



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

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za  
I kwartał 2024 roku**

**Zawierający:**

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za okres 3 miesięcy zakończony  
dnia 31 marca 2024 roku**

**Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A. za okres  
3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku**

**Informacje dodatkowe do raportu**

**(dane finansowe nieaudytowane)**

**Ujeździec Mały, 29 maja 2024**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A. ....	11
2.1. Spółka Tarczyński S.A. ....	12
2.2. Tarczyński Deutschland GmbH .....	12
2.3. WD Foods Sp. z o.o. ....	13
2.4. Tarczyński Gaz Sp. z o.o. ....	13
2.5. BW Handels- und Vertriebs GmbH .....	13
2.6. Food4Future Technologies Sp. z o.o. ....	13
2.7. Tarczyński Ochrona Sp. z o.o. ....	14
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	14
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
5.1. Oświadczenie o zgodności .....	15
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	16
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
7. Nowe standardy i interpretacje .....	16
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości .....	17
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
10. Korekta błędów poprzednich okresów .....	18
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński .....	18
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy .....	18
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński .....	18
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	19
15. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	20
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku .....	22
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł) 22	
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł) 24	
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł) .....	26
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 3 miesięcy 2024 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących. ....	26
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący 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. ....	27
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. ....	27

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. ....	27
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. ....	27
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. ....	28
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński .....	28
24.1. Umowy kredytowe .....	28
24.2. Umowy leasingowe .....	28
24.3. Gwarancje .....	28
24.4. Faktoring .....	28
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. Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego .....	29
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. ....	29
26.1. Czynniki zewnętrzne .....	29
26.2. Czynniki wewnętrzne .....	30
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego .....	31
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	34
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 .....	34
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu .....	34
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości .....	34
32. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	35
33. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji .....	35
34. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych .....	35
35. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	35
36. Rozstrzygnięcie spraw sądowych .....	35
37. 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 .....	36
38. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....	36
39. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów .....	36
40. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych .....	36
41. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe .....	36
41.1. Kapitał podstawowy .....	36
41.2. Nadwyżka z emisji akcji .....	37
41.3. Pozostałe kapitały .....	37
41.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	37
42. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	37
43. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi .....	37

---

44. Instrumenty finansowe .....	38
44.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych .....	38
44.2. Analiza poziomów wartości godziwej .....	39
44.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej .....	39
44.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych .....	40
45. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego .....	40
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A. ....	42
SPIS TREŚCI .....	43
BILANS .....	44
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	47
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	50
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	51
1.1. Informacje ogólne .....	51
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej .....	51
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	52
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej .....	52
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej informacji, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki .....	52
1.6. Korekta błędów poprzednich okresów .....	52

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	472 479	423 096
Koszt własny sprzedaży	(336 772)	(337 080)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>135 707</b>	<b>86 016</b>
Koszty sprzedaży	(41 418)	(53 946)
Koszty zarządu	(34 058)	(22 196)
Pozostałe przychody operacyjne	4 695	6 949
Pozostałe koszty operacyjne	(3 683)	(1 458)
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>61 243</b>	<b>15 365</b>
Przychody finansowe	3 503	925
Koszty finansowe	(16 818)	(9 607)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	(166)	(128)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>47 762</b>	<b>6 555</b>
Podatek dochodowy	(5 789)	(764)
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>41 973</b>	<b>5 791</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>41 973</b>	<b>5 791</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	-	-
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających</b>	<b>4 649</b>	<b>(3 295)</b>
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(883)	626
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>3 766</b>	<b>-2 669</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>45 740</b>	<b>3 122</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>41 973</b>	<b>5 791</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>		
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>45 740</b>	<b>3 122</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 937
<b>Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3,70</b>	<b>0,51</b>
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>3,70</b>	<b>0,51</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 31 marca 2024 roku**

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
	<b>AKTYWA</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>			
I.1	Rzeczowe aktywa trwałe	1 081 332	1 018 975	822 196
I.2	Pozostałe wartości niematerialne	72 703	70 441	54 949
I.3	Aktywa dostępne do sprzedaży	20 071	21 090	15 348
I.4	Należności inne	47 748	44 030	4 722
I.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 974	12 939	7 799
	<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 233 828</b>	<b>1 167 475</b>	<b>905 014</b>
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>0</b>		
II.1	Zapasy	148 298	147 386	193 332
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	127 047	122 996	196 161
II.3	Pożyczki i należności własne	2 212	2 132	0
II.4	Bieżące aktywa podatkowe	69 434	44 314	0
II.5	Pozostałe aktywa	25 843	27 255	106 129
II.6	Pozostałe aktywa finansowe	851	1 051	3 202
II.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 117	12 281	11 962
II.8	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
	<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>380 802</b>	<b>357 415</b>	<b>510 786</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 614 630</b>	<b>1 524 890</b>	<b>1 415 800</b>

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
	<b>PASYWA</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>			
I.1	Wyemitowany kapitał akcyjny	11 347	11 347	11 347
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 525	37 525	37 525
I.3	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 648)	(5 414)	260
I.4	Kapitał rezerwowy	383 195	383 004	316 749
I.5	Zyski zatrzymane	175 576	133 794	100 427
I.6	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(167)	(167)	(534)
I.7	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(167)	(98)	(471)
	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>605 661</b>	<b>559 991</b>	<b>465 303</b>
	<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>605 661</i>	<i>461 617</i>	<i>465 303</i>
	<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II.1	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	364 682	321 642	311 589
II.2	Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
II.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 199	1 310	1 213
II.4	Rezerwa na podatek odroczonego	24 539	24 539	17 931
II.5	Rezerwy długoterminowe	0	0	0
II.6	Przychody przyszłych okresów	29 722	30 301	24 894
II.7	Zobowiązania z tytułu leasingu	86 507	97 705	75 663
II.8	Pozostałe zobowiązania	0	0	0
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>506 649</b>	<b>475 497</b>	<b>431 290</b>
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	147 953	176 291	226 891
III.2	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	198 290	140 654	145 216
III.3	Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
III.4	Bieżące zobowiązania podatkowe	9 942	786	16 578
III.5	Rezerwy krótkoterminowe	55 515	38 566	54 995
III.6	Przychody przyszłych okresów	2 710	2 710	2 073
III.7	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	49 625	49 668	50 085
III.8	Zobowiązania z tytułu leasingu	29 546	29 415	16 355
III.9	Pozostałe zobowiązania	8 739	51 312	7 014
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>520 320</b>	<b>489 402</b>	<b>519 207</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 614 630</b>	<b>1 524 890</b>	<b>1 415 800</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024**

		okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023
<b>I.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	47 762	6 555
I.02	Korekty:		
I.03	Amortyzacja	16 183	12 031
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(165)	(28)
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	13 426	5 207
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(3 814)	0
I.07	Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0	0
I.08	Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0	0
I.09	Zmiany w kapitale obrotowym:	0	0
I.10	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(512)	(29 079)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(37 305)	(59 792)
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(79 978)	(27 079)
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	13 367	19 851
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(3 044)	(4 548)
I.15	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerwy, aktywa z tytułu podatku odroczonego	965	598
I.16	Zwiększenie / (zmniejszenie) rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	(8 118)	15 643
I.17	Podatek zapłacony	1 365	0
I.18	Wycena instrumentów pochodnych	0	(2 669)
I.19	Inne korekty	(1 529)	1 053
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(41 397)</b>	<b>(62 257)</b>
<b>II.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	(3 245)
II.02	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
II.03	Otrzymane odsetki	0	0
II.04	Zwrot pożyczek	0	0
II.05	Dywidendy otrzymane	0	0
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(49 841)	(4 169)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0
II.08	Udzielenie pożyczek	0	0
II.09	Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0	0
II.10	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
II.11	Pozostałe wpływy	0	0
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej</b>	<b>(49 841)</b>	<b>(7 414)</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
III.01	Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	105	0
III.02	Płatności z tytułu umorzenia akcji Opera FIZ	0	0
III.03	Wpływy z kredytów	120 631	58 824
III.04	Wpływy z dotacji rządowych	0	0
III.05	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	34 970
	Splata kredytów	(13 289)	(11 553)
III.06	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(6 203)	(9 733)
III.07	Splata zobowiązań z tytułu faktoringu	(1 805)	(1 345)
III.08	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0
III.09	Odsetki zapłacone	(13 365)	(5 179)
III.10	Inne wpływy finansowe	0	3 028
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>86 074</b>	<b>69 012</b>
<b>IV.</b>	<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(5 164)</b>	<b>(659)</b>
<b>V.</b>	<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>		<b>6</b>
<b>VI.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>12 281</b>	<b>12 614</b>
<b>VII.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>7 117</b>	<b>11 962</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024**

	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 2024</b>	<b>11 347</b>	<b>37 525</b>	<b>383 004</b>	<b>(5 414)</b>	<b>(167)</b>	<b>133 794</b>	<b>(98)</b>	<b>559 991</b>	<b>559 991</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	-	-	191	-	-	(191)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	4 649	-	-	-	4 649	4 649
Podatek dotyczący pozycji ujętych w kapitale	-	-	-	(883)	-	-	-	(883)	(883)
Zysk roku bieżącego	-	-	-	-	-	41 973	-	41 973	41 973
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	-	-	-	-	-	(69)	(69)	(69)
<b>Zmiany kapitału własnego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>3 766</b>	<b>-</b>	<b>41 782</b>	<b>(69)</b>	<b>45 670</b>	<b>45 670</b>
<b>Stan na 31 marca 2024</b>	<b>11 347</b>	<b>37 525</b>	<b>383 195</b>	<b>(1 648)</b>	<b>(167)</b>	<b>175 576</b>	<b>(167)</b>	<b>605 661</b>	<b>605 661</b>



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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>	11 347	37 525	316 749	2 929	(534)	92 138	(455)	459 699	459 699
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	(2 669)	-	2 498	-	(171)	(171)
Zysk roku bieżącego	-	-	-	-	-	5 791	-	5 791	5 791
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)	(16)
<b>Zmiany kapitału własnego w okresie</b>	-	-	-	(2 669)	-	8 289	(16)	5 604	5 604
<b>Stan na 30 marca 2023</b>	11 347	37 525	316 749	280	(534)	100 427	(471)	465 303	465 303

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku**

Zestawienie zmian na kapitale własnym za rok 2023	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał związany ze zmianami założeń aktuarnych	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
Na dzień 1 stycznia 2023	11 347	37 525	316 749	92 138	2 929	(534)	(455)	459 699	459 699
Zysk/(strata) netto za rok				132 874				0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto za rok					(8 343)			132 874	132 874
Całkowity dochód za rok								(8 343)	(8 343)
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy			66 255	(66 255)				0	0
Wyplata dywidendy				(24 963)				0	0
Transfery / przeniesienia						367		(24 963)	(24 963)
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych							357	367	367
Na dzień 31 grudnia 2023	11 347	37 525	383 004	133 794	(5 414)	(167)	(98)	559 991	559 991

## WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się na dzień 31.03.2024 ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych tj.: Tarczyński Deutschland GmbH, WD Foods Sp. z o.o., Tarczyński Ochrona Sp. z o.o. oraz Tarczyński Gaz Sp. z o.o. („Spółki zależne”) oraz Spółek stowarzyszonych BW Handels- und Vertriebs GmbH i Food4Future Technologies Spółka z o.o.

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

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 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.

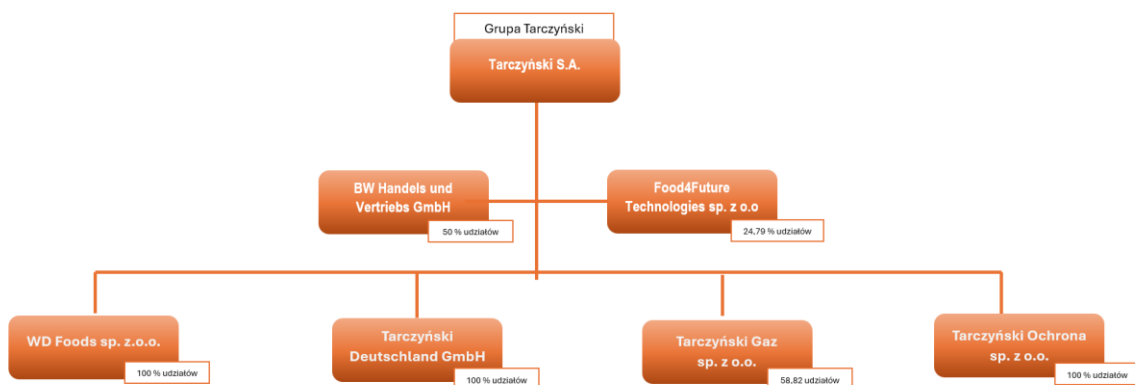
Grupa Kapitałowa składa się z jednostki dominującej – spółki Tarczyński S.A. oraz spółek zależnych:

- Tarczyński GmbH, której celem jest świadczenie na rzecz Tarczyński SA usług sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Niemiec i Austrii.
- WD Foods Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych.
- Tarczyński Ochrona Sp. z o.o., która na dzień 31.03.2024 nie prowadzi jeszcze działalności.
- Tarczyński Gaz Sp. z o. o. której przedmiotem jest pozyskanie na potrzeby Spółki gazu ziemnego z lokalnych źródeł.

