



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

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za  
III kwartał 2022 roku**

**Zawierający :**

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
Grupy Kapitałowej Tarczyński za okres 9 miesięcy zakończony  
dnia 30 września 2022 roku  
Kwartalna Informacja Finansowa TARCZYŃSKI S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

**Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego**

**(dane finansowe nieaudytowane)**

**Ujeździec Mały, 29 listopada 2022**

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI S.A. ....	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
5.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	13
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	14
7. Nowe standardy i interpretacje .....	14
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości .....	15
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
10. Korekta błędów poprzednich okresów .....	16
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński .....	16
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy .....	16
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński .....	16
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 .....	16
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 .....	18
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku .....	19
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł) .....	19
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł) .....	20
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. zł) .....	22
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2022 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących .....	23
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński S.A. wyniki finansowe .....	23
19. Opis zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	23
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	23
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	23
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 .....	24

23. Informacje o udzieleniu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	24
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński .....	24
24.1. Umowy kredytowe .....	24
24.2. Umowy leasingowe .....	30
24.3. Gwarancje .....	30
25. Inne informacje, które zdaniem Tarczyński S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki i Grupy Tarczyński oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę. ....	30
25.1. Faktoring .....	30
- finansowania należności bez przejęcia ryzyka ( z regresem) - umowa faktoringu nr 2531/10/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 20 mln zł. ....	30
- finansowania należności z przejęciem ryzyka( bez regresu) - umowa faktoringu nr 2855/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 8,85 mln zł. ....	30
- finansowania należności z przejęciem ryzyka( bez regresu) - umowa faktoringu nr 2856/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 1,15 mln zł. ....	30
3) BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. ....	30
- finansowania należności z przejęcia ryzyka( bez regresu) - umowa faktoringu nr 4113/08/2022 z dnia 22 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 15 mln zł. ....	30
- finansowania należności bez przejęcia ryzyka( z regresem) - umowa faktoringu nr 4114/08/2022 z dnia 22 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 10 mln zł. ....	30
25.2. Uchwały w sprawie podziału zysku .....	31
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	31
26.1. Czynniki zewnętrzne .....	31
26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce .....	31
26.1.2 Regulacje prawne .....	31
26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego .....	31
26.2. Czynniki wewnętrzne .....	33
26.2.1 Inwestycje w park maszynowy .....	33
26.2.2 Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów .....	34
26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa .....	34
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z ostatnim kwartałem okresu sprawozdawczego. ....	34
27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność .....	35
27.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce .....	35
27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów .....	35
27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa .....	35
27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych .....	36
27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy .....	36
27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia .....	36
27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi .....	36
27.2.3 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku .....	36
27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności .....	36
27.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych .....	37
27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu .....	37
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	37
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 .....	37
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu .....	37

31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości .....	38
32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji .....	38
33. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych .....	38
34. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	38
35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych .....	38
36. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie .....	38
37. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych .....	39
38. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów .....	39
39. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych .....	39
40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe .....	39
40.1. Kapitał podstawowy .....	39
40.1.1 Prawa akcjonariuszy .....	40
40.2. Nadwyżka z emisji akcji .....	40
40.3. Kapitał rezerwowy .....	40
40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	40
41. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	40
42. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi .....	41
43. Instrumenty finansowe .....	41
43.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych .....	41
43.2. Analiza poziomów wartości godziwej .....	42
43.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej .....	42
43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych .....	43
44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego .....	43
SPIS TREŚCI .....	46
BILANS .....	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	50
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	51
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	53
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	54
1.1. Informacje ogólne .....	54
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej .....	54
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	54
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia informacji finansowej .....	55
1.5. Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej kwartalnej informacji finansowej, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki .....	55

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022	okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 172 815 940,96	863 167 761,94	445 689 490,54	311 623 586,52
Koszt własny sprzedaży	(885 750 669,66)	(635 519 643,63)	(336 540 594,70)	(232 139 696,78)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>287 065 271,30</b>	<b>227 648 118,31</b>	<b>109 148 895,84</b>	<b>79 483 889,74</b>
Koszty sprzedaży	(117 417 414,44)	(93 724 586,99)	(41 396 406,79)	(32 460 841,96)
Koszty zarządu	(43 495 745,76)	(31 970 121,93)	(16 449 527,90)	(10 483 051,59)
Pozostałe przychody operacyjne	5 607 042,14	3 519 806,36	1 507 829,78	1 093 365,11
Pozostałe koszty operacyjne	(4 897 073,68)	(3 719 670,57)	(2 417 918,79)	(967 440,74)
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>126 862 079,56</b>	<b>101 753 545,18</b>	<b>50 392 872,14</b>	<b>36 665 920,56</b>
Przychody finansowe	3 010 355,32	1 421 485,53	1 587 244,21	631 156,49
Koszty finansowe	(30 206 968,59)	(13 658 943,87)	(12 201 912,57)	(3 011 094,50)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	1 305 005,63	1 305 557,27	472 070,46	762 647,25
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>100 970 471,92</b>	<b>90 821 644,11</b>	<b>40 250 274,24</b>	<b>35 048 629,80</b>
Podatek dochodowy	(20 465 604,16)	(17 639 653,95)	(8 357 585,23)	(6 950 405,93)
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>80 504 867,76</b>	<b>73 181 990,16</b>	<b>31 892 689,01</b>	<b>28 098 223,86</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>80 504 867,76</b>	<b>73 181 990,16</b>	<b>31 892 689,01</b>	<b>28 098 223,86</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>				
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku</b>				
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	5 653 711,65	3 691 968,34	6 826 611,71	1 136 902,45
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(1 074 205,21)	(701 642,07)	(510 195,01)	(216 011,46)
<b>Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>4 579 506,44</b>	<b>2 990 326,27</b>	<b>144 143,15</b>	<b>920 890,99</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy razem</b>	<b>85 084 374,19</b>	<b>76 172 316,43</b>	<b>32 036 832,15</b>	<b>29 019 114,85</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>				
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	80 504 867,76	73 181 990,16	31 892 689,01	28 098 223,86
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>				
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	85 084 374,19	76 172 316,43	32 036 832,15	29 019 114,85
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	11 346 936	11 346 936
<b>Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>7,09</b>	<b>6,45</b>	<b>2,81</b>	<b>2,48</b>
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7,09	6,45	2,81	2,48

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2022 roku**

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2022	30 września 2021	31 grudnia 2021
	<b>AKTYWA</b>			
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>			
I.1	Rzeczowe aktywa trwałe	830 968 804,89	642 439 597,60	713 034 735,01
I.2	Pozostałe wartości niematerialne	43 645 523,26	33 099 917,57	35 995 537,02
I.3	Aktywa dostępne do sprzedaży	13 281 257,00	13 263 808,64	12 687 097,00
I.4	Należności inne	0,00	0,00	0,00
I.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 373 839,88	10 220 293,42	8 248 123,96
	<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>904 269 425,03</b>	<b>699 023 617,23</b>	<b>769 965 492,99</b>
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>			
II.1	Zapasy	151 348 437,11	88 866 451,11	95 903 519,32
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	162 785 733,26	109 563 742,99	108 966 372,60
II.3	Pożyczki i należności własne	2 014 718,19	2 045 744,66	2 038 406,54
II.4	Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00	0,00
II.5	Pozostałe aktywa	55 422 042,13	31 651 227,93	59 290 856,03
II.6	Pozostałe aktywa finansowe	7 879 099,11	0,00	2 225 387,46
II.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 231 199,27	6 670 680,98	10 225 994,12
II.8	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
	<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>386 681 229,07</b>	<b>238 797 847,67</b>	<b>278 650 536,07</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 290 950 654,10</b>	<b>937 821 464,90</b>	<b>1 048 616 029,06</b>

