5 653 711,65</b>	<b>(1 363 498,65)</b>	<b>2 555 065,89</b>
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	387 920,44	(1 074 205,21)	-	(485 630,61)
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>-5 946 315,15</b>	<b>4 579 506,44</b>	<b>(1 363 498,65)</b>	<b>2 069 435,28</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>40 219 984,09</b>	<b>85 084 374,19</b>	<b>23 926 939,06</b>	<b>47 153 201,58</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>			-	
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	46 166 299,24	80 504 867,76	25 290 437,71	45 083 766,30
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>			-	
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	40 219 984,09	85 084 374,19	23 926 939,06	47 153 201,58
Zysk na jedną akcję (w złotych)	-	-	-	-
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	11 346 936	11 346 936
<b>Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4,07</b>	<b>7,09</b>	<b>3,97</b>	<b>3,97</b>
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4,07	7,09	3,97	3,97

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2023 roku**

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
	<b>AKTYWA</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>			
I.1	Rzeczowe aktywa trwałe	964 263 906,68	829 432 184,76	830 968 804,89
I.2	Pozostałe wartości niematerialne	62 005 272,60	55 576 139,39	43 645 523,26
I.3	Aktywa dostępne do sprzedaży	22 916 287,01	18 593 105,10	13 281 257,00
I.4	Należności inne	9 470 382,76	4 721 634,99	0
I.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 945 406,92	7 201 309,62	16 373 839,88
	<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 075 601 255,97</b>	<b>915 524 373,86</b>	<b>904 269 425,03</b>
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>			
II.1	Zapasy	167 802 169,03	164 253 025,18	151 348 437,11
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	138 203 151,68	119 596 211,97	162 785 733,26
II.3	Pożyczki i należności własne	2 129 953,98	8 365,11	2 014 718,19
II.4	Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00	0
II.5	Pozostałe aktywa	91 881 692,71	122 128 780,55	55 422 042,13
II.6	Pozostałe aktywa finansowe	1 481 581,95	3 975 573,97	7 879 099,11
II.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 165 580,23	12 613 765,95	7 231 199,27
II.8	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0
	<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>409 664 129,58</b>	<b>422 575 722,73</b>	<b>386 681 229,07</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 485 265 385,55</b>	<b>1 338 100 096,59</b>	<b>1 290 950 654,10</b>

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
	<b>PASYWA</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>			
I.1	Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
I.3	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 017 264,84)	2 929 050,32	6 382 070,28
I.4	Kapitał rezerwowy	383 003 957,08	316 748 867,92	313 752 748,60
I.5	Zyski zatrzymane	47 084 214,25	94 056 349,14	75 668 820,89
I.6	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(534 048,39)	(534 048,39)	(534 048,39)
I.7	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	261 880,43	(455 342,31)	(553 370,61)
	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>475 670 452,21</b>	<b>461 616 590,36</b>	<b>443 587 934,45</b>
	<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>477 350 040,75</i>	<i>461 616 590,36</i>	<i>443 587 934,45</i>
	<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II.1	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	312 529 531,25	266 752 407,34	221 985 505,45
II.2	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
II.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 213 079,00	1 365 728,00	1 592 214,00
II.4	Rezerwa na podatek odroczonego	22 205 975,02	17 931 137,87	17 511 299,40
II.5	Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
II.6	Przychody przyszłych okresów	31 340 017,28	33 431 031,02	33 434 434,27
II.7	Zobowiązania z tytułu leasingu	96 223 929,94	49 023 058,70	51 504 765,15
II.8	Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>463 512 532,49</b>	<b>368 503 362,93</b>	<b>326 028 218,27</b>
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
III.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150 249 879,99	229 631 823,77	170 305 919,82
III.2	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	207 248 521,89	140 636 761,58	192 075 150,82
III.3	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
III.4	Bieżące zobowiązania podatkowe	15 039 927,97	935 253,00	11 450 842,00
III.5	Rezerwy krótkoterminowe	69 156 313,48	34 991 497,34	66 234 122,76
III.6	Przychody przyszłych okresów	2 073 405,61	2 119 885,71	2 711 771,97
III.7	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	57 163 974,84	51 430 619,10	37 028 311,13
III.8	Zobowiązania z tytułu leasingu	37 409 783,12	16 882 515,72	17 153 543,22
III.9	Pozostałe zobowiązania	7 740 593,95	31 351 787,08	24 374 839,66
III.10	Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	0,00	0,00	0,00
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>546 082 400,85</b>	<b>507 980 143,30</b>	<b>521 334 501,38</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 485 265 385,55</b>	<b>1 338 100 096,59</b>	<b>1 290 950 654,10</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023**

		okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
<b>I.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	58 437 558,72	100 970 471,92
I.02	Korekty:		
I.03	Amortyzacja	39 645 474,44	30 666 767,83
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(702 714,50)	(28 480,49)
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	40 848 969,41	25 623 149,48
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(39 204,29)	(202 606,23)
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	(3 549 143,85)	(55 444 917,79)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 640 148,13	(54 781 738,76)
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(102 993 136,91)	37 703 759,06
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	34 012 167,14	36 928 773,26
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(2 137 493,84)	1 998 519,73
I.15	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerwy, aktywa z tytułu podatku odroczonego	(5 469 260,15)	
I.16	Zwiększenie / (zmniejszenie) rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	5 929 666,24	
I.17	Podatek zapłacony	13 233 056,00	(15 852 402,00)
I.18	Wycena instrumentów pochodnych	0,00	
I.19	Inne korekty	-1 580 359,31	(454 570,85)
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>87 275 727,21</b>	<b>107 126 725,16</b>
<b>II.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(7 180 582,50)	0,00
II.02	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
II.03	Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II.04	Zwrot pożyczek	0,00	0,00
II.05	Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(170 923 211,15)	(133 769 543,22)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	55 092 535,56	8 778 083,32
II.08	Udzielenie pożyczek	(5 748 747,77)	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 wpływy	0,00	0,00
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej</b>	<b>(128 760 005,86)</b>	<b>(124 991 459,90)</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
III.01	Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0
III.02	Płatności z tytułu umorzenia akcji Opera FIZ	0	0
III.03	Wpływy z kredytów	151 713 988,19	113 245 023,59
III.04	Wpływy z dotacji rządowych	0,00	0,00
III.05	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(26 722 704,64)
	Splata kredytów	(37 149 887,41)	(20 123 788,87)
III.06	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(16 670 452,94)	0,00
III.07	Splata zobowiązań z tytułu faktoringu	5 733 355,74	(22 693 872,00)
III.08	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(24 963 259,20)	(24 318 143,85)
III.09	Odsetki zapłacone	(41 627 651,45)	0,00
III.10	Inne wpływy finansowe	0,00	(4 543 007,22)
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>37 036 092,93</b>	<b>14 843 507,01</b>
<b>IV.</b>	<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 448 185,72)</b>	<b>(3 021 227,73)</b>
<b>V.</b>	<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>		<b>26 432,88</b>
<b>VI.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>12 613 765,95</b>	<b>10 225 994,12</b>
<b>VII.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>8 165 580,23</b>	<b>7 231 199,27</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
<b>Stan na 1 stycznia 2023</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>316 748 867,92</b>	<b>2 929 050,32</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>94 056 349,14</b>	<b>(455 342,31)</b>	<b>461 616 590,36</b>	<b>461 616 590,36</b>
Korekta błędów lat ubiegłych						(1 920 085,78)	0,00	(1 920 085,78)	(1 920 085,78)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji 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	66 255 089,16	0,00	0,00	(66 255 089,16)	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(24 963 259,19)	0,00	(24 963 259,19)	(24 963 259,19)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	(6 334 235,59)	0,00		0,00	(6 334 235,59)	(6 334 235,59)
Podatek dotyczący pozycji ujętych w kapitale				387 920,43				387 920,43	387 920,43
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49 894 521,02	0,00	49 894 521,02	49 894 521,02
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		717 222,74	717 222,74	717 222,74
<b>Zmiany kapitału własnego w okresie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>66 255 089,16</b>	<b>(5 946 315,16)</b>	<b>0,00</b>	<b>(46 972 134,89)</b>	<b>717 222,74</b>	<b>14 053 861,86</b>	<b>14 053 861,86</b>
<b>Stan na 30 września 2023</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>383 003 957,08</b>	<b>(3 017 264,84)</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>47 084 214,25</b>	<b>261 880,43</b>	<b>475 670 452,22</b>	<b>475 670 452,22</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwy	Kapitał rezerwy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>246 197 509,20</b>	<b>1 802 563,85</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>85 977 074,73</b>	<b>(379 692,24)</b>	<b>381 935 120,84</b>	<b>381 935 120,84</b>
Zmiana zasad rachunkowości						0,00	0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwy	0,00	0,00	67 555 239,40	0,00	0,00	(67 555 239,40)	0,00	0,00	0,00
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	4 579 506,43	0,00	(564 010,20)	0,00	4 015 496,23	4 015 496,23
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80 504 867,76	0,00	80 504 867,76	80 504 867,76
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(173 678,37)	(173 678,37)	(173 678,37)
<b>Zmiany kapitału własnego w okresie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>67 555 239,40</b>	<b>4 579 506,43</b>	<b>0,00</b>	<b>(10 308 253,84)</b>	<b>(173 678,37)</b>	<b>61 652 813,62</b>	<b>61 652 813,62</b>
<b>Stan na 30 września 2022</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>313 752 748,60</b>	<b>6 382 070,28</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>75 668 820,89</b>	<b>(553 370,61)</b>	<b>443 587 934,45</b>	<b>443 587 934,45</b>