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

W ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński, wyżej wymieniona Spółka BW Handels und Vertriebs GmbH oraz Food4Future Technologies Spółka z o.o są konsolidowane metodą praw własności.

Struktura Grupy na dzień 31.03.2024. niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



## 2.1. Spółka Tarczyński S.A.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

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.

Na dzień 31 marca 2024 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

## 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.

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

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

### **2.3. 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.

Celem spółki jest produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych na rzecz Tarczyński S.A. Spółka podlega konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **2.4. Tarczyński Gaz Sp. z o.o.**

Spółka Tarczyński S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000,00 zł w Spółce Tarczyński Gaz Sp. z o. o., która weszła w skład Grupy kapitałowej a celem jej działalności jest pozyskanie na potrzeby Grupy gazu ziemnego ze złóż zlokalizowanych w sąsiedztwie siedziby Tarczyński S.A. Spółka podlega konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółka Tarczyński S.A. posiada 50% udziałów w spółce handlowej prawa niemieckiego BW Handels und Vertriebs GmbH z siedzibą w Herford (Niemcy). Spółka zajmuje się sprzedażą i dystrybucją artykułów żywnościowych i non-food i posiada ugruntowaną pozycję na terenie Niemiec w świadczeniu usług w tym zakresie. Nabycie udziałów w spółce stanowi jeden z elementów realizowanej strategii dotyczącej rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji i działalności eksportowej Spółki.

Spółka podlega konsolidacji metodą praw własności przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółka posiada 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.

Spółka podlega konsolidacji metodą praw własności przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2.7. Tarczyński Ochrona Sp. z o. o.

W dniu 04 marca 2024 r została zawiązana Spółka Tarczyński Ochrona Sp. z o. o. z siedzibą Ujeźdźcu Małym w której 100 % udziałów posiada Tarczyński S.A. Celem spółki jest świadczenie usług ochrony na rzecz Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. Spółka będzie od 2024 roku podlegać konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2024 roku przedstawiał się następująco:

- |                     |                       |
|---------------------|-----------------------|
| – Jacek Tarczyński  | – Prezes Zarządu,     |
| – Radosław Chmurak  | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Piotr Nowjalis    | – 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 dniu 15.05.2024 do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożona przez Pana Piotra Nowjalisa. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem rezygnacja jest skuteczna z dniem 31 sierpnia 2024 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2024 roku oraz na 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 31 marca 2024 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 15.05.2024 do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożona przez Pana Jacka Osowskiego. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem rezygnacja nastąpiła ze skutkiem od końca dnia 15 maja 2024 roku.

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2024 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 2023 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 01 maja 2024 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Tarczyński S.A., WD Foods Sp. z o.o., Tarczyński Gaz Sp z o.o. oraz Tarczyński Ochrona 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 tabeli poniżej Walutą pomiaru spółki WD Foods Sp. z o.o. jest złoty polski wraz z groszami (PLN).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych polski (TPLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej.

Waluta	31 marca 2024	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,3009	4,3338

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

Waluta	31 grudnia 2023	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,3480	4,5437

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

## 7. Nowe standardy i interpretacje

### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- Zmiany do MSSF 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

- zmiany do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań jako krótko i długoterminowe - Zmiana precyzuje, że przy określaniu prawa do odroczenia realizacji zobowiązanie bierze się pod uwagę warunki istniejące na koniec okresu sprawozdawczego, a także, że klasyfikacja nie zależy od intencji lub oczekiwań jednostki co do chęci skorzystania z możliwości odroczenia realizacji zobowiązania.

### **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 MSR 21 - SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY WALUT OBCYCH - Zmiana wyjaśnia następujące kwestie – sposób w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymiennalna, – zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymiennalności, – ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymiennalności walut. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r. lub później
- MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastąpi do MSR 1 – W dniu 9 kwietnia 2024 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienie informacji o sprawozdaniach finansowych”. Standard ten zacznie obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. Nowy Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i ma na celu zapewnienie większej porównywalności danych finansowych pomiędzy jednostkami prowadzącymi podobną działalność.

Grupa 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 2023 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

## **9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 3 miesięcy 2024 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

Nie dotyczy

## 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 nie prowadzi chowu trzody chlewnej dla potrzeb własnych ani też uboju. Spółka produkuje też i sprzedaje przekąski bezmięsne.

Grupa produkuje ok. 300 wyrobów mięsno-wędliniarskich. Strategicznym obszarem Grupy są produkty Premium.

Strategia wzrostu wartości Grupy Tarczyński opiera się na koncentracji na podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja przekąsek mięsnych i wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów oraz 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 S.A. opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów.

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

Strategia Emitenta zakłada systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej przedsiębiorstwa, w relacji do czołowych polskich firm branży przetwórstwa mięsnego, w tym w drodze licznych inwestycji w środki trwałe.

W konsekwencji powyższego Spółka spodziewa się, że przyszła sytuacja finansowa będzie wiązała się z istotnym zwiększeniem poziomu zadłużenia.

Dotychczas realizowana strategia Emitenta i Grupy przekładała się na dynamiczne wzrosty sprzedaży oraz utrzymywanie rentowności powyżej średniej dla branży. W dniu 26 stycznia 2024 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszych kierunków rozwoju Grupy Emitenta, skali i kierunku inwestycji oraz źródeł ich finansowania. Przegląd opcji strategicznych ma na celu identyfikację i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego rozwoju Emitenta oraz źródeł finansowania projektów rozwojowych i strategicznych.

Proces przeglądu dotyczy zakresu prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Emitenta działalności gospodarczej. Zarząd Spółki przeprowadza analizę pozycji konkurencyjnej segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta, uwarunkowań rynkowych, potencjału dalszego rozwoju na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych oraz źródeł finansowania inwestycji strategicznych, z uwzględnieniem kapitału dłużnego oraz kapitału własnego.

Jednocześnie prowadzony jest przegląd posiadanych przez Grupę aktywów i obszarów działalności pod kątem ich znaczenia dla długoterminowych celów strategicznych, mając na uwadze interes akcjonariuszy. Emitent planuje zakończenie przeglądu opcji strategicznych do dnia 30 czerwca 2024 r., a o jego wyniku poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

**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 1 maja 2024 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2023 rok) do dnia 29 maja 2024 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z jej wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 29 maja 2024 roku.

**Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 29 maja 2024 roku**

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936	38,31%	7 346 936	51,20%
EJT Sp. z o.o.	3 098 221	27,30%	3 098 221	21,60%
PTE Allianz Polska S.A.	1 630 000	14,37%	1 630 000	11,36%
Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	1 000 000	8,81%	1 000 000	6,97%
Elżbieta Tarczyńska*	533 188	4,70%	533 188	3,72%
Jacek Tarczyński**	533 188	4,70%	533 188	3,72%
Pozostali	205 403	1,80%	205 403	1,43%
<b>Razem</b>	<b>11 346 936</b>	<b>100%</b>	<b>14 346 936,00</b>	<b>100%</b>

\* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, oraz synami Dawidem Tarczyńskim i Tomaszem Tarczyńskim 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% Pan D. Tarczyński i - 12,48% Pan T. 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 Tarczyńskim 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 Tarczyńskim i Tomaszem Tarczyńskim 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% Pan D. Tarczyński i - 12,48% Pan T. 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 Tarczyńskim 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 1 maja 2024 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2023 rok) do dnia 29 maja 2024 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 rok 2023, tj. na dzień 1 maja 2024 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 maja 2024 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

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

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 29 maja 2024)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 1 maja 2024)
<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 1 maja 2024 roku (tj. daty publikacji raportu rocznego za 2023 rok) do dnia 29 maja 2024 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 rok 2023, tj. na dzień 1 maja 2024 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 29 maja 2024 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

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

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 29 maja 2024)	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji (na dzień 1 maja 2024)
<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 małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA. Spółki.

\*\* Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 maja 2024r.

## 16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

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

	okres 3 miesiące zakończony	okres 3 miesiące zakończony	Dynamika
	31 marca 2024	31 marca 2023	
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>472 479</b>	<b>423 096</b>	<b>11,67%</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>135 707</b>	<b>86 016</b>	<b>57,77%</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>41 418</b>	<b>53 946</b>	<b>-23,22%</b>
<i>jako % przychodów</i>	<i>8,77%</i>	<i>12,75%</i>	<i>-31,25%</i>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>34 058</b>	<b>22 196</b>	<b>53,44%</b>
<i>jako % przychodów</i>	<i>7,21%</i>	<i>5,25%</i>	<i>37,40%</i>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>60 231</b>	<b>9 874</b>	<b>509,99%</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 012	5 491	-81,57%
<b>EBITDA (EBIT + Amortyzacja)</b>	<b>77 426</b>	<b>27 396</b>	<b>182,61%</b>
<b>EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)</b>	<b>61 243</b>	<b>15 365</b>	<b>298,59%</b>
Strata na działalności finansowej	-13 315	-8 681	53,37%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych			
<b>Zysk brutto</b>	<b>47 762</b>	<b>6 555</b>	<b>628,59%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>41 973</b>	<b>5 791</b>	<b>624,80%</b>
<b>Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.</b>	<b>41 973</b>	<b>5 791</b>	<b>624,80%</b>
Średnioważona liczba akcji**	11 346 936	11 346 936	
<b>Zysk na jedną akcję [w PLN]</b>	<b>3,70</b>	<b>0,51</b>	<b>624,80%</b>

\* 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 31 marca 2024 roku wyniosła 11.346.936.

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

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

**Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński**

	okres 3 miesiące zakończony	okres 3 miesiące zakończony	Dynamika
	31 marca 2024	31 marca 2023	
Marża brutto na sprzedaży	28,7%	20,3%	+8,5pp
Marża netto na sprzedaży	12,7%	2,3%	+10,4pp
Rentowność EBITDA	16,4%	6,5%	+9,9pp
Rentowność brutto	10,1%	1,5%	+8,6pp
Rentowność netto	8,9%	1,4%	+7,5pp

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 3 pierwszych miesięcy 2024 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 472 479 tys. zł. i były o 11,67% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszym kwartale 2024 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 więprzowiny, oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 28,7% i była o 8,5 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2023 roku. Podstawowym czynnikiem wzrostu marży brutto na sprzedaży był wyraźny spadek kosztów surowca w drugim półroczu roku 2023, po gwałtownych wzrostach zanotowanych w roku 2022 i pierwszej połowie 2023.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 41 418 tys. zł, zaś poziom kosztów ogólnego zarządu 34 058 tys. zł stanowiąc łącznie 15,98 % udziału w przychodach w omawianym okresie.

W efekcie powyższych, wynik EBITDA Grupy w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniósł 77 426 tys. zł i był wyższy o 50 030 tys. zł niż w analogicznym okresie 2023 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 16,4 %, co w porównaniu z analogicznym okresem 2023 oznacza wzrost o 9,9 p.p.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych trzech miesięcy 2024 roku 41 973 tys. zł zysku netto (+624,8% rdr) przy rentowności netto na poziomie 8,9% (+7,5pp rdr).

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

**Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński**

	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	2,84	2,69
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,62	0,63
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,67	1,72
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,03	0,9
Wskaźnik kapitału własnego	0,38	0,37

Definicje wskaźników:

wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA = dług odsetkowy netto/EBITDA ( EBIT+ Amortyzacja) za ostatnie 12 miesięcy

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 31 marca 2024 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 1 614 629 tys. zł i była o 89 739 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2023 roku.

Majątek Grupy na dzień 31 marca 2024 roku jest w 38% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2023 roku wskaźnik ten wynosił 37%).

Zysk wypracowany w okresie 3 miesięcy 2024 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy, które zamknęły się na dzień 31 marca 2024 roku kwotą 605 660 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)

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 233 828</b>	<b>1 167 475</b>	<b>5,68%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 081 332	1 018 975	6,12%
Pozostałe wartości niematerialne	72 703	70 441	3,21%
Aktywa dostępne do sprzedaży	20 071	21 090	-4,83%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 974	12 939	-7,46%
Należności inne	47 748	44 030	8,44%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>380 802</b>	<b>357 415</b>	<b>6,54%</b>
Zapasy	148 298	147 386	0,62%
Należności z tytułu dostaw i usług	127 047	122 996	3,29%
Pożyczki i należności własne	2 212	2 132	3,75%
Bieżące aktywa podatkowe	69 434	44 314	
Pozostałe aktywa	25 843	27 255	-5,18%
Pozostałe aktywa finansowe	851	1 051	-19,03%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 117	12 281	-42,05%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 614 630</b>	<b>1 524 890</b>	<b>5,89%</b>

W strukturze aktywów na dzień 31 marca 2024 roku 76,4% przypada na aktywa trwałe, zaś 23,6% na aktywa obrotowe – struktura ta praktycznie nie zmieniła się względem końca roku 2023.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 31 marca 2024 roku wynosiła 1 081 332 tys. zł. i była o 6,12% wyższa niż na dzień 31 grudnia 2023 roku. Wzrost ten wynikał z intensywnych nakładów inwestycyjnych zrealizowanych na początku roku 2024.