NR	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2022	30 września 2021	31 grudnia 2021
	<b>PASYWA</b>			
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>			
I.1	Wyemitowany kapitał akcyjny	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
I.3	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	6 382 070,28	(1 850 603,33)	1 802 563,85
I.4	Kapitał rezerwow	313 752 748,60	245 830 751,12	246 197 509,20
I.5	Zyski zatrzymane	75 668 820,89	63 906 246,87	85 977 074,74
I.6	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	(534 048,39)	(148 276,98)	(534 048,39)
I.7	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	(553 370,61)	(412 811,40)	(379 692,24)
	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>443 587 934,45</b>	<b>356 197 019,96</b>	<b>381 935 120,84</b>
	<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>443 587 934,45</i>	<i>356 197 019,96</i>	<i>381 935 120,84</i>
	<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
II.1	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	221 985 505,45	236 583 566,46	292 506 990,15
II.2	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
II.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 592 214,00	989 140,00	1 592 214,00
II.4	Rezerwa na podatek odroczonego	17 511 299,40	14 940 559,30	16 285 440,01
II.5	Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
II.6	Przychody przyszłych okresów	33 434 434,27	37 032 645,09	35 174 083,15
II.7	Zobowiązania z tytułu leasingu	51 504 765,15	43 557 678,94	38 616 620,07
II.8	Pozostałe zobowiązania	0,00	1 499 810,00	1 499 810,00
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>326 028 218,27</b>	<b>334 603 399,79</b>	<b>385 675 157,38</b>
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
III.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	170 305 919,82	117 906 414,13	159 744 787,77
III.2	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	192 075 150,82	34 259 610,66	35 330 240,29
III.3	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	22 291 708,23	295,79
III.4	Bieżące zobowiązania podatkowe	11 450 842,00	2 076 425,00	4 281 670,00
III.5	Rezerwy krótkoterminowe	66 234 122,76	27 938 991,59	29 305 349,50
III.6	Przychody przyszłych okresów	2 711 771,97	1 342 840,79	2 090 752,90
III.7	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	37 028 311,13	20 004 189,66	22 274 873,17
III.8	Zobowiązania z tytułu leasingu	17 153 543,22	16 024 716,68	14 542 158,84
III.9	Pozostałe zobowiązania	24 374 839,66	5 176 148,41	13 435 622,58
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>521 334 501,38</b>	<b>247 021 045,15</b>	<b>281 005 750,84</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 290 950 654,10</b>	<b>937 821 464,90</b>	<b>1 048 616 029,06</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

		okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
<b>I.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
I.01	Zysk brutto za rok obrotowy	100 970 471,92	90 821 644,11
I.02	Korekty:		
I.03	Amortyzacja	30 666 767,83	28 913 939,20
I.04	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(28 480,49)	(170 957,18)
I.05	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	25 623 149,48	7 696 032,88
I.06	Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(202 606,23)	(1 262 030,54)
I.07	Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych ujęta w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
I.08	Zysk / (strata) ze zbycia udziałów	0,00	0,00
I.09	Zmiany w kapitale obrotowym:		
I.10	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(55 444 917,79)	(29 084 812,45)
I.11	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(54 781 738,76)	(19 532 959,48)
I.12	Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	37 703 759,06	30 407 547,78
I.13	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	36 928 773,26	12 039 186,24
I.14	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	1 998 519,73	12 118 160,01
I.15	Podatek zapłacony	(15 852 402,00)	(18 044 089,00)
I.16	Inne korekty	(454 570,85)	3 167 703,66
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>107 126 725,16</b>	<b>117 069 365,23</b>
<b>II.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
II.01	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	(8 717 470,38)
II.02	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
II.03	Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II.04	Pozostałe wpływy	0,00	3 012 600,00
II.05	Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
II.06	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(133 769 543,22)	(129 170 484,37)
II.07	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	8 778 083,32	129 752,11
II.08	Udzielenie pożyczek	0,00	(2 048 220,00)
II.09	Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
II.10	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
II.11	Pozostałe wydatki	0,00	101 266,80
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej</b>	<b>(124 991 459,90)</b>	<b>(136 692 555,84)</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
III.01	Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0,00	0,00
III.02	Płatności z tytułu nabycia udziałów	0,00	0,00
III.03	Wpływy z pożyczek	113 245 023,59	70 469 938,18
III.04	Wpływy z dotacji	0,00	0,00
III.05	Splata pożyczek	(26 722 704,64)	(20 475 357,93)
III.06	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(20 123 788,87)	(17 751 360,23)
III.07	Splata zobowiązań z tytułu faktoringu	0,00	0,00
III.08	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(22 693 872,00)	(17 020 404,00)
III.09	Odsetki zapłacone	(24 318 143,85)	(7 696 032,88)
III.10	Koszty emisji akcji poniesione w okresie	0,00	0,00
III.11	Inne wpływy finansowe - faktoring należności i zobowiązań	(4 543 007,22)	(4 941 161,38)
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej</b>	<b>14 843 507,01</b>	<b>2 585 621,76</b>
<b>IV.</b>	<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(3 021 227,73)</b>	<b>(17 037 568,85)</b>
<b>V.</b>	<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>	<b>26 432,88</b>	<b>9 796,19</b>
<b>VI.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>10 225 994,12</b>	<b>23 698 453,64</b>
<b>VII.</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>7 231 199,27</b>	<b>6 670 880,98</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowi	Kapitał rezerwowi na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>246 197 509,20</b>	<b>1 802 563,85</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>85 977 074,74</b>	<b>(379 692,24)</b>	<b>381 935 120,84</b>	<b>381 935 120,84</b>
Zmiana zasad rachunkowości						0,00	0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowi	0,00	0,00	67 555 239,40	0,00	0,00	(67 555 239,40)	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(22 693 872,00)	0,00	(22 693 872,00)	(22 693 872,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	4 579 506,43	0,00	(564 010,20)	0,00	4 015 496,23	4 015 496,23
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80 504 867,76	0,00	80 504 867,76	80 504 867,76
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(173 678,37)	(173 678,37)	(173 678,37)
<b>Stan na 30 września 2022</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>313 752 748,60</b>	<b>6 382 070,28</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>75 668 820,89</b>	<b>(553 370,61)</b>	<b>443 587 934,45</b>	<b>443 587 934,45</b>



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>172 637 014,98</b>	<b>(4 840 929,60)</b>	<b>(148 276,98)</b>	<b>80 938 396,84</b>	<b>(407 485,14)</b>	<b>297 050 433,78</b>	<b>297 050 433,78</b>
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	73 193 736,14	0,00	0,00	(73 560 494,22)	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(17 020 404,00)	0,00	(17 020 404,00)	(17 020 404,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	2 990 326,27	0,00	366 758,11	0,00	3 357 084,38	3 357 084,38
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73 181 990,16	0,00	73 181 990,16	73 181 990,16
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 326,26)	(5 326,26)	(5 326,26)
<b>Stan na 30 września 2021</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>245 830 751,12</b>	<b>(1 850 603,33)</b>	<b>(148 276,98)</b>	<b>63 906 246,87</b>	<b>(412 811,40)</b>	<b>356 197 019,96</b>	<b>356 197 019,96</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	Kapitały własne ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>172 637 014,98</b>	<b>(4 840 929,60)</b>	<b>(148 276,98)</b>	<b>80 938 396,84</b>	<b>(407 485,14)</b>	<b>297 050 433,78</b>
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	73 560 494,22	0,00	0,00	(73 560 494,22)	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(17 020 404,00)	0,00	(17 020 404,00)
Inne całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	6 643 493,45	(385 771,41)	0,00	0,00	6 257 722,04
Zysk roku bieżącego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95 619 576,11	0,00	95 619 576,11
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 792,90	27 792,91
<b>Zmiany kapitału własnego w okresie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>73 560 494,22</b>	<b>6 643 493,45</b>	<b>(385 771,41)</b>	<b>5 038 677,89</b>	<b>27 792,90</b>	<b>84 884 687,06</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2021</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>37 524 777,68</b>	<b>246 197 509,20</b>	<b>1 802 563,85</b>	<b>(534 048,39)</b>	<b>85 977 074,74</b>	<b>(379 692,24)</b>	<b>381 935 120,84</b>

## WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) oraz jej Spółek zależnych : Tarczynski Deutschland GmbH („Spółka zależna”) oraz WD Foods Sp. z o.o. („Spółka zależna”) w których TARCZYŃSKI S.A. posiada 100% udziałów oraz BW Handels und Vertriebs GmbH („Spółka zależna”) w której Tarczyński S.A. posiada 50 % udziałów.