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**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
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>246 197 509,20</b>	<b>1 802 563,85</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>85 977 074,73</b>	<b>(379 692,24)</b>	<b>381 935 120,84</b>	<b>381 935 120,84</b>
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)
<b>Zmiany kapitału własnego w okresie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>70 551 358,72</b>	<b>1 126 486,47</b>	<b>0,00</b>	<b>8 079 274,41</b>	<b>(75 650,07)</b>	<b>79 681 469,52</b>	<b>79 681 469,52</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>316 748 867,92</b>	<b>2 929 050,32</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>94 056 349,14</b>	<b>(455 342,31)</b>	<b>461 616 590,36</b>	<b>461 616 590,36</b>

## 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 tj.: Tarczyński Deutschland GmbH, WD Foods Sp. z o.o. oraz Tarczyński Gaz Sp. z o.o. („Spółki zależne”).

Ponadto Spółka Tarczyński S.A. posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych tj. w spółce handlowej prawa niemieckiego BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy) oraz w spółce Food4Future Technologies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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.

### 2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A.

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. składa się ze Spółki Tarczyński S.A. i jej Spółek zależnych: Tarczyński Deutschland GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy), WD Foods Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Sowy (gmina Pakosław) oraz Tarczyński Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim w których Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów. Wyżej wymienione Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Ponadto Spółka Tarczyński S.A. posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych tj. 50% udziałów w spółce handlowej prawa niemieckiego BW Handels- und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy) oraz 24,7% udziałów w spółce Food4Future Technologies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu

W ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński podmioty stowarzyszone tj. spółka BW Handels und Vertriebs GmbH oraz Food4Future Technologies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ujmowane są metodą praw własności.

#### 2.1. Spółka Tarczyński S.A.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

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

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

## **2.2. Tarczyński Deutschland GmbH**

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

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro.

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

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

## **2.3. WD Foods Sp. z o.o.**

WD Foods Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Sowy (gmina Pakosław) jest spółką zależną Tarczyński S.A. Spółka ta została powołana 10 czerwca 2020 roku.

Spółka Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników WD Foods Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 złotych.

Przedmiotem działalności spółki WD Foods Sp. z o.o. jest produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych.

## **2.4. Tarczyński Gaz Sp. z o.o.**

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

Tarczyński Gaz Sp. z o.o. jest spółką zależną Tarczyński S.A.

Spółka Tarczyński S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tarczyński Gaz Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 18.000 złotych.

Przedmiotem działalności spółki Tarczyński Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim jest górnictwo gazu ziemnego a jej celem jest pozyskanie z lokalnych źródeł gazu ziemnego na potrzeby Spółki

## **2.5. BW Handels- und Vertriebs GmbH**

Spółka Tarczyński S.A. 5 stycznia 2021 roku nabyła 50% udziałów w spółce handlowej prawa niemieckiego BW Handels und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy).

Przedmiotem działalności Spółki BW Handels- und Vertriebs GmbH (BW) jest sprzedaż i dystrybucją artykułów żywnościowych i non-food a jej celem wsparcie realizowanej strategii dotyczącej rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji i działalności eksportowej Tarczyński S.A.

## 2.6. Food4Future Technologies Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym Spółka objęła 60 (sześćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości 3.000 (trzy tysiące) złotych stanowiących 24,79% kapitału zakładowego spółki Food4Future Technologies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000683687. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podniesienie kapitału zakładowego Food4Future Technologies Spółka z o.o. w dniu 30.06.2023 r.

Przedmiotem działalności spółki Food4Future Technologies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii oraz w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 29 listopada 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 30 września 2023 roku oraz na dzień 29 listopada 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 zakończonym 30 września 2023 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 29 listopada 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.grupatarczyński.pl](http://www.grupatarczyński.pl).

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

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

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

Z posiadanych przez Spółkę i Grupę informacji nie wynika, aby istniał jakikolwiek akcjonariusz Spółki, który byłby zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania, w skład którego 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 5.2. 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	30 września 2023	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6356	4,5845

Waluta	30 września 2022	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,8698	4,6775

Waluta	31 grudnia 2022	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,6899	4,6869

## 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 III 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.

- Wdrożenie MSSF 17 ( zastępującego MSSF 4 ) Umowy ubezpieczenia, kompleksowy nowy standard rachunkowości dedykowany umowom ubezpieczeniowym, obejmujący takie zagadnienia jak ujmowanie i wycena oraz prezentacja i ujawnienia. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Spółka, oszacowała, że ta zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w obszarze utraty kontroli nad jednostką zależną, która została sprzedana lub wniesiona do jednostki stowarzyszonej lub do wspólnego przedsięwzięcia. Spółka, oszacowała, że ta zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2 - Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości - Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później. Spółka, oszacowała, że ta zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 8 Definicja wartości szacunkowych Zmiany wyjaśniają rozróżnienie pomiędzy zmianami wartości szacunkowych i zmianami zasad (polityki) rachunkowości a korektami błędów. Precyzują one również, w jaki sposób jednostki stosują techniki wyceny i wykorzystują dane wejściowe do ustalania wartości szacunkowych. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później. Spółka, oszacowała, że ta zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 12 - Odroczony podatek dochodowy w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji, które ograniczyły zakres stosowania wyjątku dotyczącego początkowego ujęcia przewidzianego w tym standardzie, tak aby nie miał on już zastosowania do transakcji, które prowadzą do równych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Spółka, oszacowała, że ta zmiana nie miała 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:

- Zmiany do MSSF 16 - Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego - określa wymogi, które sprzedawca-leasingobiorca ma obowiązek stosować przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, aby nie rozpoznawał zysku lub straty związanej

z prawem do użytkowania, które zachowuje. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 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 9 miesięcy 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 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

Na dzień 30.09.2023 r. dokonano korekty danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny na skutek popełnienia istotnych błędów poprzednich okresów.

Spółka dominująca zweryfikowała wartość posiadanych wartości niematerialnych i prawnych i skorygowała wartość umorzenia w latach 2019-2022 tych aktywów do poziomu odpisu aktualizującego ich wartość wprowadzonego do ksiąg w roku 2018. Ponadto spółka zależna nie doszacowała kosztu własnego sprzedaży produktów gotowych o wartość odchyłeń od cen standardowych zawyżając w ten sposób wartość posiadanego na dzień bilansowy zapasu.

Dokonane korekty spowodowały zwiększenie pozostałych wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 2.279.914,22 zł oraz zmniejszenie wartości zapasów o kwotę 4.200.000,00 zł oraz obciążyły wynik lat ubiegłych o kwotę 1.920.085,78 zł.

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji aktywów i pasywów:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2023	31 grudnia 2022
<b>Poprzednia prezentacja</b>		
<b>Aktywa</b>		
Pozostałe wartości niematerialne	59 725 358,38	55 576 139,39
Zapasy	172 002 169,03	164 253 025,18
<b>Pasywa</b>		
Zyski zatrzymane	52 732 521,81	94 056 349,14
	-	-



#### Zmiana

##### Aktywa

Pozostałe wartości niematerialne	2 279 914,22	2 279 914,22
Zapasy	(4 200 000,00)	(4 200 000,00)

##### Pasywa

Zyski zatrzymane	(1 920 085,78)	(1 920 085,78)
------------------	----------------	----------------

#### Obecna prezentacja

##### Aktywa

Pozostałe wartości niematerialne	62 005 272,60	57 856 053,61
Zapasy	167 802 169,03	160 053 025,18

##### Pasywa

Zyski zatrzymane	50 812 436,03	92 136 263,36
------------------	---------------	---------------

## 11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

Model biznesowy Grupy Tarczyński koncentruje się na przetwórstwie mięsa wieprzowego i drobiowego oraz sprzedaży i dystrybucji wytwarzanych wyrobów mięsno-wędliniarskich m.in. do sklepów detalicznych, hurtowni oraz sieci handlowych. Grupa produkuje ok. 300 wyrobów mięsno-wędliniarskich, nie prowadząc przy tym chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju.

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

Produkcja wędlin odbywa się w dwóch wyspecjalizowanych zakładach:

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

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

### 13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

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

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

Grupa Tarczyński rozpoczęła również produkcję i dystrybucję w obszarze wyrobów roślinnych, co jest odpowiedzią na zmieniające się oczekiwania konsumpcyjne klientów końcowych.