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

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

	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(41 397)	(62 255)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 841)	(7 414)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86 074	69 012
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(5 164)</b>	<b>(657)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	12 281	12 614
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7 117</b>	<b>11 962</b>

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 3 miesięcy 2024 roku były ujemne i wyniosły (-)41 397 tys. zł. W analogicznym okresie 2023 roku przepływy te wyniosły (-)62 255 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)49 841 tys. zł (w analogicznym okresie 2023 roku wyniosły (-)7 414 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku wynikało głównie z realizacji wysokich nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku wyniosły 86 073 tys. zł, głównie za sprawą wzrostu skali finansowania obrotowego i inwestycyjnego.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 7 117 tys. zł.

### 17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 3 miesięcy 2024 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Istotne dokonania Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. obejmują:

2 lutego 2024 dokonano podwyższenia kapitału w spółce Tarczyński Gaz poprzez utworzenie nowych 70 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w taki sposób, że 35 udziałów objął pan Jacek Tarczyński a 35 Pani Elżbieta Tarczyńska w zamian za wkład pieniężny po 1500 zł za 1 udział.

W dniu 04 marca 2024 r została zawiązana Spółka Tarczyński Ochrona Sp. z o. o. z siedzibą Ujeżdźcu Małym w której 100 % udziałów posiada Tarczyński S.A. Celem spółki jest świadczenie usług ochrony na rzecz Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o.

### 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 2024 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 nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 17 niniejszego raportu. Zmiany, które zaszły pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego sprawozdania są opisane w punkcie 45 niniejszego raportu.

**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 2024 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie od 31 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie od 31 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie od 31 marca 2024 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 42 niniejszego sprawozdania.

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

**24.1. Umowy kredytowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie od 31 marca 2024 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie zawarła nowych ani nie spłaciła starych umów kredytowych.

**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 31 marca 2024 roku wynosiła 116 052 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone wekslami in blanco.

**24.3. Gwarancje**

Na dzień 31 marca 2024 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 42 niniejszego sprawozdania.

**24.4. Faktoring**

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Spółki Grupy Tarczyński korzystały z usług faktoringu w ramach umów zawartych z instytucjami finansowymi: Santander Factoring Sp. z o. o., PKO Faktoring S.A. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.

**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: weksla własnego in blanco, hipoteki na nieruchomości, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej budynków i budowli objętych hipoteką oraz sądowy zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 21 stycznia 2021 roku umowa pożyczki została aneksowana, na mocy czego wartość pożyczki została podwyższona do kwoty 24.453.200 zł. W pierwszym kwartale roku 2024 Spółka nie zaciągała nowych pożyczek, a na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki wynosiła 16 829 tys. 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 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

**25.1. Uchwały w sprawie podziału zysku**

Zarząd Spółki podjął w dniu 29.04.2024 uchwałę dotyczącą przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2023 w wysokości 2,90 zł na 1 akcję. Przedmiotowy wniosek zostanie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki oraz przedstawiony do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, które podejmie decyzję w sprawie wypłaty dywidendy oraz określi dzień dywidendy a także termin wypłaty dywidendy.

**25.2. Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego**

Po gwałtownych zawirowaniach, które obserwowaliśmy w latach 2022-2023 sytuacja na krajowym rynku mięsa wieprzowego zdecydowanie się uspokoiła, głównie ze względu na spadek cen zbóż. Obecnie cena skupu kształtuje się na poziomie 7,5 zł/kg i jest nieznacznie niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W opinii Spółki spokojna sytuacja na rynku utrzyma się do rozpoczęcia sezonu letniego i wielkich wydarzeń sportowych - Mistrzostwy Europy w piłce nożnej oraz Igrzysk Olimpijskich we Francji.

Analizując ceny drobiu obserwujemy nadal relatywnie wysoki ich poziom, zwłaszcza w porównaniu do ceny pasz. Za przykład może służyć cena fileta z kurczaka, którego cena w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku jest wyższa o ok 6%.

**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 i społeczna w Polsce**

Przychody Tarczyński S.A. pochodzą przede wszystkim z działalności prowadzonej na rynku krajowym. Z tego też powodu wyniki finansowe Spółki 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.

Ponadto istotny wpływ na wyniki Spółki ma rozwój sytuacji społecznej w Polsce – zmiany nawyków żywieniowych ludzi, preferencji produktowych i trendów marketingowych. Ciągły monitoring tych procesów w celu dostosowania oferty, a także aktywne promowanie pożądaných trendów są bardzo istotnym elementem działalności Spółki.

### 26.1.2 Regulacje prawne

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

### 26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Wyniki Spółki są w dużej mierze uzależnione od sytuacji na rynku surowców, z których kluczowym jest mięso wieprzowe. Według Eurostat produkcja wieprzowiny w Unii Europejskiej w 2023 roku spadła bardziej niż oczekiwano w porównaniu z rokiem poprzednim. Głównym powodem było gwałtowne zmniejszenie pogłowia świń w państwach członkowskich. Produkcja wieprzowiny spadła o blisko 10% 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. Kolejne kwartały przyniosły 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. 2023 r. nastąpił punkt zwrotny w tzw. „cyklu świńskim” i ceny zaczęły spadać. Ponadto obniżeniu cen skupu powinna sprzyjać słabnąca presja kosztowa związana np. ze spadającymi cenami zbóż, a co za tym idzie pasz.

## 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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, którego skutki zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, to strata do wysokości kapitału z przeszacowania pomniejsza ten kapitał a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

W okresie objętym sprawozdaniem oraz okresie porównywalnym nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości.

### 26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

Emitent kładzie mocny nacisk na ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy jest oparty o badania i wdrożenia realizowane przede wszystkim własnymi siłami działu badawczo-rozwojowego, w oparciu o ciągłą, pogłębioną analizę trendów społecznych i rynkowych.

### **26.2.3 Aktywne działania marketingowe**

W latach 2022-2023 oraz w pierwszych trzech miesiącach 2024 roku na zlecenie Grupy prowadzone były liczne kampanie reklamowe, w tym obejmujące działania promocyjne powiązane z Mistrzostwami świata w piłce nożnej i objęciem przez Grupę roli sponsora Reprezentacji Polski w piłce nożnej. Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach.

Grupa uważa, że kluczowe dla utrzymania pozycji rynkowej jest kontynuowanie prowadzenia ciągłej komunikacji z konsumentem, dlatego planuje kontynuację działań promocyjno-reklamowych w kolejnych kwartałach. Działania prowadzone są we wszystkich dominujących kanałach umożliwiających dotarcie do pożądaných grup docelowych.

### **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 do 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 ryzyk związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego**

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

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

#### **27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce**

Działalność Tarczyński S.A. na rynku spożywczym jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji

makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki.