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 29 listopada 2022 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), przedstawiał się następująco:

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

---

– Tomasz Tarczyński	-	Członek Zarządu
– Krzysztof Cetnar	-	Członek Zarządu

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 29 listopada 2022 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), wchodziły następujące osoby:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 listopada 2022 roku.

#### **5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **5.1. Oświadczenie o zgodności**

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2022 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

Waluta	31 grudnia 2021	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,5994	4,5670

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

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

## 7. Nowe standardy i interpretacje

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2022 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, po czym data wejścia w życie zmian została odroczone. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań

powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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

W okresie 9 miesięcy 2022 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

## 10. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błęd podstawowego.

## 11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

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

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

## 13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

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

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

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

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

## 14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński



**S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego**

W okresie od publikacji raportu półrocznego, tj. od dnia 30 września 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku, tj. na dzień 29 listopada 2022 roku.

**Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 29 listopada 2022 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), wchodziły następujące osoby:**

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
EJT Investment S.a.r.l	4 346 936,00	38,31%	7 346 936,00	51,2%
EJT Sp. z o.o.	3 098 221,00	27,30%	3 098 221,00	21,6%
AVIVA OFE	1 491 783,00	13,15%	1 491 783,00	10,4%
Nationale Nederlanden (dawniej ING OFE)	1 000 000,00	8,81%	1 000 000,00	7,0%
Elżbieta Tarczyńska	533 188,00	4,70%	533 188,00	3,7%
Jacek Tarczyński	533 188,00	4,70%	533 188,00	3,7%
Pozostali	343 620,00	3,03%	343 620,00	2,4%
<b>Razem</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 346 936,00</b>	<b>100,00%</b>

\* stan posiadany podany został w tabeli zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza na podstawie art.69 Ustawy o ofercie. Zgodnie jednak z wiedzą Spółki opartą o informacje związane z udziałem Akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu w dniu 8.03.2021 roku AVIVA OFE AVIVA BZ WBK posiada 1 630 000 akcji zwykłych na okaziciela. Ze względu na fakt, iż dokument ten nie stanowi dla Emitenta zawiadomienia wynikającego z art. 69 Ustawy o ofercie, Emitent nie dokonuje zmiany w swojej strukturze akcjonariatu.

\*\* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyński, 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.

\*\*\* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyński, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - 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.

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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane na dzień 29 listopada 2022 roku, tj. na dzień przekazania raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz na dzień 30 września 2021 roku, tj. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2022 roku.

**Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2022	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2021
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	533 188	bez zmian	533 188
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian	0
Dawid Tarczyński Członek Zarządu	0	bez zmian	0
Tomasz Tarczyński Członek Zarządu	0	bez zmian	0
Krzysztof Cetnar Członek Zarządu	0	bez zmian	0

\* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA. Spółki.

\*\* Pan Dawid Tarczyński oraz Tomasz Tarczyński posiadają wspólnie z Elżbietą Tarczyńską oraz Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,5% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz posiadają także, wspólnie z Elżbietą Tarczyńską oraz Jackiem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA. Spółki.

**Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2022	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2021
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	533 188	bez zmian	533 188
Tadeusz Trziszka Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Jacek Osowski Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0

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

## 16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

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

	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2021	Dynamika	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	1 172 816	863 168	35,9%	445 689	311 624	43,0%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	287 065	227 648	26,1%	109 149	79 484	37,3%
<b>Koszty sprzedaży</b>	-117 417	-93 725	25,3%	-41 396	-32 461	27,5%
<i>jako % przychodów</i>	-10,01%	-10,86%	-7,8%	-9,29%	-10,42%	-10,8%
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	-43 496	-31 970	36,1%	-16 450	-10 483	56,9%
<i>jako % przychodów</i>	-3,71%	-3,70%	0,1%	-3,69%	-3,36%	9,7%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	126 152	101 953	23,7%	51 303	36 540	40,4%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	710	-200	-455,2%	-910	126	-822,7%
<b>EBITDA (EBIT + Amortyzacja )</b>	157 529	130 667	20,6%	61 811	46 384	33,3%
<b>EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)</b>	126 862	101 754	24,7%	50 393	36 666	37,4%
Wynik na działalności finansowej	-25 892	-11 474	125,6%	-10 615	-2 380	346,0%
<b>Wynik brutto</b>	100 970	90 822	11,2%	40 250	35 049	14,8%
<b>Wynik netto</b>	80 505	73 182	10,0%	31 893	28 098	13,5%
<b>Wynik netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.</b>	80 505	73 182	10,0%	31 893	28 098	13,5%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%	11 346 936	11 346 936	0,0%
<b>Wynik na jedną akcję [w PLN]</b>	7,09	6,45	10,0%	2,81	2,48	13,5%

\* Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj. jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie.  
Liczba akcji zwykłych na dzień 30 czerwca 2019 wyniosła 11.346.936.

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania i rentowności Grupy. Zastosowane wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym i rozpatrywane łącznie z nimi.

Wg Spółki są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

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

	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2021	Dynamika	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	24,5%	26,4%	-1,9 p.p.	24,5%	25,5%	-1,0 p.p.
Marża netto na sprzedaży	10,8%	11,8%	-1,1 p.p.	11,5%	11,7%	-0,2 p.p.
Rentowność EBITDA	13,4%	15,1%	-1,7 p.p.	13,9%	14,9%	-1,0 p.p.
Rentowność brutto	8,6%	10,5%	-1,9 p.p.	9,0%	11,2%	-2,2 p.p.
Rentowność netto	6,9%	8,5%	-1,6 p.p.	7,2%	9,0%	-1,9 p.p.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku skonsolidowane przychody Grupy Tarczyński wyniosły 1.172.816 tys. zł i były o 35,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w okresie pierwszych 9 miesięcy 2022 roku miało systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz współpracy z sieciami handlowymi, wdrożenie nowych asortymentów grupy Premium, a także kontynuacja kampanii reklamowej.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku marża brutto na sprzedaży wynosiła 24,5% i była o 1,9 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2021 roku. Najważniejszym czynnikiem spadku marży brutto był wyższy koszt surowca - koszty zużycia materiałów i energii w przychodach za 9 miesięcy 2022 roku (poza przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów) wynosiły 59%, natomiast za 9 miesięcy 2021 roku 56%. Ponadto kontynuowano program redukcji kosztów, podwyżki cen sprzedaży, optymalizację procesów oraz poprawę struktury sprzedaży i weryfikację oferty asortymentowej.

Poziom kosztów sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 117.417 tys. zł (zwiększył się o 23,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W okresie pierwszych 9 miesięcy 2022 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Koszty kampanii, które obciążały wynik do końca trzeciego kwartału wyniosły 17.568 tys. zł.

Wynik EBITDA Grupy w analizowanym okresie wyniósł 157.529 tys. zł i był o 26.861 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Rentowność EBITDA wyniosła 13,4%, tj. 1,7 p.p. mniej niż za 9 miesięcy 2021 roku.

Grupa wypracowała w okresie 9 miesięcy 2022 roku 80.505 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 6,9%.