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 29 września 2023 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2023 roku) do dnia 29 listopada 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 29 listopada 2023 roku.

**Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 29 listopada 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%
<b>RAZEM</b>	<b>11 346 936</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*\* 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 29 września 2023 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2023 roku) do dnia 29 listopada 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 za I półrocze 2023, tj. na dzień 29 września 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 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 29 listopada 2023)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 29 września 2023)
<b>Jacek Tarczyński *</b> Prezes Zarządu	533 188	bez zmian	533 188
<b>Radosław Chmurak</b> Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
<b>Dawid Tarczyński**</b> Członek Zarządu	0	bez zmian	0
<b>Tomasz Tarczyński**</b> Członek Zarządu	0	bez zmian	0
<b>Krzysztof Cetnar</b> 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 29 września 2023 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2023 roku) do dnia 29 listopada 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 za I półrocze roku 2023, tj. na dzień 29 września 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 listopada 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 29 listopada 2023)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 29 września 2023)
<b>Krzysztof Wachowski</b> Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Edmund Bienkiewicz</b> Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Elżbieta Tarczyńska *</b> Członek Rady Nadzorczej	533 188	bez zmian	533 188
<b>Tadeusz Trziszka</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Rafał Dutkiewicz</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Piotr Łyskawa</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
<b>Jacek Osowski</b> Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

\* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z mężem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 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 mężem 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

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

	okres 9 miesiące zakończony	okres 9 miesiące zakończony	Dynamika	okres 3 miesiące zakończony	okres 3 miesiące zakończony	Dynamika
	30 września 2023	30 września 2022		30 września 2023	30 września 2022	
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	1 391 658	1 172 816	18,66%	508 282	445 689	14,04%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	299 934	287 065	4,48%	124 341	109 149	13,92%
<b>Koszty sprzedaży</b>	158 292	117 417	34,81%	57 566	41 396	39,06%
<i>jako % przychodów</i>	11,37%	10,01%	13,61%	11,33%	9,29%	21,91%
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	55 657	43 496	27,96%	20 522	16 450	24,75%
<i>jako % przychodów</i>	4,00%	3,71%	7,84%	4,04%	3,69%	9,42%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	85 984	126 152	-31,84%	46 252	51 303	-9,84%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	13 876	710	1854,51%	-864	-910	-5,07%
<b>EBITDA (EBIT + Amortyzacja)</b>	139 506	157 529	-11,44%	61 930	61 811	0,19%
<b>EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)</b>	99 861	126 862	-21,28%	45 389	50 393	-9,93%
Strata na działalności finansowej	-41 607	-27 197	52,99%	-19 182	-10 615	80,71%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych						
<b>Zysk brutto</b>	58 438	100 970	-42,12%	25 759	40 250	-36,00%
<b>Zysk netto</b>	46 166	80 505	-42,65%	18 022	31 893	-43,49%
<b>Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.</b>	46 166	80 505	-42,65%	18 022	31 893	-43,49%
Średnioważona liczba akcji**	11 346 936	11 346 936	0,00%	11 346 936	11 346 936	0,00%
<b>Zysk na jedną akcję [w PLN]</b>	4,07	7,09	-42,65%	1,59	2,81	-43,48%

\* Wskaźnik EBITDA liczony według formuły( EBIT + 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 30 września 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 osiąganych 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 9 miesięcy zakończony	okres 9 miesięcy zakończony	Dynamika	okres 3 miesięcy zakończony	okres 3 miesięcy zakończony	Dynamika
	30 września 2023	30 września 2022		30 września 2023	30 września 2022	
Marża brutto na sprzedaży	21,6%	24,48%	-2,9 p.p.	24,5%	24,5%	-0,04 p.p.
Marża netto na sprzedaży	6,2%	10,76%	-4,6 p.p.	9,1%	11,5%	-2,4 p.p.
Rentowność EBITDA	10,0%	13,43%	-3,4 p.p.	12,2%	13,9%	-1,7 p.p.
Rentowność brutto	4,2%	8,61%	-4,4 p.p.	5,1%	9,0%	-3,9 p.p.
Rentowność netto	3,3%	6,86%	-3,5 p.p.	3,5%	7,2%	-3,6 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 9 miesięcy 2023 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 1.391.658 tys. zł. i były o 18,66% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku miało podnoszenie cen produktów na przestrzeni roku 2022 i w okresie do lipca 2023 roku na fali wzrostu kosztów wytworzenia wynikających głównie ze wzrostu cen surowców w tym głównie wieprzowiny oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży względem analogicznego okresu roku ubiegłego,

Wsparcie w zakresie wzrostu sprzedaży Grupy w omawianym okresie roku 2023 pochodzi także ze spółek zależnych. W przypadku Tarczyński Deutschland GmbH dynamika wzrostu skali przychodów osiągnęła poziom 61% zaś w przypadku WD Foods dynamika wzrostu przychodów osiągnęła poziom 64% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

W okresie 9 miesięcy 2023 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 21,6% i była o 2,9 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Podstawowym czynnikiem spadku marży brutto na sprzedaży był dalszy dynamiczny wzrost kosztów surowca w pierwszym półroczu bieżącego roku mimo spadkowych tendencji cenowych na innych produktach żywnościowych utrudniających płynne wdrożenie podwyżek cen finalnie zrealizowanych po dacie bilansowej. Zmiana tendencji cenowych głównych surowców mięsnych od sierpnia bieżącego roku powoduje stopniowy wzrost marży na sprzedaży i zmniejszanie dystansu do poziomu marży osiąganego w roku ubiegłym.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 158.292 tys. zł, zaś poziom kosztów ogólnego zarządu 55.657 tys. zł stanowiąc łącznie 15,37 % udziału w przychodach w omawianym okresie.

W efekcie powyższych, wynik EBITDA Grupy w okresie 9 miesięcy 2023 roku wyniósł 139.506 tys. zł i była niższa o 18.023 tys. zł niż w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 10,0 %, co z porównywalnym okresem 2022, oznacza spadek o 3,5 p.p.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 roku 46.166 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 3,3%.

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

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

	30 września 2023	31 grudnia 2022	Dynamika	30 września 2023	30 czerwca 2023	Dynamika
<b>Kapitały własne</b>	<b>475 670</b>	<b>461 617</b>	<b>3,04%</b>	<b>475 670</b>	<b>460 796</b>	<b>3,23%</b>
<b>Kapitały obce</b>	<b>1 009 595</b>	<b>876 483</b>	<b>15,19%</b>	<b>1 009 595</b>	<b>973 338</b>	<b>3,73%</b>
<b>Kapitały obce długoterminowe</b>	<b>463 513</b>	<b>368 503</b>	<b>25,78%</b>	<b>463 513</b>	<b>440 065</b>	<b>5,33%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	312 530	266 752	17,16%	312 530	300 857	3,88%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 213	1 366	-11,20%	1 213	1 213	-0,01%
Rezerwa na podatek odroczony	22 206	17 931	23,84%	22 206	11 398	94,83%
Przychody przyszłych okresów	31 340	33 431	-6,25%	31 340	31 726	-1,22%
Zobowiązania z tytułu leasingu	96 224	49 023	96,28%	96 224	94 872	1,43%
Pozostałe zobowiązania	0	0		0	0	
<b>Kapitały obce krótkoterminowe</b>	<b>546 082</b>	<b>507 980</b>	<b>7,50%</b>	<b>546 082</b>	<b>533 273</b>	<b>2,40%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150 250	229 632	-34,57%	150 250	216 264	-30,52%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	207 249	140 637	47,36%	207 249	140 793	47,20%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0		0	0	
Bieżące zobowiązania podatkowe	15 040	935	1508,56%	15 040	26 524	-43,30%
Rezerwy krótkoterminowe	69 156	34 991	97,64%	69 156	68 017	1,67%
Przychody przyszłych okresów	2 073	2 120	-2,22%	2 073	2 073	-0,02%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	57 164	51 431	11,15%	57 164	36 882	54,99%
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 410	16 883	121,58%	37 410	31 931	17,16%
Pozostałe zobowiązania	7 740	31 351	-75,31%	7 740	10 787	-28,25%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 485 265</b>	<b>1 338 100</b>	<b>11,00%</b>	<b>1 485 265</b>	<b>1 434 134</b>	<b>3,57%</b>

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2023	31 grudnia 2022
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	4,47	2,91
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,68	65,50%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,12	189,87%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,87	90,67%
Wskaźnik kapitału własnego	0,32	34,50%

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 30 września 2023 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 1.485.265 tys. zł i była o 147.165 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2022 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 września 2023 roku jest w 32,03 % sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2022 roku wskaźnik ten wynosił 34,50 %).