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

Istotnym elementem sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę na rynku jest wysokie zaufanie konsumentów do jakości i świeżości oferowanych wyrobów wędliniarskich. Tarczyński S.A. 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 surowca**

Na koszty działalności Tarczyński S.A. wpływ mają m.in. ceny rynkowe mięsa. Ok. 60% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym w okresie roku oraz są podatne na różnego rodzaju czynniki niezwiązane bezpośrednio z sytuacją rynkową np. choroby zwierząt, skażenie pasz. Ceny surowca są ściśle związane z cyklami produkcyjnymi, tzw. „cykl świński” charakteryzuje się cyklicznym występowaniem nadpodaży i niezaspokojonym popytem rynkowym. Ceny surowców zarówno mięsa białego (drób), jak i czerwonego (wieprzowina, wołowina) są ściśle skorelowane z cenami zbóż na rynkach światowych.

Spekulacje cenami zbóż na rynkach towarowych mogą mieć związek z występowaniem klęsk żywiołowych i zwiększonym zapotrzebowaniem na surowce energetyczne. Ogólna tendencja wzrostu cen żywności jest również spowodowana wzrostem liczby ludności oraz zwiększeniem stopnia zamożności ludności zamieszkującej kraje rozwijające się.

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

### **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 osiąmane 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.

W 2023 roku około 43% dostaw surowca mięsnego Spółki pochodziło z krajów Unii Europejskiej, poza Polską. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju, jak i za granicą (główne kierunki zakupów to Niemcy, Holandia, Dania). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Spółkę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Tarczyński SA.

Docelowo intencją Spółki jest zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej (w 2023 przekroczył on już 27% całości przychodów), w rezultacie czego ekspozycja netto na ryzyko walutowe będzie ulegać stopniowemu zmniejszeniu.



## **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 finansowe w Spółce analizowane i zarządzane jest przez Dyrektora Finansowego. Przed 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

Zarząd Spółki podjął w dniu 29.04.2024 uchwałę dotyczącą przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2023 w wysokości 2,90 zł na 1 akcję. Przedmiotowy wniosek zostanie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki oraz przedstawiony do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, które podejmie decyzję w sprawie wypłaty dywidendy oraz określi dzień dywidendy a także termin wypłaty dywidendy.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>4 725</b>	<b>4 163</b>	<b>4 163</b>
Zwiększenie	172	562	0
Wykorzystanie	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 897</b>	<b>4 725</b>	<b>4 163</b>

### 32. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

	31 marca 2024		31 grudnia 2023		31 marca 2023	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>4 812</b>	<b>38 565</b>	<b>3 725</b>	<b>32 632</b>	<b>2 971</b>	<b>27 926</b>
Zwiększenia	0	15 847	2 041	37 681	0	18 625
Wykorzystanie	0	2 480	587	28 650	0	0
Rozwiązanie	0	25	367	3 098	0	0
<b>Stan na dzień koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 812</b>	<b>51 907</b>	<b>4 812</b>	<b>38 565</b>	<b>2 971</b>	<b>46 551</b>
Długoterminowe	1 205	0	1 358	0	1 592	0
Krótkoterminowe	3 607	51 908	3 454	25	1 379	46 551

### 33. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

### 34. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 62 356 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

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

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2024, jak również na koniec okresu zakończonego 31 marca 2023 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 36. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, nie zapadły rozstrzygnięcia istotnych spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

**38. 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.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, w Spółce nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

**41. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe**

**41.1. Kapitał podstawowy**

Na dzień 31 marca 2024 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 11.346.936,00 zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

**Stan na dzień 31 marca 2024 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.

#### 41.1.1 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.

#### 41.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

#### 41.3. Pozostałe kapitały

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku o 3.766 tys. zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

#### 41.4. 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.

#### 42. 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	31 marca 2024	31 grudnia 2023	zmiana
Udzielone poręczenia na rzecz instytucji finansowych	139 657	140 045	(389)
Udzielone poręczenia z tytułu realizacji kontraktów	16 200	16 200	0
<b>Razem</b>	<b>155 857</b>	<b>156 245</b>	

Zwiększenie zobowiązań warunkowych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku wynika z podpisania weksli in blanco zabezpieczających zawarte umowy leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Jednostka dominująca	
	Okres zakończony 31.03.2024	Okres zakończony 31.03.2023
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>2 682</b>	<b>1 211</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	452	274
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Inne - pełnienie funkcji	2 230	937
<b>Rada Nadzorcza jednostki</b>	<b>327</b>	<b>304</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	223	200
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Inne - pełnienie funkcji	104	104
<b>Razem</b>	<b>3 009</b>	<b>1 515</b>

## 44. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>20 071</b>	<b>21 090</b>	<b>15 348</b>
Udziały i akcje	20 071	21 090	15 348
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>129 259</b>	<b>125 128</b>	<b>196 161</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	127 047	122 996	196 161
Pożyczki	2 212	2 132	0
<b>Aktywa finansowe wykorzystywane do zabezpieczeń</b>	<b>200</b>	<b>3 975</b>	<b>7 878</b>
Instrumenty pochodne zabezpieczające	200	3 975	7 878
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 117</b>	<b>12 281</b>	<b>11 962</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>226 081</b>	<b>162 474</b>	<b>231 349</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy</b>	<b>4 849</b>	<b>359</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>346 243</b>	<b>638 587</b>	<b>683 696</b>
Kredyty i pożyczki	198 290	462 296	456 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	147 953	176 291	226 891
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>165 678</b>	<b>176 788</b>	<b>142 103</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	116 053	127 120	92 018
Zobowiązania z tytułu faktoringu	49 625	49 668	50 085
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>4 849</b>	<b>359</b>	<b>0</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>491 847</b>	<b>816 093</b>	<b>825 799</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 marca 2024 roku, 31 grudnia 2023 roku i 31 marca 2023 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.

#### 44.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

Okres zakończony 31 marca 2024 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0	0	0	0
instrumenty pochodne	0	0	0	0
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	(4 649)	0	(4 649)
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>(4 649)</b>	<b>0</b>	<b>(4 649)</b>

Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku

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

Okres zakończony 31 marca 2023 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0	0	0	0
instrumenty pochodne	0	0	0	0
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	7 878	0	7 878
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>7 878</b>	<b>0</b>	<b>7 878</b>

#### 44.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

#### 44.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 31 marca 2024 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 marca 2023 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	31 marca 2024	31 grudnia 2023	31 marca 2023
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>(4 649)</b>	<b>3 616</b>	<b>7 878</b>
Transakcja typu IRS	(4 649)	3 616	7 878
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Transakcja typu Forward 2019	0	0	0
Transakcja typu Forward 2020	0	0	0
<b>Razem instrumenty pochodne</b>	<b>(4 649)</b>	<b>3 616</b>	<b>7 878</b>
w tym długoterminowe	0	0	0
w tym krótkoterminowe	(4 649)	3 616	7 878
aktywa finansowe	0	0	0
zobowiązania finansowe	(4 649)	3 616	7 878

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.