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

	30 września 2022	31 grudnia 2021	Dynamika	30 września 2022	30 czerwca 2022	Dynamika
<b>Kapitały własne</b>	443 588	381 935	16,1%	443 588	412 859	7,4%
<b>Kapitały obce</b>	847 363	666 681	27,1%	847 363	795 220	6,6%
<b>Kapitały obce długoterminowe</b>	<b>326 028</b>	<b>385 675</b>	<b>-15,5%</b>	<b>326 028</b>	<b>303 160</b>	<b>7,5%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	221 986	292 507	-24,1%	221 986	205 024	8,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 592	1 592	0,0%	1 592	1 592	0,0%

Rezerwa na podatek odroczony	17 511	16 285	7,5%	17 511	16 362	7,0%
Przychody przyszłych okresów	33 434	35 174	-4,9%	33 434	34 014	-1,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 505	38 617	33,4%	51 505	46 167	11,6%
Pozostałe zobowiązania	0	1 500	100,0%	0	0	0,0%
<b>Kapitały obce krótkoterminowe</b>	<b>521 335</b>	<b>281 006</b>	<b>85,5%</b>	<b>521 335</b>	<b>492 061</b>	<b>5,9%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	170 306	159 745	6,6%	170 306	149 421	14,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	192 075	35 330	443,7%	192 075	194 894	-1,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	-100,0%	0	22 694	-100,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	11 451	4 282	167,4%	11 451	6 462	77,2%
Rezerwy krótkoterminowe	66 234	29 305	126,0%	66 234	55 944	18,4%
Przychody przyszłych okresów	2 712	2 091	29,7%	2 712	2 096	29,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 028	22 275	66,2%	37 028	17 540	111,1%
Pozostałe zobowiązania	17 154	14 542	18,0%	17 154	16 157	6,2%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dostawców	24 375	13 436	0,0%	24 375	26 853	-9,2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 290 951</b>	<b>1 048 616</b>	<b>23,1%</b>	<b>1 290 951</b>	<b>1 208 080</b>	<b>6,9%</b>

**Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński**

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	2,61	2,40
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,66	0,64
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,91	1,75
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,85	1,00
Wskaźnik kapitału własnego	0,34	0,36

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

Wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 30 września 2022 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 1.290.951 tys. zł. i była o 242.335 tys. zł. wyższa w stosunku do 31 grudnia 2021 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 września 2022 roku był w 34,4% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2021 roku wskaźnik ten wynosił 36,4%).

Zysk wypracowany w okresie 9 miesięcy 2022 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy.

Na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wynik za 2021 r. w wysokości 90.249.111,40 zł został w kwocie 67.555.239,40 przekazany na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 22.693.872,00 zł została przekazana na wypłatę dywidendy.

Ponadto kapitały własne zostały zwiększone o 4.580 tys. zł. w wyniku wzrostu wartości kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy odsetkowe z tytułu kredytów i leasingów (IRS). Na dzień 30 września 2022 roku kapitały własne wyniosły 443.588 tys. zł.

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

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu faktoringu.

**Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)**

	30 września 2022	31 grudnia 2021	Dynamika	30 września 2022	30 czerwca 2022	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>904 269</b>	<b>769 965</b>	<b>17,4%</b>	<b>904 269</b>	<b>849 495</b>	<b>6,4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	830 969	713 035	16,5%	830 969	782 730	6,2%
Pozostałe wartości niematerialne	43 646	35 996	21,3%	43 646	40 496	7,8%
Aktywa dostępne do sprzedaży	13 281	12 687	4,7%	13 281	12 791	3,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 374	8 248	98,5%	16 374	13 478	21,5%
Należności inne	0	0		0	0	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>386 681</b>	<b>278 651</b>	<b>38,8%</b>	<b>386 681</b>	<b>358 584</b>	<b>7,8%</b>
Zapasy	151 348	95 904	57,8%	151 348	168 036	-9,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	162 786	108 966	49,4%	162 786	118 169	37,8%
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0,0%	0	0	
Pozostałe aktywa	55 422	59 291	-6,5%	55 422	39 580	40,0%
Pozostałe aktywa finansowe	7 879	2 225		7 879	8 398	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 231	10 226	-29,3%	7 231	22 379	-67,7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		0	0	
Pożyczki i należności własne	2 015	2 038	-1,2%	2 015	2 022	-0,3%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 290 951</b>	<b>1 048 616</b>	<b>23,1%</b>	<b>1 290 951</b>	<b>1 208 080</b>	<b>6,9%</b>

W strukturze aktywów 70% przypada na aktywa trwałe, zaś 30% na aktywa obrotowe. Wartość aktywów trwałych na 30 września 2022 roku wynosiła 904.269 tys. zł. i była o 17,4% wyższa niż na 31 grudnia 2021 roku.

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

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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 127	117 069
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-124 991	-136 693
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 844	2 586
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 021</b>	<b>-17 038</b>
Środki pieniężne na początek okresu	10 226	23 698
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7 231</b>	<b>6 671</b>

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2022 roku wyniosły 107.127 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy te wyniosły 117.069 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)124.991 tys. zł (w analogicznym okresie 2021 roku wyniosły (-)136.693 tys. zł.). Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy 2022 roku wynikało głównie z nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które dotyczyły przede wszystkim nabycia specjalistycznych maszyn i urządzeń do przetwórstwa mięsnego oraz budowy nowych hal produkcyjnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2022 roku były dodatnie i wyniosły 14.844 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie 2021 roku wyniosły 2.586 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na 30 września 2022 roku wyniosła 7.231 tys. zł.

**17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w okresie 9 miesięcy 2022 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.**

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 16, 24 i 25 niniejszego raportu nie wystąpiły inne, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

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

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

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

W dniu 20 września 2022 roku Tarczyński S.A. nabył 100% udziałów od osoby fizycznej ( Jacek Tarczyński – Prezesa Zarządu Tarczyński S.A.) w spółce TT Nieruchomości Sp. z o.o. (obecnie Tarczyński GAZ Sp. z o.o. ) za kwotę 18.000,00 zł. Na dzień publikacji 30 września 2022 oraz na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej, więc nie została ujęta w konsolidacji.

Zarząd Spółki zamierza zrealizować przez ten podmiot inwestycję dotyczącą pozyskania aktywów i koncesji wydobywczych dotyczących lokalnego złoża gazu ziemnego celem zabezpieczenia Spółki przed fizycznym niedoborem gazu w polskim systemie rurociągowym. Pierwszy etap inwestycji obejmuje pozyskanie tytułów prawnych do istniejącej infrastruktury i koncesji poszukiwawczych i eksploatacyjnych oraz pełną weryfikację dokumentacji geologicznej i ocenę potencjału uruchomienia istniejącego złoża. Wyniki oceny potencjału wydobywczego oraz modelu biznesowego z tego wynikającego stanowić będą podstawę dalszych działań inwestycyjnych.

**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 2022 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz od 30 września 2022 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**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w okresie od 30 września 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.000 PLN.

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

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

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

### **24.1. Umowy kredytowe**

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Emitent zawarł lub spłacił w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w okresie od 30 września 2022 roku do daty publikacji niniejszego raportu.



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

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

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

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

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

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

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

Wartość zobowiązania na koniec czerwca 2021 r. to kwota 41,1 mln zł, zatem odnosząc do wielkości bilansowych i wynikowych Emitenta, nie generująca zagrożenia wypłacalności. Należy jednak zaznaczyć fakt, że z uwagi na sytuację ekonomiczno-finansową EJT sp. z o.o. Tarczyński S.A rozpoczęła spłatę zaciągniętego kredytu jako przystępujący do finansowania. Kwota powstałej z tego tytułu należności wyniosła do czerwca 2021 r. 16.845 tys. zł i na ten cel Spółka zawiązała odpis aktualizujący, który w ostatecznym rozrachunku obciążył wynik finansowy Spółki o kwotę 4.406 tys. zł za 6 miesięcy 2021r. Ponadto transakcja daje możliwość wygenerowania dodatkowych przychodów z tytułu wynagrodzenia za przystąpienie do długu, które jest naliczane do Tarczyński SA. Dodatkowo operacja ta umożliwiła ustabilizowanie akcjonariatu Spółki i wzrost wartości akcji notowanych na GPW SA w Warszawie, co poprawia wizerunek i ocenę siły

ekonomicznej Tarczyński S.A. z perspektywy instytucji rynku finansowego, w tym udzielających finansowania na działalność bieżącą i rozwojową.