Zysk wypracowany w okresie 9 miesięcy 2023 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy, a uwzględniając wypłaconą dywidendę kapitały własne zamknęły się na dzień 30 września 2023 roku kwotą 475.670 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 z tytułu kredytów oraz zobowiązania handlowe jak również zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 września 2023	31 grudnia 2022	Dynamika	30 września 2023	30 czerwca 2023	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 075 600</b>	<b>915 524</b>	<b>17,48%</b>	<b>1 075 601</b>	<b>1 024 259</b>	<b>5,01%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	964 264	829 432	16,26%	964 264	920 244	4,78%
Pozostałe wartości niematerialne	62 005	55 576	11,57%	62 005	54 971	12,80%
Aktywa dostępne do sprzedaży	22 916	18 593	23,25%	22 916	23 363	-1,91%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 945	7 201	135,31%	16 945	16 421	3,20%
Należności inne	9 470	4 722	100,55%	9 470	9 260	2,28%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>409 665</b>	<b>422 576</b>	<b>-3,06%</b>	<b>409 664</b>	<b>510 786</b>	<b>-19,80%</b>
Zapasy	167 802	164 253	2,16%	167 802	174 821	-4,01%
Należności z tytułu dostaw i usług	138 203	119 596	15,56%	138 203	136 617	1,16%
Pożyczki i należności własne	2 130	8	26525,00%	2 130	4 000	-46,75%
Bieżące aktywa podatkowe	0	0		0	0	
Pozostałe aktywa	91 882	122 129	-24,77%	91 882	84 374	8,90%
Pozostałe aktywa finansowe	1 482	3 976	-62,73%	1 482	1 972	-24,85%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 166	12 614	-35,26%	8 166	8 092	0,91%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 485 265</b>	<b>1 338 100</b>	<b>11,00%</b>	<b>1 485 265</b>	<b>1 535 045</b>	<b>-3,24%</b>

W strukturze aktywów na dzień 30 września 2023 roku 72,42% przypada na aktywa trwałe, zaś 27,58% na aktywa obrotowe co oznacza 4,0 % wzrost udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej względem proporcji z końca roku 2022.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 30 września 2023 roku wynosiła 964.264 tys. zł. i była o 16,26 % wyższa niż na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wzrost ten wynikał z intensyfikacji nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w drugim i trzecim 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2023	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 276	107 127
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(128 760)	(124 991)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 036	148 435
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(4 448)</b>	<b>(3 021)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	12 614	10 226
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 166</b>	<b>7 231</b>

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 9 miesięcy 2023 roku wyniosły 87.276 tys. zł. W analogicznym okresie 2022 roku przepływy te były dodatnie i wyniosły 107.127 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)128.760 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku wyniosły (-)124.991 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 roku wynikało głównie z niskiej skali realizacji nakładów na rzeczowe i finansowe aktywa trwałe w pierwszym kwartale br. i jej rozwojowi w drugim i trzecim kwartale.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 roku i wyniosły 37.036 tys. zł głównie za sprawą wzrostu skali finansowania obrotowego i inwestycyjnego związanych z uruchomieniem w połowie roku nowej linii finansowania.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 8.166 tys. zł.

### 17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2023 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Istotne dokonania Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. obejmują:

Uzgodnienie i podpisanie aneksów do umów kredytowych nr 11 i 12 zapewniających Grupie możliwość finansowania jej planów inwestycyjnych i dalszego rozwoju – opisane w punkcie 24.1

Uzyskanie zmiany decyzji o wsparciu dotyczącej pomocy publicznej dla planowanej przez Tarczyński S.A. inwestycji – opisane w punkcie 26.2.4

Nabycie udziałów w spółce Food4Future Technologies Sp. z o.o. pozwalające na zintensyfikowanie prac badawczo rozwojowych prowadzonych przez Grupę – opisane w punkcie 2.6

Zatwierdzenie przez Sąd upadłościowy warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Trias Sp. z o.o., stanowiącej Kopalnię Gazu Ziemnego „Grabówka” na rzecz spółki Tarczyński Gaz Sp. z o.o. opisane w punkcie 2.4

**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 2023 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie od 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie od 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie od 30 września 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej niż opisane w punkcie 41 niniejszego sprawozdania.

**24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński**

**24.1. Umowy kredytowe**

Poniżej opisano umowy kredytowe, które spółki Grupy zawarły lub spłaciły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie od 30 września 2023 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania.

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.

W dniach 5 czerwca 2023 roku oraz 26 lipca 2023 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks 11 i aneks 12 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 895.525.858,90 PLN 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.

Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 5 czerwca 2030 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.

## 24.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. i WD Foods Sp z o.o. są stronami umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. Leasingu na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 133.634 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

## 24.3. Gwarancje

Na dzień 30 września 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 innych niż wskazane w punkcie 41 niniejszego sprawozdania.

## 24.4. Faktoring

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

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

- finansowania należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; limit wynosi 20 mln zł i obowiązuje bezterminowo

- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 112,5 mln zł

2) PKO Faktoring S.A.

-finansowanie należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 2531/10/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku, limit wynosi 21,15mln zł i obowiązuje bezterminowo

-finansowanie należności z przecięciem ryzyka – umowa faktoringu nr 2855/09/2023 z dnia 28 września 2023 roku, limit wynosi 14,5 mln zł i obowiązuje bezterminowo

- finansowanie należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 2856/09/2023 z dnia 28 września 2023 roku, limit 1 mln zł i obowiązuje bezterminowo

-finansowanie zobowiązań – umowa faktoringu nr 3149/06/2023 z dnia 14 czerwca 2023 roku, limit 14 mln zł i obowiązuje bezterminowo

3) BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.

-finansowanie należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 4113/08/2023 z dnia 22 września 2023, limit 10 mln i obowiązuje bezterminowo

-finansowanie należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 4114/08/2023 z dnia 22 września 2023, limit 15 mln i obowiązuje bezterminowo

## 24.5. 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: weksła 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 30 września 2023 r. Spółka nie zaciągała nowych pożyczek. Na dzień 30 września 2023 r. pożyczka NFOŚ wynosiła 11.033.439,05 zł.

**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 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

**25.1. Uchwały w sprawie podziału zysku**

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21/ZWZA/2023 z dnia 15 czerwca 2023 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2023 w wysokości 91 218 348,36 zł został w kwocie 66.255.089,16 przekazany na kapitał zapasowy Spółki a kwota 24.963.259,20 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 czerwca 2023 roku.

**25.2. 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 pierwszego kwartału 2024 roku, oraz odbudową zniszczonej linii produkcyjnej, która trwać będzie do drugiego kwartału 2024 roku.

Zarząd Spółki podtrzymuje swoje szacunki dotyczące kosztów usuwania skutków pożaru i nakładów związanych z odtworzeniem zniszczonego majątku na ok. 59 mln PLN, oraz szacunek strat związanych z utratą zysku w wyniku czasowego wyłączenia produkcji oraz wyższych niż standardowe kosztów na 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.

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.

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

### 25.3. Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Według Eurostat, produkcja wieprzowiny w Unii Europejskiej w 2023 roku spadła bardziej niż oczekiwano w porównaniu z rokiem poprzednim. Głównym powodem jest gwałtowne zmniejszenie pogłowia świń w państwach członkowskich. Największe spadki zanotowano u czołowych producentów w Hiszpanii, Niemczech oraz Danii, od stycznia do czerwca w UE, odnotowano ogółem 109,2 mln świń – to o 10,6 mln sztuk, czyli o 8,9% mniej niż w I półroczu 2023 roku.

Produkcja wieprzowiny wynosząca 10,30 mln ton spadła o 971 tys. T, czyli o 8,6% r/r. Od czasu rejestracji danych w Eurostat nigdy nie było tak gwałtownego spadku w UE-27 w ciągu roku.

Wspomniany powyżej spadek pogłowia spowodował w pierwszej połowie roku 2023 silny wzrost cen skupu trzody chlewnej, co znalazło odzwierciedlenie również na krajowym rynku mięsa wieprzowego.

Z kolei w Polsce w ciągu roku ubyło w kraju blisko 0,5 mln sztuk trzody chlewnej, a 347 tys. tylko w pierwszym półroczu br. Tymczasem po spadkach liczby świń w I kwartale tego roku, w II kwartale liczba pogłowia wzrosła o prawie 780 tys. sztuk. Trzeci kwartał tego roku na rynku hodowli trzody chlewnej w odniesieniu do poprzedniego kwartału nie przyniósł znaczących zmian i utrzymują się główne trendy. Przez ostatnie 3 miesiące nadal wzrasta, choć nieco wolniej, pogłowie, ciągle z kolei spada liczba stad, która jak wynika z danych Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) z 6 października 2023 zmniejszyła się w porównaniu do II kwartału.

Wzrost pogłowia na rynku krajowym w stosunku do poprzedniego kwartału jest wynikiem wysokiej ceny żywca jaką notujemy od kilkunastu miesięcy, i to właśnie ten element przekonał hodowców do zwiększenia obsad chlewni i wyhamowania spadku pogłowia w Polsce.