#### 45. 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.

W dniu 15 maja 2024 r. Spółka Tarczyński S.A. nabyła 100 % udziałów spółki Tarczyński Inc. zarejestrowanej w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

24 maja 2024 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Protecture sp. z o.o. o kapitale zakładowym 5.000 tys. zł podzielonym na 50.000 udziałów o równej wartości pod numerem KRS: 0001107307. 100% udziałów tej spółki stanowi własność Tarczyński S.A. Na dzień publikacji sprawozdania spółka nie prowadzi działalności gospodarczej.



---

**Jacek Tarczyński**  
Prezes Zarządu

---

**Radosław Chmurak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Dawid Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Tomasz Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Krzysztof Cetnar**  
Członek Zarządu

---

**Joanna Fal-Kabała**  
Osoba, której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

---

**Piotr Nowjalis**  
Wiceprezes Zarządu

Ujeździec Mały, 29 maja 2024 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku**

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	43
BILANS .....	44
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	47
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	50
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	51
1.1.    INFORMACJE OGÓLNE .....	51
1.2.    PODSTAWA SPORZĄDZENIA KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ .....	51
1.3.    ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	52
1.4.    ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZENIA KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ.....	52
1.5.    ZDARZENIA KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W TEJ INFORMACJI, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSOB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI .....	52
1.6.    KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	52

## BILANS

na dzień 31 marca 2024 roku

Tytuł	Stan na 31.03.2024r.	Stan na 31.12.2023r.	Stan na 31.03.2023r.
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 216 510</b>	<b>1 150 848</b>	<b>892 886</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>71 992</b>	<b>69 834</b>	<b>54 095</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 739	8 392	2 334
2 Wartość firmy	0	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	37 382	38 248	1 430
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	26 871	23 194	50 331
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 064 372</b>	<b>1 003 763</b>	<b>810 641</b>
<b>1 Środki trwałe</b>	<b>742 438</b>	<b>760 979</b>	<b>524 223</b>
a grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 080	5 080	5 080
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	304 623	307 634	218 472
c urządzenia techniczne i maszyny	414 354	424 796	277 836
d środki transportu	6 698	10 438	9 446
e inne środki trwałe	11 683	13 030	13 389
<b>2 Środki trwałe w budowie</b>	<b>293 445</b>	<b>213 736</b>	<b>252 609</b>
<b>3 Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>28 489</b>	<b>29 049</b>	<b>33 810</b>
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>33 430</b>	<b>33 071</b>	<b>4 722</b>
1 Od jednostek powiązanych	33 430	33 071	4 722
2 Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3 Od jednostek pozostałych	0	0	0
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>20 730</b>	<b>20 671</b>	<b>15 690</b>
1 Nieruchomości	0	0	0
2 Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
<b>3 Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>20 730</b>	<b>20 671</b>	<b>15 690</b>
<b>a w jednostkach powiązanych</b>	<b>20 650</b>	<b>20 591</b>	<b>15 610</b>
- udziały lub akcje	19 186	19 186	11 505
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	1 359	1 300	4 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe	105	105	105
<b>b w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
- udziały lub akcje	80	0	80
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
<b>c w pozostałych jednostkach</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>0</b>
- udziały lub akcje	0	80	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
<b>4 Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 985</b>	<b>23 509</b>	<b>7 737</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 667	12 551	7 737
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	14 318	10 958	0
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>383 417</b>	<b>354 067</b>	<b>460 271</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>135 446</b>	<b>134 974</b>	<b>167 480</b>
1 Materiały	60 819	66 877	77 726
2 Półprodukty i produkty w toku	2 923	6 034	0
3 Produkty gotowe	68 269	60 982	89 005
4 Towary	3 435	1 081	750
5 Zaliczki na dostawy	0	0	0
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>217 096</b>	<b>183 192</b>	<b>270 388</b>
<b>1 Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>38 119</b>	<b>36 989</b>	<b>43 803</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 119	35 136	43 803
- do 12 miesięcy	38 119	35 136	43 803

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za I kwartał 2024 roku

	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b	inne	0	1 853	0
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b	inne	0	0	0
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>178 977</b>	<b>146 203</b>	<b>226 585</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	110 745	102 077	135 345
	- do 12 miesięcy	110 745	102 077	135 345
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	68 207	44 097	66 179
c	inne	25	29	25 060
d	dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 032</b>	<b>10 053</b>	<b>7 793</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 032</b>	<b>10 053</b>	<b>7 793</b>
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	3 063	3 183	3 202
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	2 212	2 132	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	851	1 051	3 202
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 969	6 870	4 591
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 969	6 870	4 591
	- inne środki pieniężne	0	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 843</b>	<b>25 848</b>	<b>14 609</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 599 927</b>	<b>1 504 915</b>	<b>1 353 156</b>

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	Stan na 31.03.2024r.	Stan na 31.12.2023r.	Stan na 31.03.2023r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		582 416	539 559	451 508
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	11	11 347	11 347	11 347
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:</b>		389 924	389 924	323 669
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		37 525	37 525	37 525
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:</b>		(1 648)	(5 414)	260
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(1 648)	(5 414)	260
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		22 673	22 673	22 673
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		22 673	22 673	22 673
	- na udziały (akcje) własne		0	0	0
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	12	121 029	2 280	91 218
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>		39 091	118 749	2 341
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		0	0	0
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		1 017 511	965 356	901 648
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		104 357	63 726	70 443
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	24	24 011	24 011	17 931
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	13	4 543	4 543	4 366
	- długoterminowa		1 115	1 115	1 213
	- krótkoterminowa		3 428	3 428	3 153