Spółka zawiązała odpis aktualizujący, który w ostatecznym rozrachunku obciążył wynik finansowy Spółki o kwotę 4.722 tys. zł za 9 miesięcy 2022 roku. Wartość narastająca odpisu związanego z spłatą zobowiązania finansowego na dzień 30 września 2022 wyniosła 22.188 tys. zł.

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

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

Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów-hipoteka umowna łączna do kwoty 477.000.000 PLN ustanowiona na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Banku Zachodniego WBK S.A.) jako administratora hipoteki oraz hipoteka umowna łączna do sumy 173.600.000 PLN na rzecz Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Banku Zachodniego WBK S.A.) jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Poręczycielem zobowiązań Emitenta do maksymalnej kwoty 477.000.000 PLN jest spółka EJT Sp. z o.o. Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 12.12.2024 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym i w Bielsku-Białej. Pozostałe postanowienia umowy, w tym warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu.

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

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

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

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

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

---

łączniej do sumy 4,5 mln zł na nieruchomości w miejscowości Sowy. Środki z tego tytułu przeznaczone zostaną na finansowanie inwestycji rozwojowych Emitenta oraz jego bieżącej działalności.

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

Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 21.10.2028 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym, Bielsku Białej oraz miejscowości Sowy.

W dniu 10 czerwca 2022 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego („Umowa”) zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A.

Aneksiem podwyższono łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 525.525.858,90 zł.

Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższej Umowy. Pozostają nimi hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”. Poręczycielem zobowiązań Emitenta jest spółka EJT Sp. z o.o. oraz spółka WD Foods sp. z o.o.

Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 21.10.2028 r.

Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie kapitału obrotowego w związku ze wzrostem skali działalności Spółki.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań Tarczyński S.A. z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2022 roku:

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za III kwartał 2022 roku*

**Kredyty Tarczyński S.A. na dzień 30 września 2022 roku**

Kredytodawca	Grupa	Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty poniżej 1 roku	Z tego o terminie spłaty powyżej 1 roku	Ostateczny termin spłaty	Kwota kredytu (limit)	Rodzaj Zabezpieczenia
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	12 584 917,60	3 312 691,20	9 272 226,40	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny	PLN	zmienna	12 584 917,60	3 312 691,20	9 272 226,40	2024-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	15 487 465,16	15 487 465,16	0,00	2023-06-26	15 250 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny D	PLN	zmienna	15 487 465,16	15 487 465,16	0,00	2023-06-26	15 250 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	12 373 464,38	1 500 000,00	10 873 464,38	2024-06-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny F	PLN	zmienna	12 373 464,39	1 500 000,00	10 873 464,39	2024-06-13	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	35 938 619,72	35 938 619,72	0,00	2022-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny G	PLN	zmienna	35 938 619,71	35 938 619,71	0,00	2022-12-15	38 500 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny H	PLN	zmienna	4 349 331,56	0,00	4 349 331,56	2028-10-21	4 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny H	PLN	zmienna	4 349 331,56		4 349 331,56	2028-10-21	4 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny H	PLN	zmienna	4 349 331,55	0,00	4 349 331,55	2028-10-21	4 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny I	PLN	zmienna	5 956 285,42	0,00	5 956 285,42	2028-10-21	8 933 333,33	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny I	PLN	zmienna	5 956 285,42	0,00	5 956 285,42	2028-10-21	8 933 333,33	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny I	PLN	zmienna	5 956 285,41	0,00	5 956 285,41	2028-10-21	8 933 333,33	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny J	PLN	zmienna	5 158 983,48	0,00	5 158 983,48	2028-10-21	10 200 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny J	PLN	zmienna	5 158 983,48	0,00	5 158 983,48	2028-10-21	10 200 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za III kwartał 2022 roku*

										rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny J	PLN	zmienna	5 158 983,50	0,00	5 158 983,50	2028-10-21	10 200 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny K	PLN	zmienna	12 090 956,52	0,00	12 090 956,52	2028-10-21	12 166 666,67	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny K	PLN	zmienna	12 090 956,52	0,00	12 090 956,52	2028-10-21	12 166 666,67	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny K	PLN	zmienna	12 090 956,51	0,00	12 090 956,51	2028-10-21	12 166 666,67	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny L	PLN	zmienna	12 867 782,91	0,00	12 867 782,91	2028-10-21	18 925 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny L	PLN	zmienna	12 867 782,91	0,00	12 867 782,91	2028-10-21	18 925 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt inwestycyjny L	PLN	zmienna	9 760 838,94	0,00	9 760 838,94	2028-10-21	14 350 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	25 187 017,91	5 667 469,92	19 519 547,99	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	Kredyt -refinansowanie	PLN	zmienna	25 187 017,91	5 667 469,92	19 519 547,99	2024-12-11	50 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
PKO BP SA	Kredyt obrotowy	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	26 553 454,50	26 553 454,50	0,00	2022-12-11	30 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	7 051 373,77	7 051 373,77	0,00	2022-12-11	15 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	Kredyt obrotowy	PLN	zmienna	25 011 158,32	25 011 158,32	0,00	2022-12-11	25 000 000,00	Hipoteka na nieruchomościach,zastaw rejestrowy,zastaw finansowy,weksel
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka leasingowa	Pożyczka	PLN	zmienna	1 216 856,36	232 863,07	983 993,29	2026-11-30	2 128 956,90	weksel własny in blanco
mLeasing Sp.z o.o.	Pożyczka leasingowa	Pożyczka	PLN	zmienna	9 008 398,01	1 728 904,67	7 279 493,34	2026-09-15	14 782 454,23	weksel własny in blanco
NFOŚ	Pożyczka	Pożyczka	PLN	zmienna	18 369 429,05	2 445 320,00	15 924 109,05	2031-03-31	24 453 200,00	weksel własny in blanco
<b>Razem wartość bilansowa kredytów</b>					<b>408 516 715,24</b>	<b>186 835 566,32</b>	<b>221 681 148,92</b>			

## 24.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. jest stroną umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 68.658 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone wekslami in blanco.

## 24.3. Gwarancje

Na dzień 30 września 2022 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A, jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego:

### 25.1. Faktoring

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

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

- finansowania należności bez przejęcia ryzyka( z regresem) - umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; limit wynosi 20 mln zł. i obowiązuje bezterminowo.
- finansowania należności z przejęciem ryzyka (bez regresu) – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 75 mln zł.

#### 2)PKO BP S.A.

- finansowania należności bez przejęcia ryzyka ( z regresem) - umowa faktoringu nr 2531/10/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku wraz ze zmianami; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 20 mln zł.
- finansowania należności z przejęciem ryzyka( bez regresu) - umowa faktoringu nr 2855/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 8,85 mln zł.
- finansowania należności z przejęciem ryzyka( bez regresu) - umowa faktoringu nr 2856/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 1,15 mln zł.

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

- finansowania należności z przejęcia ryzyka( bez regresu) - umowa faktoringu nr 4113/08/2022 z dnia 22 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 15 mln zł.
- finansowania należności bez przejęcia ryzyka( z regresem) - umowa faktoringu nr 4114/08/2022 z dnia 22 września 2022 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 10 mln zł.

## 25.2. Uchwały w sprawie podziału zysku

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21/ZWZA/2022 z dnia 23 czerwca 2022 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2021 w wysokości 90.249.111,40 zł został w kwocie 67.555.239,40 przekazany na kapitał zapasowy Spółki a kwota 22.693.872,00 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 05 lipcu 2022 roku.

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

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

### 26.1. Czynniki zewnętrzne

#### 26.1.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

#### 26.1.2 Regulacje prawne

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

#### 26.1.3 Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

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

W ostatnich trzech miesiącach był widoczny trend spadkowy na rynku wieprzowiny spowodowany, słabszym popytem wewnątrz UE oraz ograniczonym exportem.