Podaż wieprzowiny rośnie również w Europie. To normalny ruch na rynku w tej części sezonu, jednak w tym roku nastąpił później niż zwykle. Jest to prawdopodobnie spowodowane upałami, które utrzymywały się w południowej części Europy aż do połowy października. Wymienione symptomy dały bodziec do spadku notowań trzody chlewnej na rynku niemieckim, który mimo słabnącej jego roli wywiera wpływy na notowania na pozostałych rynkach UE. W relacji lipiec -wrzesień notowanie ZMP spadło z poziomu 2,5 Euro do poziomu 2,1 Euro.

Oczekujemy, że kolejne kwartały przyniosą stopniową odbudowę pogłowia trzody chlewnej w UE ze względu na rekordową opłacalność produkcji oraz osłabienie popytu na wieprzowinę z uwagi na jej wysokie ceny. W konsekwencji w III kw. 2023r. nastąpił punkt zwrotny w cyklu świńskim i ceny zaczęły spadać. Ponadto widzimy, że obniżeniu cen skupu będzie sprzyjać słabnąca presja kosztowa związana np. ze spadającymi cenami zbóż a co z tym idzie pasz.

Głównymi czynnikami ryzyka są dalsze rozprzestrzenianie się ASF, a także tempo odbudowy pogłowia trzody w UE.

W ostatnich miesiącach utrzymuje się nieznaczny trend spadkowy cen skupu drobiu, choć pozostają one na wysokim poziomie. Spadek cen w znacznym stopniu wynika rosnącej produkcji drobiu w Polsce, możliwej dzięki niższymi w porównaniu z ubiegłymi latami cenami pasz, podczas gdy podaż tego gatunku mięsa ze strony jego pozostałych, znaczących unijnych producentów pozostaje na obniżonym poziomie. Unijna produkcja drobiu cały czas pozostaje bowiem pod wpływem strat związanych z ptasią grypą oraz skutków presji kosztowej, która w poprzednich kwartałach sprzyjała ograniczaniu produkcji. Presja kosztowa stopniowo wygasa, co w połączeniu z utrzymującymi się wysokimi cenami drobiu znajduje odzwierciedlenie w poprawie opłacalności jego produkcji. Uważamy, że prowadzić to będzie do spadku cen skupu drobiu. W ujęciu lipiec – wrzesień ceny żywca brojlera spadły o ok. 9%, z średniego poziomu w lipcu 5,3 pln/kg do poziomu 4,8 pln/kg.

Ostatnie miesiące przyniosły dalszy spadek cen zbóż na światowych rynkach, czemu sprzyjają prognozy wskazujące na odbudowę światowych zapasów i zmniejszenie niepewności na rynku. Zakładamy, że spadek cen zbóż utrzyma się w najbliższych miesiącach, przy czym przestrzeń do silnych obniżek powoli się wyczerpuje.

W Polsce lokalnym czynnikiem, który może sprzyjać nieznacznemu odchyleniu się cen w dół od cen światowych są duże zapasy po poprzednim sezonie.

Odbudowa światowych zapasów roślin oleistych, a także obniżenie niepewności na rynku oddziałują w kierunku silnego spadku ich cen. Uważamy, że pozostaną one na niskim poziomie do końca sezonu 23/24 i dopiero perspektywa zmniejszonej produkcji z uwagi na jej niską opłacalność w połączeniu z ożywieniem popytu mogą doprowadzić do odwrócenia trendu spadkowego.

## **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.

Zarząd Spółki monitoruje zmieniającą sytuację w otoczeniu biznesowym. Bazując na prognozach ekonomistów, można wskazać na ryzyko kontynuacji osłabienia koniunktury gospodarczej (zmniejszenie dynamiki PKB i popytu konsumpcyjnego) w krajach UE oraz załamania gospodarek Rosji (sankcje) oraz Ukrainy (skutki wojny). Obecna sytuacja również ma i może mieć dalszy wpływ na poziom kosztów finansowych (stopy procentowe), a przede wszystkim presję inflacyjną. Spółka stara się niwelować negatywne skutki elastycznie kształtując swoją politykę cenową i asortymentową.

#### **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 Ryzyko związane z wpływem wojny na Ukrainie na działalność Grupy**

Zarząd Tarczyński S.A. dokonując oceny wpływu działań wojennych na terytorium Ukrainy oraz nakładanych na Rosję oraz Białoruś sankcji gospodarczych uznaje, że okoliczności te w sposób pośredni oddziałują na bieżącą i prognozowaną w horyzoncie średnioterminowym sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej Tarczyński.

Nieodbudowane w pełni łańcuchy dostaw po wystąpieniu Covid-19 oraz zmienność w zakresie cen i dostępności produktów rolnych i surowców energetycznych z terenów objętych wojną i krajów objętych restrykcjami powodują trwający do chwili obecnej wzrost ryzyka w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki, w szczególności w pierwszej połowie roku 2023 gdzie trend rosnący w zakresie cen głównych surowców mięsnych uzyskał swoje apogeum pobijając

rekordowe notowania z roku 2022 pomimo trendów spadkowych innych produktów spożywczych i czynników energetycznych. Było to związane z przenoszeniem na odbiorców mięsa skutków wysokich kosztów produkcji z roku 2022 oraz powiązanego z tym spadku pogłowia trzody chlewnej w Europie, a w tym w Polsce.

Spadające ceny zbóż i pasz oraz stopniowe ograniczanie popytu w wyniku rekordowych cen mięsa wieprzowego spowodowały zatrzymanie tendencji spadkowych i odwrócenie trendów cenowych od lipca br. Reakcją Spółki na to oddziaływanie był proces przenoszenia bodźców kosztowych w cenę produktów powiązanych z optymalizacją procesów wewnętrznych i realizacją programu oszczędnościowego w Spółce. Ze względu na powszechne oczekiwania deflacyjne nasze działania związane z podwyżkami cen kontrastowały z tendencjami cenowymi innych produktów spożywczych co prowadziło do niższej niż w roku 2022 ich efektywności

Szacujemy, że odwrócenie tendencji cenowych na rynku wieprzowiny powiązane ze skalą zrealizowanych podwyżek cen oraz wdrożonych działań optymalizacyjnych pozwolą na zneutralizowanie negatywnego oddziaływania 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.

## **26.2. Czynniki wewnętrzne**

### **26.2.1 Inwestycje w park maszynowy**

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

### **Pomiar utraty wartości środków trwałych regulacje na tle MSR 36**

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

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

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

- technologicznym – w zakładach Tarczyński 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 obłożenie w pracę, które obecnie w wielu obszarach jest na maksymalnych poziomach

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

Czynniki wewnętrzne, zjawiska kontrolowane przez Zarząd:

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

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

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

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

### **26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów**

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

### **26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa**

W okresie 9 miesięcy 2023 roku Grupa Tarczyński kontynuowała kampanię reklamową i zamierza kontynuować działania promocyjno-reklamowe w kolejnych kwartałach. W ocenie Zarządu prowadzone działania reklamowe przekładają się na umocnienie marki Tarczyński i wzmocnienie pozycji na rynkach produktowych w tym głównie kabanosa i parówki premium.

### **26.2.4 Zmiana decyzji o wsparciu dotyczącej wsparcia publicznego dla planowanej przez Tarczyński S.A. inwestycji**

W związku z uzyskaną 21 grudnia 2021 roku od spółki Specjalna Strefa Ekonomiczna Małej Przedsiębiorczości S.A. - decyzją dotyczącą wsparcia publicznego dla planowanej przez Tarczyński S.A. inwestycji obejmującej zwiększenie mocy produkcyjnych zlokalizowanych w Ujeźdźcu Małym Zarząd Spółki wystąpił do Ministra Rozwoju i Technologii o zmianę decyzji celem objęcia nią realizowanych i planowanych do realizacji zadań inwestycyjnych. W szczególności złożony

wniosek dotyczył możliwości uwzględnienia w decyzji zadań inwestycyjnych obejmujących zwiększenie mocy produkcyjnych istniejącego zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

Decyzją z dnia 17.07.2023 r Minister Rozwoju i Technologii zaakceptował zmianę decyzji o wsparciu dla planowanej inwestycji w zakresie uwzględnienia w niej dodatkowych działek położonych w miejscowości Ujeździec Wielki stanowiących potencjalną lokalizację inwestycji, tak że powierzchnia działek wskazanych w decyzji zwiększyła się z 32,28 ha 65,86 ha.

Inwestycja obejmuje poniesienie kosztów kwalifikowanych o łącznej wartości co najmniej 183,3 mln zł w terminie do dnia 30 czerwca 2025 roku przy maksymalnej dopuszczalnej wysokości kosztów kwalifikowanych Inwestycji na poziomie 238,3 mln zł.