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za I kwartał 2024 roku

<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>13</b>	<b>75 803</b>	<b>35 172</b>	<b>48 146</b>
	- długoterminowe		0	0	0
	- krótkoterminowe		75 803	35 172	48 146
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14</b>	<b>450 417</b>	<b>419 331</b>	<b>386 487</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>450 417</b>	<b>419 331</b>	<b>386 487</b>
a	kredyty i pożyczki		364 181	321 978	311 589
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
c	Zobowiązania z tytułu leasingu		83 350	89 618	74 898
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego		0	0	0
e	Inne zobowiązania finansowe		2 886	7 735	0
i	Inne		0	0	0
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>460 078</b>	<b>449 289</b>	<b>413 716</b>
<b>1</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>		<b>36 925</b>	<b>23 224</b>	<b>4 233</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>14</b>	<b>36 925</b>	<b>23 224</b>	<b>4 233</b>
	- do 12 miesięcy		36 925	23 224	4 233
	- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b	inne		0	0	0
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0	0	0
	- do 12 miesięcy		0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b	inne		0	0	0
<b>3</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>		<b>422 479</b>	<b>425 433</b>	<b>408 657</b>
a	kredyty i pożyczki	<b>14</b>	<b>193 567</b>	<b>135 876</b>	<b>140 322</b>
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
c	Zobowiązania z tytułu leasingu		29 031	28 966	15 991
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego		49 625	49 669	50 086
e	inne zobowiązania finansowe	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
f	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>14</b>	<b>119 875</b>	<b>164 038</b>	<b>183 984</b>
	- do 12 miesięcy	<b>14</b>	<b>119 875</b>	<b>122 871</b>	<b>183 984</b>
	- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
g	zaliczki otrzymane na dostawy		0	0	0
h	zobowiązania wekslowe		0	0	0
i	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		8 541	10 212	13 454
j	z tytułu wynagrodzeń		6 531	7 938	4 814
k	inne		15 309	28 735	6
<b>4</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		<b>673</b>	<b>631</b>	<b>826</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16</b>	<b>32 432</b>	<b>33 011</b>	<b>31 003</b>
<b>1</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>32 432</b>	<b>33 011</b>	<b>31 003</b>
	- długoterminowe		29 722	30 301	28 929
	- krótkoterminowe		2 710	2 710	2 073
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>1 599 927</b>	<b>1 504 915</b>	<b>1 353 156</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>511 283</b>	<b>440 690</b>
- od jednostek powiązanych	49 169	42 629
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	449 808	409 175
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	35 918	16 776
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	133	515
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25 424	14 224
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>454 734</b>	<b>434 474</b>
I Amortyzacja	15 662	11 985
II Zużycie materiałów i energii	279 039	279 793
III Usługi obce	85 032	93 791
IV Podatki i opłaty, w tym:	1 008	1 035
- podatek akcyzowy	86	0
V Wynagrodzenia	41 685	24 632
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 621	6 765
- emerytalne	0	0
VII Pozostałe koszty rodzajowe	4 281	2 894
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 407	13 580
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>56 550</b>	<b>6 216</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 658</b>	<b>6 627</b>
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 814	99
II Dotacje	579	579
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV Inne przychody operacyjne	266	5 949
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 631</b>	<b>1 458</b>
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III Inne koszty operacyjne	3 631	1 458
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>57 577</b>	<b>11 385</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>3 531</b>	<b>886</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
II Odsetki, w tym:	776	851
- od jednostek powiązanych	0	0
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V Inne	2 755	35
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>16 655</b>	<b>9 381</b>
I Odsetki, w tym:	13 288	7 622
- dla jednostek powiązanych	0	0
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV Inne	3 367	1 759
<b>I Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>44 453</b>	<b>2 890</b>
<b>J Podatek dochodowy</b>	<b>5 362</b>	<b>549</b>
<b>K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>L Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>39 091</b>	<b>2 341</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024	Rok zakończony dnia 31.12.2023	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>451 508</b>	<b>454 116</b>	<b>401 593</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
- zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
- połączenie spółek	0	0	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>451 508</b>	<b>454 116</b>	<b>401 593</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>11 347</b>	<b>11 347</b>	<b>11 347</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 347	11 347	11 347
<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
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<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
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>389 924</b>	<b>323 669</b>	<b>256 114</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
- wynik na połączeniu	0	0	0
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	389 924	323 669	256 114
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	66 255	67 555
a) zwiększenie (z tytułu)	0	66 255	67 555
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	67 555
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	66 255	0
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0	0	0
- wynik na połączeniu	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- wypłacona dywidenda	0	0	0
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	389 924	389 924	323 669
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>(5 414)</b>	<b>2 929</b>	<b>3 689</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	3 766	(8 343)	(3 430)
a) zwiększenie (z tytułu)	3 766	0	0
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	(8 343)	(3 430)
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	0	(8 343)	(3 430)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 648)	(5 414)	260
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>22 673</b>	<b>22 673</b>	<b>22 673</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0	0	0
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0	0	0
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0	0	0



<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>22 673</b>	<b>22 673</b>	<b>22 673</b>
<b>7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>91 218</b>	<b>93 498</b>	<b>90 249</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	121 029	93 498	91 218
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	121 029		91 218
a) zwiększenie (z tytułu)	0	93 498	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0		0
- inne	0		0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0		0
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	0		0
- podział zysku – wypłata dywidendy	0	(66 255)	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	(24 963)	0
- wynik na połączeniu	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	121 029	0	91 218
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	2 280	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
<b>7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>121 029</b>	<b>2 280</b>	<b>91 218</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>39 091</b>	<b>0</b>	<b>2 341</b>
a) zysk netto	39 091	118 749	2 341
b) strata netto	0	118 749	0
c) odpisy z zysku	0		0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>582 416</b>		<b>451 508</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>582 416</b>	<b>539 559</b>	<b>451 508</b>

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>39 091</b>	<b>2 341</b>
Korekty razem:	(82 062)	(66 235)
Amortyzacja	15 662	11 985
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(76)	(28)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 288	5 207
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 814)	(403)
Zmiana stanu rezerw	40 631	17 423
Zmiana stanu zapasów	(472)	(22 394)
Zmiana stanu należności	(33 904)	(36 495)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(110 327)	(38 689)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 050)	(221)
Wycena instrumentów pochodnych	0	(2 669)
Inne korekty	0	49
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(42 971)</b>	<b>(63 894)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	0	0
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
w jednostkach powiązanych	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0
Inne wpływy inwestycyjne(zwrot pożyczek)	0	0
Wydatki	(47 274)	(3 733)
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(47 274)	(3 733)
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
w jednostkach powiązanych	0	0
nabycie aktywów finansowych	0	0
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0
nabycie aktywów finansowych	0	0
udzielone pożyczki długoterminowe	0	2
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(47 274)</b>	<b>(3 733)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	120 131	91 661
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	120 131	56 690
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	34 970
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	(34 788)	(26 182)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	(13 491)	(11 553)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	(2 845)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 203)	(9 733)
Odsetki	(13 288)	(5 179)
Inne wydatki finansowe	(1 805)	3 128
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>85 343</b>	<b>65 478</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)</b>	<b>(4 901)</b>	<b>(2 148)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(14 101)</b>	<b>(2 143)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	6

Środki pieniężne na początek okresu	6 870	6 733
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 969	4 591
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 870

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1.1. Informacje ogólne

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. i sporządza Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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 2023 roku.

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

W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2024 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki, a które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

### 1.6. Korekta błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy

---

**Jacek Tarczyński**  
Prezes Zarządu

---

**Radosław Chmurak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Dawid Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Tomasz Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Krzysztof Cetnar**  
Członek Zarządu

---

**Joanna Fal-Kabała**  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

---

**Piotr Nowjalis**  
Wiceprezes Zarządu

Ujeździec Mały, 29 maja 2024 roku