Na przełomie listopad grudzień spodziewany wzrost notowania, co jest konsekwencją większego popytu z powodu zbliżających się Świąt.

<b>Miesiąc</b>	<b>Cena/JM</b>
Styczeń	1,23 Euro/kg
Luty	1,32 Euro/kg
Marzec	1,95 Euro/kg
Kwiecień	1,95 Euro/kg
Maj	1,80 Euro/kg
Czerwiec	1,85 Euro/kg
Lipiec	1,85 Euro/kg
Sierpień	2,05 Euro/kg
Wrzesień	2,07 Euro/kg
Październik	1,90 Euro/kg
Listopad	1,92 Euro/kg

Wzrost notowania ZMP w okresie styczeń- listopad 2022 wyniósł zatem 56 %

W przypadku kurczaka widoczny trend spadkowy spowodowany zwiększoną podażą oraz zwiększonym importem drobiu z Ukrainy.

Największa korekta na filecie z kurczaka który spad z poziomu 20,5 PLN/kg do poziomu 18,5 PLN/kg - 10%.

<b>Miesiąc</b>	<b>Cena/JM</b>
Styczeń	4,45 PLN/kg
Luty	4,57 PLN/kg
Marzec	5,21 PLN/kg
Kwiecień	6,04 PLN/kg
Maj	6,16 PLN/kg
Czerwiec	6,13 PLN/kg
Lipiec	6,06 PLN/kg
Sierpień	6,08 PLN/kg
Wrzesień	6,12 PLN/kg
Październik	6,07 PLN/kg
Listopad	6,00 PLN/kg

Wzrost ceny skupu indyka wyniósł 38% w analizowanym okresie.

<b>Miesiąc</b>	<b>Cena/JM</b>
Styczeń	6,23 PLN/kg
Luty	6,69 PLN/kg
Marzec	7,28 PLN/kg
Kwiecień	8,21 PLN/kg
Maj	8,56 PLN/kg
Czerwiec	8,61 PLN/kg
Lipiec	8,61 PLN/kg
Sierpień	8,55 PLN/kg
Wrzesień	8,63 PLN/kg
Październik	8,81 PLN/kg
Listopad	9,13 PLN/kg

Wzrost ceny skupu indyka wyniósł 46% w analizowanym okresie



## 26.2. Czynniki wewnętrzne

### 26.2.1 Inwestycje w park maszynowy

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

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

Spółka przeprowadziła procedurę sprawdzającą czy istnieje niebezpieczeństwo utraty wartości środków trwałych na dzień 30 września 2022. Po przeanalizowaniu wszystkich przesłanek, nie stwierdzono żadnego prawdopodobieństwa na podstawie kontrolowanych przez jednostkę składników majątku trwałego, że przyniosą w przyszłości w znacznej części lub w całości utratę wartości środków trwałych.

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

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

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

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

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

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

Czynniki wewnętrzne, zjawiska kontrolowane przez Zarząd:

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

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

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

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

W zakresie pożaru mającego miejsce w siedzibie Spółki w dniu 20 października 2022 roku oraz utraty wartości środków trwałych na dzień 29.11.2022 Spółka wskazała szacunkowe wartości utraty majątku w nocie nr 44.

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

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

#### **26.2.3 Ogólnopolska kampania reklamowa**

W okresie 9 miesięcy 2022 roku Grupa Tarczyński prowadziła kampanię reklamową. Grupa będzie kontynuować działania promocyjno-reklamowe w kolejnych kwartałach. W ocenie Zarządu kampania przełożyła się na umocnienie pozycji na rynku kabanosa i parówki oraz umożliwiła rozpoczęcie działalności na rynku produktów roślinnych.

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

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2022 roku Grupa kontynuowała dotychczasową politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywania szeregu narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością.

Zarząd Grupy nie identyfikuje obecnie problemów z płynnością, nie widzi również wzrostu ryzyka braku wywiązania się z umów kredytowych lub innych umów o finansowanie dłużne

Spółka w dalszym ciągu podejmuje działania optymalizacyjne i zakłada utrzymanie bezpiecznego poziomu długu netto oraz spełnienia konwenantów.

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

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

### 27.1.2 Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

### 27.1.3 Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa

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

#### **27.1.4 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

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

### **27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **27.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia**

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

#### **27.2.2 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi**

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

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 110 ton oraz w Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

#### **27.2.4 Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności**

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, w związku z czym jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka stara się niwelować powyższe ryzyko. Ryzyko kredytowe w Spółce analizowane i zarządzane jest przez Dyrektora Finansowego. Przede wszystkim analizie podlega spełnianie przez Spółkę warunków

zawartych umów kredytowych. W przypadku niewywiązania się z zapisów umów kredytowych, banki mogą zaspokoić swoje roszczenia z przedmiotu zabezpieczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki oraz sytuację finansową Spółki. Zamiarem Zarządu jest należyte wykonywanie obowiązków wynikających z zawartych umów kredytowych, zatem w opinii Zarządu powyższe ryzyko jest ograniczone.

#### **27.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych**

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

#### **27.2.6 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

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

### **28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21/ZWZA/2022 z dnia 23 czerwca 2022 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2021 w wysokości 90.249.111,40 zł został w kwocie 67.555.239,40 przekazany na kapitał zapasowy Spółki a kwota 22.693.872,00 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 05 lipcu 2022 roku.

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

W okresie objętym 9 miesiący zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

W okresie objętym 9 miesiący zakończonym 30 września 2022 roku Grupa nie dokonywała odpisów wartości zapasów ani nie odwracała odpisów wartości zapasów.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

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

	30 września 2022	31 grudnia 2021	30 września 2021
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>4 668 876,93</b>	<b>5 717 514,17</b>	<b>5 717 514,17</b>
Zwiększenie	1 156 595,95	729 959,36	147 150,05
Wykorzystanie			
Rozwiązanie	955 140,18	1 778 596,60	1 778 596,60
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia</b>	<b>4 870 332,70</b>	<b>4 668 876,93</b>	<b>4 086 067,62</b>

### 32. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

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

W okresie objętym 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 117.934 tys. zł, głównie na zakup urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz budowę hal produkcyjnych.

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

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2022 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 30 września 2021 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 35. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne, nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

### 40. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

#### 40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2022 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 11.346.936,00. zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

#### Stan na dzień 30 września 2022 roku

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

#### 40.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

#### 40.2. Nadwyżka z emisji akcji

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

#### 40.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2011 roku o 4.579.506,43 zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

#### 40.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. W punkcie 25.2 niniejszego sprawozdania opisano sposób podziału zysku netto za 2021 rok.

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

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

Pierwotny Kredytobiorca zawarł umowę kredytu terminowego do kwoty 90.000.000 PLN.

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

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

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka podpisała weksle in blanco z tytułu zawartych umów leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna kwota umów leasingu zabezpieczonych weksłami wyniosła na 30 września 2022 roku 68.658 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2020 roku 61.958 tys. zł.