Zasady udzielonego Spółce wsparcia publicznego zakładają zwrot w formie zwolnienia z podatku dochodowego do 25% wartości poniesionych kosztów, tj. do kwoty ok. 60 mln zł.

Zaplanowane działania inwestycyjne wynikają z potrzeby zabezpieczenia długoterminowych planów rozwojowych Emitenta.

Uzyskana zmiana decyzji o wsparciu powinna pozwolić na przyspieszenie wykorzystania przez Tarczyński S.A. przyznanego wsparcia publicznego.

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

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

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

#### **27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Europie.**

Działalność Grupy Tarczyński na rynku spożywczym jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej rynków eksportowych, głównie europejskich, na których Grupa Tarczyński sprzedaje swoje produkty. W szczególności istotne są stopy wzrostu PKB, poziom inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na siłę nabywczą klientów końcowych. Przedłużające się negatywne tendencje gospodarcze wynikające z okresu po pandemii Covid -19 oraz będące skutkiem wojny na Ukrainie w sytuacji makroekonomicznej Europy mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy Tarczyński.

#### **27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów**

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

### 27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

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

### 27.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

### 27.1.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. Obecnie około 70% dostaw surowca mięsnego Grupy pochodzi z krajów Unii Europejskiej. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju jak i za granicą (główne kierunki dostaw to Hiszpania, Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Grupę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Tarczyński.

### 27.1.6 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 do chwili publikacji niniejszego sprawozdania Spółka uzyskała od Ubezpieczyciela w wyniku wydania 8 decyzji odszkodowawczych kwotę 28.897.179,72 PLN stanowiącą bieżące źródła finansowania prowadzonych prac odtworzeniowych i na bieżąco prowadzi dalsze prace związane z rozliczaniem ponoszonych kosztów odbudowy. Wypłacane środki są na bieżąco przeznaczane 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 unowocześnienie parku maszynowego i planuje kontynuację tych działań. Ma to na celu utrzymanie konkurencyjności poprzez wzrost efektywności oraz możliwość wdrażania nowych produktów w segmencie Premium, jak również służy rozszerzeniu skali działalności. Pomimo licznych analiz przedwdrożeniowych Spółka nie jest w stanie ocenić na chwilę obecną jak będzie wyglądała w przyszłości produktywność realizowanych projektów inwestycyjnych. Ponadto powyższe działania wpływają na wzrost ryzyka związanego z zadłużeniem finansowym.

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 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**

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21/ZWZA/2023 z dnia 15 czerwca 2023 roku zysk netto Spółki Dominującej wypracowany w roku 2022 w wysokości 91.218.348,36 zł został w kwocie 66.255.089,16 zł przekazany na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 24.963.259,20 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 czerwca 2023 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>4 162 940,58</b>	<b>4 668 876,93</b>	<b>4 668 876,93</b>
Zwiększenie	1 636 095,74	1 594 897,51	1 156 595,95
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	2 100 833,86	955 140,18
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca/31 grudnia</b>	<b>5 799 036,32</b>	<b>4 162 940,58</b>	<b>4 870 332,70</b>

### 32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

### 33. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 208.751 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

### 34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2023 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 30 września 2022 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, w Spółce nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 30 września 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 30 września 2023 roku**

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

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

#### 40.3. Pozostałe kapitały

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się w okresie 9 miesięcy 2023 roku o 5.946.315,16 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

Kapitał rezerwy zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2023 roku o 66.255.088,76 zł w związku z podziałem zysku za rok 2022 Spółki dominującej oraz przekazaniem na Kapitał rezerwy.

#### 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 wypłatę dywidendy w spółce dominującej.

### 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

Tabela Zobowiązania warunkowe w tys. zł

Zobowiązania warunkowe	30 września 2023	31 grudnia 2022	zmiana
Udzielone poręczenia na rzecz instytucji finansowych	254 895	90 000	164 895
Udzielone poręczenia z tytułu realizacji kontraktów	16 200	16 200	0
<b>Razem</b>	<b>271 095</b>	<b>106 200</b>	

Zwiększenie w zobowiązań warunkowych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynika z podpisania weksli in blanco zabezpieczających zawarte umowy leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu.



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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Jednostka dominująca	
	Okres zakończony 30.09.2023	Okres zakończony 30.09.2022
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>7 161 418,23</b>	<b>6 544 913,18</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	878 918,23	877 413,18
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Inne - pełnienie funkcji	6 282 500,00	5 667 500,00
<b>Rada Nadzorcza jednostki</b>	<b>1 325 436,59</b>	<b>1 156 082,40</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 016 586,59	881 582,40
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Inne - pełnienie funkcji	308 850,00	274 500,00
<b>Razem</b>	<b>8 486 854,82</b>	<b>7 700 995,58</b>

## 43. Instrumenty finansowe

### 43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>22 916 287,01</b>	<b>18 593 105,10</b>	<b>13 281 257,00</b>
Udziały i akcje	22 916 287,01	18 593 105,10	13 281 257,00
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>140 333 105,66</b>	<b>119 604 577,08</b>	<b>164 800 451,45</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	138 203 151,68	119 596 211,97	162 785 733,26
Pożyczki	2 129 953,98	8 365,11	2 014 718,19
<b>Aktywa finansowe wykorzystywane do zabezpieczeń</b>	<b>1 477 057,29</b>	<b>3 975 573,97</b>	<b>7 879 099,11</b>
Instrumenty pochodne zabezpieczające	1 477 057,29	3 975 573,97	7 879 099,11
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>8 165 580,23</b>	<b>12 613 765,95</b>	<b>7 231 199,27</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>172 892 030,19</b>	<b>154 787 022,10</b>	<b>193 192 006,83</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>357 498 401,88</b>	<b>637 020 992,69</b>	<b>584 366 576,09</b>
Kredyty i pożyczki	207 248 521,89	407 389 168,92	414 060 656,27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150 249 879,99	229 631 823,77	170 305 919,82
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>190 797 687,90</b>	<b>117 336 193,52</b>	<b>105 686 619,50</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	133 633 713,06	65 905 574,42	68 658 308,37
Zobowiązania z tytułu faktoringu	57 163 974,84	51 430 619,10	37 028 311,13
Instrumenty pochodne zabezpieczające	5 202 075,59	359 462,45	0,00
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>553 498 165,37</b>	<b>754 716 648,66</b>	<b>690 053 195,59</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku i 30 września 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 30 września 2023 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 725 018,30)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 725 018,30)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 725 018,30)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 725 018,30)</b>

Okres zakończony 31 grudnia 2022 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	<b>0,00</b>	<b>3 616 111,52</b>	<b>0,00</b>	<b>3 616 111,52</b>
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>3 616 111,52</b>	<b>0,00</b>	<b>3 616 111,52</b>

Okres zakończony 30 września 2022 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	<b>0,00</b>	<b>7 879 099,11</b>	<b>0,00</b>	<b>7 879 099,11</b>
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>7 879 099,11</b>	<b>0,00</b>	<b>7 879 099,11</b>

### 43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 30 września 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 30 września 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 września 2022 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>(3 725 018,30)</b>	<b>3 616 111,52</b>	<b>7 879 099,11</b>
Transakcja typu IRS	(3 725 018,30)	3 616 111,52	7 879 099,11
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transakcja typu Forward 2019	0,00	0,00	0,00
Transakcja typu Forward 2020	0,00	0,00	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>	<b>(3 725 018,30)</b>	<b>3 616 111,52</b>	<b>7 879 099,11</b>
w tym długoterminowe	0,00	0,00	0,00
w tym krótkoterminowe	(3 725 018,30)	3 616 111,52	7 879 099,11
aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
zobowiązania finansowe	(3 725 018,30)	3 616 111,52	7 879 099,11

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, 29 listopad 2023 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku**

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	46
BILANS .....	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	50
RACHUNEK PRZEPIYWÓW 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.....	54
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 SPOSOB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI .....	55
1.6.    KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	55