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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi za wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Okres zakończony 30.09.2022	Okres zakończony 30.09.2021
<b>Jednostka dominująca</b>		
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>6 544 913,18</b>	<b>3 961 549,41</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	877 413,18	630 549,41
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	5 667 500,00	3 331 000,00
<b>Rada Nadzorcza jednostki</b>	<b>1 156 082,40</b>	<b>1 000 397,51</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	881 582,40	755 097,51
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Inne - pełnienie funkcji	274 500,00	245 300,00
<b>RAZEM</b>	<b>7 700 995,58</b>	<b>4 961 946,92</b>

## 43. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 30.09.2022	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 31.12.2021
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>13 281 257,00</b>	<b>13 263 808,64</b>	<b>13 263 808,64</b>
Udziały i akcje	13 281 257,00	13 263 808,64	13 263 808,64
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>162 785 733,26</b>	<b>109 563 742,99</b>	<b>108 966 372,60</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	162 785 733,26	109 563 742,99	108 966 372,60
Pożyczki	0,00	0,00	0,00
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>7 879 099,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2 225 387,46</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 879 099,11	0,00	2 225 387,46
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 231 199,27</b>	<b>6 670 680,98</b>	<b>10 225 994,12</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>191 177 288,64</b>	<b>136 168 913,59</b>	<b>134 681 562,82</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 30.09.2022	Okres zakończony 30.09.2021	Okres zakończony 31.12.2021
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>584 366 576,09</b>	<b>388 749 591,25</b>	<b>487 582 018,21</b>
Kredyty i pożyczki	414 060 656,27	270 843 177,12	327 837 230,44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	170 305 919,82	117 906 414,13	159 744 787,77
Zobowiązania inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu</b>	<b>54 181 854,35</b>	<b>81 874 103,85</b>	<b>75 433 652,08</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 153 543,22	59 582 395,62	53 158 778,91
Zobowiązania z tytułu faktoringu	37 028 311,13	22 291 708,23	22 274 873,17
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające</b>	<b>0,00</b>	<b>2 284 695,46</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>638 548 430,44</b>	<b>472 908 390,56</b>	<b>563 015 670,29</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku i 30 września 2021 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

#### 43.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

Zgodnie z MSSF 7 instrumenty finansowe, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, wymagają ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

##### Okres zakończony 30 września 2022 roku

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

##### Okres zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	2 225 387,46	0,00	2 225 387,46
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>2 225 387,46</b>	<b>0,00</b>	<b>2 225 387,46</b>

##### Okres zakończony 30 września 2021 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0,00	(2 284 695,46)	0,00	(2 284 695,46)
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>(2 284 695,46)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2 284 695,46)</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

#### 43.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

	Okres zakończony 30.09.2022	Okres zakończony 31.12.2021	Okres zakończony 30.09.2021
<b>Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>7 879 099,11</b>	<b>2 225 387,46</b>	<b>(2 284 695,46)</b>
Transakcja typu IRS	7 879 099,11	2 225 387,46	(2 284 695,46)
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>			
Transakcja typu Forward	0,00	0,00	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>	<b>7 879 099,11</b>	<b>2 225 387,46</b>	<b>(2 284 695,46)</b>
w tym długoterminowe			
w tym krótkoterminowe	7 879 099,11	2 225 387,46	(2 284 695,46)
aktywa finansowe			
zobowiązania finansowe	7 879 099,11	2 225 387,46	(2 284 695,46)

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

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

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

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

#### 44. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

Po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły inne istotne zdarzenia, niż te zaprezentowane w powyższym sprawozdaniu, które na dzień publikacji nie zostały ujęte w zaprezentowanych danych na dzień 30 września 2022 zgodnie z zapisami MSR 10.

Zarząd Tarczyński S.A. przekazuje informacje dotyczące powstałej szkody w następstwie pożaru, jaki miał miejsce w dniu 20 października 2022 roku.

Pożar objął swoim zasięgiem jedną z nowo wybudowanych hal produkcyjnych zakładu Spółki położonego w Ujeźdźcu Małym. Zniszczeniu uległa część nowych hal produkcyjno-magazynowych wraz z dwiema nowymi liniami produkcyjnymi, z których jedna z nich uległa całkowitemu zniszczeniu, co będzie się wiązało z jej odbudową, która może potrwać do końca 2023 roku.

Spółka szacuje, iż wartość jej majątku objętego ww. zdarzeniem wyniosła ok. 101 mln PLN, a szacowana skala odpisów wartości majątku zniszczonego lub wymagającego naprawy to ok. 51,5 mln PLN. Według szacunków Spółki, wartość kosztów usuwania skutków pożaru i nakładów związanych z odtworzeniem zniszczonego majątku wyniesie ok. 60 mln PLN.

Skutki pożaru, z uwagi na szkody wyrządzone głównie na nowo budowanych liniach produkcyjnych, nie wpływają istotnie na prowadzoną działalność przez Emitenta i jego bieżące wyniki finansowe. W celu minimalizacji negatywnego wpływu Spółka podjęła decyzję o uruchomieniu części produkcji w innej hali zakładu, gdzie szacuje się, że wielkość produkcji w okresie do ponownego uruchomienia zniszczonej linii produkcyjnej zaspokoi potrzeby klientów i plany sprzedażowe. Zarząd prowadzi działania związane z naprawieniem szkody. Zniszczone mienie było objęte ubezpieczeniem (tzw. ubezpieczenie od wszystkich ryzyk oraz utraty zysku- Business Interruption). Wartość szacowanych strat oraz kosztów odtworzenia może ulec zmianie, w szczególności wartość strat z tytułu utraty przychodów i zysku objęta ubezpieczeniem

utrąty zysku, będzie szacowana i rozliczana na bieżąco, po zamknięciu miesięcznych okresów sprawozdawczych objętych polisą. Ubezpieczenie od utraty zysku obejmuje okres do 12 miesięcy od daty zdarzenia. Szkoda została zgłoszona równocześnie do zakładu ubezpieczeń świadczącego ochronę ubezpieczeniową odpowiedzialności cywilnej Wykonawcy świadczącego w dniu zdarzenia prace montażowe w obszarze zniszczonej hali. Odpowiednie organy prowadzą postępowania związane z ustaleniem przyczyn pożaru. Raporty w tym przedmiocie nie zostały jeszcze doręczone Emitentowi.

W ocenie Zarządu Spółki zidentyfikowane źródła rozliczenia szkody pożarowej pokrywają koszty usunięcia skutków pożaru w obszarze odtworzenia utraconego majątku i rekompensaty skutków ekonomiczno-finansowych będących pochodną ww. zdarzenia.

Podpisy Zarządu oraz Głównego księgowego:

---

**Jacek Tarczyński**  
Prezes Zarządu

---

**Dawid Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Radosław Chmurak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Tomasz Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Krzysztof Cetnar**  
Członek Zarządu

---

**Kamil Galanek**  
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 29 listopada 2022 roku



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022**

## SPIS TREŚCI

<u>SPIS TREŚCI</u> .....	46
<u>BILANS</u> .....	47
<u>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)</u> .....	50
<u>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u> .....	51
<u>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)</u> .....	53
<u>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE</u> .....	54
1.1. <u>Informacje ogólne</u> .....	54
1.2. <u>Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej</u> .....	54
1.3. <u>Istotne zasady (polityka) rachunkowości</u> .....	54
1.4. <u>Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia informacji finansowej</u> .....	55
1.5. <u>Zdarzenia które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w tej kwartalnej informacji finansowej, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki</u> .....	55

**BILANS**  
na dzień 30 września 2022 roku

**Aktywa**

Tytuł		Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2021
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>891 828 640,71</b>	<b>693 692 418,34</b>	<b>763 280 730,85</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>42 817 682,81</b>	<b>32 403 612,16</b>	<b>35 274 893,58</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 069 711,74	2 198 172,39	4 174 392,69
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 672 322,50	914 468,76	489 414,71
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	38 075 648,57	29 290 971,01	30 611 086,18
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>821 080 505,70</b>	<b>638 968 901,90</b>	<b>707 717 445,12</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>544 644 877,59</b>	<b>439 595 473,35</b>	<b>435 895 556,28</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 080 076,82	5 080 076,82	5 080 076,82
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	237 042 026,56	209 801 614,70	207 787 926,31
c	urządzenia techniczne i maszyny	279 894 317,13	205 894 105,92	202 632 800,48
d	środki transportu	9 053 623,56	8 596 366,05	8 892 252,56
e	inne środki trwałe	13 574 833,52	10 223 309,86	11 502 500,11
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>214 758 068,79</b>	<b>137 795 499,31</b>	<b>190 823 982,93</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>61 677 559,32</b>	<b>61 577 929,24</b>	<b>80 997 905,91</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>12 190 128,52</b>	<b>12 172 128,52</b>	<b>12 172 128,52</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>12 190 128,52</b>	<b>12 172 128,52</b>	<b>12 172 128,52</b>
a	w jednostkach powiązanych	12 092 128,52	12 092 128,52	12 092 128,52
	- udziały lub akcje	11 986 938,87	11 986 938,87	11 986 938,87
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	105 189,65	105 189,65	105 189,65
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	98 000,00	80 000,00	80 000,00
	- udziały lub akcje	98 000,00	80 000,00	80 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 740 323,68</b>	<b>10 147 775,76</b>	<b>8 116 263,63</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>15 740 323,68</b>	<b>10 147 775,76</b>	<b>8 116 263,63</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za III kwartał 2022 roku*