## BILANS

na dzień 30 września 2023 roku

Tytuł	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 30.09.2022
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 059 454 190,53</b>	<b>900 011 072,95</b>	<b>891 828 640,71</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>61 072 512,21</b>	<b>54 740 535,70</b>	<b>42 817 682,81</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 686 032,55	2 702 084,09	3 069 711,74
2 Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	39 113 479,39	1 429 828,66	1 672 322,50
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	20 273 000,27	50 608 622,95	38 075 648,57
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>952 742 626,15</b>	<b>818 247 682,33</b>	<b>821 080 505,70</b>
<b>1 Środki trwałe</b>	<b>715 918 982,38</b>	<b>540 869 044,52</b>	<b>544 644 877,59</b>
a grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 080 076,82	5 080 076,82	5 080 076,82
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	300 845 536,53	220 950 796,48	237 042 026,56
c urządzenia techniczne i maszyny	385 802 762,67	291 908 819,53	279 894 317,13
d środki transportu	10 473 655,06	9 576 814,62	9 053 623,56
e inne środki trwałe	13 716 951,30	13 352 537,07	13 574 833,52
<b>2 Środki trwałe w budowie</b>	<b>196 310 120,09</b>	<b>247 155 097,56</b>	<b>214 758 068,79</b>
<b>3 Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>40 513 523,68</b>	<b>30 223 540,25</b>	<b>61 677 559,32</b>
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>9 470 382,76</b>	<b>4 721 634,99</b>	<b>0,00</b>
1 Od jednostek powiązanych	9 470 382,76	4 721 634,99	0,00
2 Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3 Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>19 370 711,02</b>	<b>15 190 128,52</b>	<b>12 190 128,52</b>
1 Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<b>3 Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>19 370 711,02</b>	<b>15 190 128,52</b>	<b>12 190 128,52</b>
<b>a w jednostkach powiązanych</b>	<b>19 290 711,02</b>	<b>15 110 128,52</b>	<b>12 092 128,52</b>
- udziały lub akcje	19 185 521,37	12 004 938,87	11 986 938,87
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	3 000 000,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65	105 189,65
<b>b w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>80 000,00</b>	<b>80 000,00</b>	<b>98 000,00</b>
- udziały lub akcje	80 000,00	80 000,00	98 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>c w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>4 Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16 797 958,39</b>	<b>7 111 091,41</b>	<b>15 740 323,68</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 797 958,39	7 111 091,41	15 740 323,68
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>404 157 988,02</b>	<b>408 629 292,54</b>	<b>369 213 600,25</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>144 509 190,69</b>	<b>145 086 892,90</b>	<b>126 078 297,06</b>
1 Materiały	72 873 779,20	79 090 924,40	91 326 538,53
2 Półprodukty i produkty w toku	7 738 305,46	0,00	0,00
3 Produkty gotowe	63 670 304,09	65 593 558,48	34 344 074,08
4 Towary	226 801,94	402 410,02	407 684,45
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>226 544 602,97</b>	<b>233 892 780,40</b>	<b>219 478 780,77</b>
<b>1 Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>49 712 150,66</b>	<b>36 360 831,28</b>	<b>28 629 106,80</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 712 150,66	36 360 831,28	28 629 106,80
- do 12 miesięcy	49 712 150,66	36 360 831,28	28 629 106,80

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za III kwartał 2023 roku

	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>176 832 452,31</b>	<b>197 531 949,12</b>	<b>190 849 673,97</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	110 075 564,44	102 240 272,11	145 612 973,94
	- do 12 miesięcy	110 075 564,44	102 240 272,11	145 612 973,94
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	66 909 284,33	68 505 607,52	44 118 809,26
c	inne	(152 396,46)	26 786 069,49	1 117 890,77
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 545 442,02</b>	<b>10 713 563,14</b>	<b>14 343 672,35</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>8 545 442,02</b>	<b>10 713 563,14</b>	<b>14 343 672,35</b>
a	w jednostkach powiązanych	2 129 953,98	0,00	2 000 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 129 953,98	0,00	2 000 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	1 481 581,95	3 980 098,63	7 884 523,77
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	4 524,66	4 524,66	5 424,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 477 057,29	3 975 573,97	7 879 099,11
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 933 906,09	6 733 464,51	4 459 148,58
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 933 906,09	6 733 464,51	4 459 148,58
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>24 558 752,34</b>	<b>18 936 056,10</b>	<b>9 312 850,07</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 463 612 178,55</b>	<b>1 463 612 178,55</b>	<b>1 261 042 240,96</b>

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	Stan na 30.09.2023r.	Stan na 31.12.2022r.	Stan na 30.09.2022r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>451 800 156,25</b>	<b>451 836 152,27</b>	<b>439 636 529,74</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>11</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:</b>		<b>389 924 042,26</b>	<b>323 668 953,10</b>	<b>323 668 953,10</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:</b>		<b>(3 017 264,84)</b>	<b>2 929 050,32</b>	<b>6 382 070,28</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(3 017 264,84)	2 929 050,32	6 382 070,28
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>12</b>	<b>2 279 914,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>28 593 664,12</b>	<b>91 218 348,36</b>	<b>75 565 705,87</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>1 011 812 022,30</b>	<b>856 804 213,22</b>	<b>821 405 711,22</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>90 200 906,15</b>	<b>53 019 638,86</b>	<b>78 780 433,10</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>24</b>	<b>22 205 975,02</b>	<b>17 931 137,87</b>	<b>17 511 299,40</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>13</b>	<b>4 366 054,40</b>	<b>3 488 316,06</b>	<b>3 619 800,01</b>
	- długoterminowa		1 213 079,00	1 213 079,00	1 509 584,00
	- krótkoterminowa		3 152 975,40	2 275 237,06	2 110 216,01



Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za III kwartał 2023 roku

<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>13</b>	<b>63 628 876,73</b>	<b>31 600 184,93</b>	<b>57 649 333,69</b>
	- długoterminowe		0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe		63 628 876,73	31 600 184,93	57 649 333,69
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14</b>	<b>408 078 877,11</b>	<b>314 797 002,09</b>	<b>272 275 040,44</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>408 078 877,11</b>	<b>314 797 002,09</b>	<b>272 275 040,44</b>
a	kredyty i pożyczki		312 619 646,51	266 574 605,28	221 681 148,92
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu leasingu		90 257 155,01	48 222 396,81	50 593 891,52
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego		0,00	0,00	0,00
e	Inne zobowiązania finansowe		5 202 075,59	0,00	0,00
i	Inne				
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>480 118 816,15</b>	<b>453 436 655,54</b>	<b>434 204 031,44</b>
<b>1</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>		<b>32 772 146,25</b>	<b>14 200 132,65</b>	<b>11 314 792,56</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>14</b>	<b>32 772 146,25</b>	<b>14 200 132,65</b>	<b>11 314 792,56</b>
	- do 12 miesięcy		32 772 146,25	14 200 132,65	11 314 792,56
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>		<b>446 676 300,37</b>	<b>438 698 507,69</b>	<b>421 690 673,22</b>
a	kredyty i pożyczki	<b>14</b>	<b>203 025 725,46</b>	<b>138 054 266,94</b>	<b>186 835 566,32</b>
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu leasingu		37 206 741,49	16 445 921,84	16 719 864,61
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego		57 163 974,84	51 430 619,10	37 028 311,13
e	inne zobowiązania finansowe	<b>14</b>	<b>0,00</b>	<b>1 499 810,00</b>	<b>1 499 810,00</b>
f	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>14</b>	<b>113 234 690,03</b>	<b>177 073 999,98</b>	<b>133 660 189,97</b>
	- do 12 miesięcy	<b>14</b>	<b>113 234 690,03</b>	<b>177 073 999,98</b>	<b>133 660 189,97</b>
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	0,00
g	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00	0,00
h	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	0,00
i	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		12 073 419,79	11 195 244,56	22 660 284,64
j	z tytułu wynagrodzeń		8 913 693,76	7 116 952,95	7 157 246,05
k	inne		15 058 055,00	35 881 692,32	16 129 400,50
<b>4</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		<b>670 369,53</b>	<b>538 015,20</b>	<b>1 198 565,66</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16</b>	<b>33 413 422,89</b>	<b>35 550 916,73</b>	<b>36 146 206,24</b>
<b>1</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>33 413 422,89</b>	<b>35 550 916,73</b>	<b>36 146 206,24</b>
	- długoterminowe		31 340 017,28	33 431 031,02	33 434 434,27
	- krótkoterminowe		2 073 405,61	2 119 885,71	2 711 771,97
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>1 463 612 178,55</b>	<b>1 308 640 365,49</b>	<b>1 261 042 240,96</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Okres 9 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3	Okres 3
	zakończony	zakończony	miesiące	miesiące
	dnia 30.09.2023	dnia 30.09.2022	zakończony	zakończony
			dnia 30.09.2023	dnia 30.09.2022
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 412 099 755,00</b>	<b>1 181 807 186,20</b>	<b>556 226 334,58</b>	<b>439 570 067,19</b>
- od jednostek powiązanych	139 103 688,61	189 358 731,81	51 588 116,58	76 833 810,28
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 365 906 522,34	1 145 544 087,69	504 047 481,05	435 494 949,67
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	11 437 747,31	4 765 740,14	37 309 831,71	(8 781 555,27)
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	532 297,65	3 648 879,27	80 538,38	1 020 819,71
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34 223 187,70	27 848 479,10	14 788 483,44	11 835 853,08
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 345 127 207,94</b>	<b>1 061 595 579,48</b>	<b>506 933 787,44</b>	<b>399 285 495,38</b>
I Amortyzacja	39 333 701,60	30 502 533,46	14 142 164,25	11 359 202,14
II Zużycie materiałów i energii	884 495 996,21	700 156 575,78	341 086 821,65	257 932 074,09
III Usługi obce	270 039 869,36	194 024 934,61	95 328 432,16	69 170 577,34
IV Podatki i opłaty, w tym:	2 677 744,48	2 658 867,83	834 423,17	858 916,05
- podatek akcyzowy	95 736,00	0,00	71 966,00	0,00
V Wynagrodzenia	88 494 054,88	88 042 469,73	33 932 634,82	32 364 764,51
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 763 517,38	16 117 070,66	6 423 970,93	5 685 334,44
- emerytalne		0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	8 331 993,84	4 541 363,93	2 953 296,75	1 545 539,72
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 990 330,19	25 551 763,48	12 232 043,71	11 349 087,09
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>66 972 547,06</b>	<b>120 211 606,72</b>	<b>49 292 547,14</b>	<b>49 284 571,81</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>20 284 458,80</b>	<b>6 493 609,97</b>	<b>3 080 243,58</b>	<b>1 790 656,49</b>
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	39 204,29	0,00	(311 174,39)	0,00
II Dotacje	1 542 803,84	1 735 654,32	385 700,96	578 551,44
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	18 702 450,67	4 757 955,65	3 005 717,01	1 212 105,05
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 768 351,03</b>	<b>4 882 150,64</b>	<b>3 966 984,29</b>	<b>2 407 641,79</b>
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	199 287,39	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 156 595,95	0,00	1 107 980,73
III Inne koszty operacyjne	6 768 351,03	3 526 267,30	3 966 984,29	1 299 661,06
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>80 488 654,83</b>	<b>121 823 066,05</b>	<b>48 405 806,43</b>	<b>46 667 586,51</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>5 650 775,84</b>	<b>2 766 761,81</b>	<b>2 586 009,34</b>	<b>1 523 762,03</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 215,00	972,00	1 215,00	972,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	1 215,00	0,00	1 215,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 215,00	0,00	1 215,00	0,00
II Odsetki, w tym:	3 150 209,01	2 737 634,28	1 665 578,76	1 510 670,79
- od jednostek powiązanych	780 500,19	0,00	210 664,24	0,00
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	2 499 351,83	28 155,53	919 215,58	12 119,24
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>47 043 899,12</b>	<b>29 658 770,87</b>	<b>21 665 019,07</b>	<b>11 912 969,35</b>
I Odsetki, w tym:	41 501 503,12	24 035 875,21	16 715 132,76	10 917 902,80
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne	5 542 396,00	5 622 895,66	4 949 886,31	995 066,55
<b>I Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>39 095 531,55</b>	<b>94 931 056,99</b>	<b>29 326 796,70</b>	<b>38 278 379,19</b>
<b>J Podatek dochodowy</b>	<b>10 501 867,43</b>	<b>19 365 351,12</b>	<b>9 455 606,58</b>	<b>8 113 321,41</b>
<b>K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>28 593 664,12</b>	<b>75 565 705,87</b>	<b>19 871 190,12</b>	<b>30 165 057,78</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2023	Rok zakończony dnia 31.12.2022	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2022
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>451 836 152,27</b>	<b>382 185 189,44</b>	<b>382 185 189,44</b>
- korekty błędów podstawowych	2 279 914,22	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- połączenie spółek	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>454 116 066,49</b>	<b>382 185 189,44</b>	<b>382 185 189,44</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>323 668 953,10</b>	<b>256 113 713,70</b>	<b>256 113 713,70</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
<b>4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>323 668 953,10</b>	<b>256 113 713,70</b>	<b>256 113 713,70</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	66 255 089,16	67 555 239,40	67 555 239,40
a) zwiększenie (z tytułu)	66 255 089,16	67 555 239,40	67 555 239,40
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66 255 089,16	67 555 239,40	67 555 239,40
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>389 924 042,26</b>	<b>323 668 953,10</b>	<b>323 668 953,10</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>2 929 050,32</b>	<b>1 802 563,85</b>	<b>1 802 563,85</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(5 946 315,16)	1 126 486,47	4 579 506,43
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 126 486,47	4 579 506,43
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0,00	1 126 486,47	4 579 506,43
b) zmniejszenie (z tytułu)	(5 946 315,16)	0,00	0,00
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	(5 946 315,16)	0,00	0,00
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>(3 017 264,84)</b>	<b>2 929 050,32</b>	<b>6 382 070,28</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za  
III kwartał 2023 roku

<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>
<b>7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>91 218 348,36</b>	<b>90 249 111,40</b>	<b>90 249 111,40</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	91 218 348,36	90 249 111,40	90 249 111,40
- korekty błędów podstawowych	2 279 914,22	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	93 498 262,58	(90 249 111,40)	90 249 111,40
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(91 218 348,36)	(90 249 111,40)	(90 249 111,40)
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(66 255 089,16)	(67 555 239,40)	(67 555 239,40)
- podział zysku – wypłata dywidendy	(24 963 259,20)	(22 693 872,00)	(22 693 872,00)
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 279 914,22	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>2 279 914,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>28 593 664,12</b>	<b>91 218 348,36</b>	<b>75 565 705,87</b>
a) zysk netto	28 593 664,12	91 218 348,36	75 565 705,87
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>451 800 156,25</b>	<b>451 836 152,27</b>	<b>439 636 529,74</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>451 800 156,25</b>	<b>451 836 152,27</b>	<b>439 636 529,74</b>

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2023	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>28 593 664,12</b>	<b>75 565 705,87</b>
Korekty razem:	63 366 525,07	14 381 199,24
Amortyzacja	39 333 701,60	30 502 533,46
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(702 714,50)	(1 184 370,27)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	40 721 002,93	24 035 875,21
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(39 204,29)	(199 287,39)
Zmiana stanu rezerw	37 181 267,29	32 625 751,75
Zmiana stanu zapasów	577 702,21	(35 851 223,08)
Zmiana stanu należności	7 348 177,43	(61 615 729,60)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(46 078 868,03)	33 335 408,24
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(16 052 242,40)	(4 661 008,68)
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	
Inne korekty	1 077 702,83	(2 606 750,40)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>91 960 189,19</b>	<b>89 946 905,11</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>55 092 535,56</b>	<b>22 841 753,74</b>
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 092 535,56	22 841 753,74
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
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne(zwrot pożyczek)	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>(182 736 438,20)</b>	<b>(133 446 336,13)</b>
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(170 177 343,95)	(133 446 336,13)
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	(11 059 284,25)	0,00
w jednostkach powiązanych	(11 059 284,25)	0,00
nabycie aktywów finansowych	(7 180 582,50)	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	(3 878 701,75)	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	(1 499 810,00)	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(127 643 902,64)</b>	<b>(110 604 582,39)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>153 899 742,90</b>	<b>114 599 327,13</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	148 166 387,16	113 525 121,91
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 074 205,22
Inne wpływy finansowe	5 733 355,74	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>(120 015 587,87)</b>	<b>(97 376 270,76)</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(24 963 259,20)	(22 693 872,00)
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(37 149 887,41)	(26 722 704,64)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(16 400 938,14)	(18 306 606,47)
Odsetki	(41 501 503,12)	(24 035 875,21)
Inne wydatki finansowe	0,00	(5 617 212,44)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>33 884 155,03</b>	<b>17 223 056,37</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)</b>	<b>(1 799 558,42)</b>	<b>(3 434 620,91)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 799 558,42)</b>	<b>(3 434 620,91)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		17 433,17
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 733 464,51</b>	<b>7 876 336,32</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>4 933 906,09</b>	<b>4 459 148,58</b>

o ograniczonej możliwości dysponowania

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1.1. Informacje ogólne

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje sektor spożywczy, nr PKD 1013Z.

### 1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2023 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały uwjęte w sprawozdaniu finansowym.

#### 1.6. Korekta błędów poprzednich okresów

Na dzień 30.09.2023 r. dokonano korekty danych porównywalnych bilansowych oraz zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny na skutek popełnienia istotnego błędu poprzednich okresów.

Spółka zweryfikowała wartość posiadanych wartości niematerialnych i prawnych i skorygowała wartość umorzenia w latach 2019-2022 tych aktywów do poziomu odpisu aktualizującego ich wartość wprowadzonego do ksiąg w roku 2018.

Dokonana korekta spowodowała zwiększenie pozostałych wartości niematerialnych i prawnych oraz wyniku lat ubiegłych o kwotę 2.279.914,22 zł.

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji aktywów i pasywów:

Bilans	30 września 2023	31 grudnia 2022
<b>Poprzednia prezentacja</b>		
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne i prawne	58 792 597,99	54 740 535,70
<b>Pasywa</b>		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
<b>Zmiana</b>		
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne i prawne	2 279 914,22	2 279 914,22
<b>Pasywa</b>		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 279 914,22	2 279 914,22
<b>Obecna prezentacja</b>		
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne i prawne	61 072 512,21	57 020 449,92
<b>Pasywa</b>		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 279 914,22	2 279 914,22

---

**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, 29 listopad 2023 roku