<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>369 213 600,25</b>	<b>256 158 180,81</b>	<b>274 298 292,37</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>126 078 297,06</b>	<b>83 356 757,77</b>	<b>90 227 073,98</b>
1	Materiały	91 326 538,53	50 459 185,49	60 293 283,02
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	34 344 074,08	32 539 772,15	29 578 333,94
4	Towary	407 684,45	357 800,13	355 457,02
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>219 478 780,77</b>	<b>159 668 773,82</b>	<b>157 863 051,17</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>28 629 106,80</b>	<b>35 820 998,73</b>	<b>13 542 336,86</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 629 106,80	35 820 998,73	13 542 336,86
	- do 12 miesięcy	28 629 106,80	35 820 998,73	13 542 336,86
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>190 849 673,97</b>	<b>123 847 775,09</b>	<b>144 320 714,31</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	145 612 973,94	97 050 219,46	100 501 422,59
	- do 12 miesięcy	145 612 973,94	97 050 219,46	100 501 422,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	44 118 809,26	25 691 349,49	43 555 177,75
c	inne	1 117 890,77	1 106 206,14	264 113,97
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>14 343 672,35</b>	<b>7 186 054,10</b>	<b>12 112 848,44</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>14 343 672,35</b>	<b>7 186 054,10</b>	<b>12 112 848,44</b>
a	w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	7 884 523,77	13 524,66	2 236 512,12
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	5 424,66	13 524,66	11 124,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 879 099,11	0,00	2 225 387,46
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 459 148,58	5 172 529,44	7 876 336,32
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 459 148,58	5 172 529,44	7 876 336,32
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 312 850,07</b>	<b>5 946 595,12</b>	<b>14 095 318,78</b>
<b>C.</b>	<b>PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 261 042 240,96</b>	<b>949 850 599,15</b>	<b>1 037 579 023,22</b>



## Pasywa

Tytuł		Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2021
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	439 636 529,74	356 493 544,60	382 185 189,44
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 346 936,00	11 346 936,00	11 346 936,00
IV	Kapitał zapasowy	323 668 953,10	256 113 713,70	256 113 713,70
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 524 777,68	37 524 777,68	37 524 777,68
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	6 382 070,28	(1 850 603,33)	1 802 563,85
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	1 802 563,85
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe		22 672 864,49	22 672 864,49
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 672 864,49	22 672 864,49	22 672 864,49
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	75 565 705,87	68 210 633,74	90 249 111,40
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	821 405 711,22	593 357 054,55	655 393 833,78
I	Rezerwy na zobowiązania	78 780 433,10	41 852 661,90	46 154 681,35
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 511 299,40	14 940 559,30	16 228 729,01
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 619 800,01	1 654 589,20	2 894 502,83
	- długoterminowa	1 509 584,00	946 472,00	1 509 584,00
	- krótkoterminowa	2 110 216,01	708 117,20	1 384 918,83
3	Pozostałe rezerwy	57 649 333,69	25 257 513,40	27 031 449,51
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	57 649 333,69	25 257 513,40	27 031 449,51
II	Zobowiązania długoterminowe	272 275 040,44	280 942 558,44	330 849 903,26
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	272 275 040,44	280 942 558,44	330 849 903,26
a	kredyty i pożyczki	221 681 148,92	237 229 621,71	291 970 728,93
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu leasingu	50 593 891,52	42 213 126,73	37 379 364,33
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	1 499 810,00	1 499 810,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	434 204 031,44	232 186 348,33	241 124 413,12
1	Wobec jednostek powiązanych	11 314 792,56	30 394 683,57	11 424 638,48
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 314 792,56	30 394 683,57	11 424 638,48
	- do 12 miesięcy	11 314 792,56	30 394 683,57	11 424 638,48
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	421 690 673,22	200 683 502,14	217 763 816,22
a	kredyty i pożyczki	186 835 566,32	29 822 375,14	29 743 568,94
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu leasingu	16 719 864,61	17 306 119,19	15 567 461,91
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	37 028 311,13	20 588 152,03	20 824 901,20
e	inne zobowiązania finansowe	1 499 810,00	0,00	0,00
f	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	133 660 189,97	107 766 222,66	122 870 755,49
	- do 12 miesięcy	133 660 189,97	107 766 222,66	122 870 755,49
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
g	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
h	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
i	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 660 284,64	10 297 697,18	8 282 671,56
j	z tytułu wynagrodzeń	7 157 246,05	5 262 854,21	4 525 759,80
k	inne	16 129 400,50	9 640 081,73	27 081 647,95
3	Fundusze specjalne	1 198 565,66	1 108 162,62	803 007,79
IV	Rozliczenia międzyokresowe	36 146 206,24	38 375 485,88	37 264 836,05
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	36 146 206,24	38 375 485,88	37 264 836,05
	- długoterminowe	33 434 434,27	37 032 645,09	35 174 083,15
	- krótkoterminowe	2 711 771,97	1 342 840,79	2 090 752,90
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 261 042 240,96</b>	<b>949 850 599,15</b>	<b>1 037 579 023,22</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2022	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2021	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2022	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2021
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 181 807 186,20</b>	<b>884 075 103,43</b>	<b>439 570 067,19</b>	<b>314 648 061,55</b>
- od jednostek powiązanych	189 358 731,81	129 268 301,86	76 833 810,28	47 784 048,49
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 145 544 087,69	847 591 610,67	435 494 949,67	306 569 994,18
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	4 765 740,14	12 340 658,84	(8 781 555,27)	(324 679,86)
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 648 879,27	3 328 808,11	1 020 819,71	1 211 419,71
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 848 479,10	20 814 025,81	11 835 853,08	7 191 327,52
<b>B Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 061 595 579,48</b>	<b>788 697 069,54</b>	<b>390 285 495,38</b>	<b>278 639 506,34</b>
I Amortyzacja	30 502 533,46	28 807 459,18	11 359 202,14	9 664 284,96
II Zużycie materiałów i energii	700 156 575,78	497 524 937,35	257 932 074,09	178 747 782,37
III Usługi obce	194 024 934,61	151 976 924,04	69 170 577,34	53 333 722,99
IV Podatki i opłaty, w tym:	2 658 867,83	2 330 867,78	858 916,05	817 321,36
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	88 042 469,73	70 853 913,23	32 384 764,51	23 306 834,59
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 117 070,66	13 750 600,17	5 685 334,44	4 445 837,00
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	4 541 363,93	3 417 170,82	1 545 539,72	1 392 432,36
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 551 763,48	20 035 196,97	11 349 087,09	6 931 290,71
<b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>120 211 606,72</b>	<b>95 378 033,89</b>	<b>49 284 571,81</b>	<b>36 008 555,21</b>
<b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 493 609,97</b>	<b>5 617 972,71</b>	<b>1 790 656,49</b>	<b>1 424 391,33</b>
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Dotacje	1 735 654,32	990 506,07	578 551,44	330 168,69
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	4 757 955,65	4 627 466,64	1 212 105,05	1 094 222,64
<b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 882 150,64</b>	<b>3 719 667,84</b>	<b>2 407 641,79</b>	<b>967 440,74</b>
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	199 287,39	43 526,73	0,00	(72 621,34)
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 156 595,95	147 150,05	1 107 980,73	94 881,22
III Inne koszty operacyjne	3 526 267,30	3 528 991,06	1 299 661,06	945 180,86
<b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>121 823 066,05</b>	<b>97 276 338,76</b>	<b>48 667 586,51</b>	<b>36 465 505,80</b>
<b>G Przychody finansowe</b>	<b>2 766 761,81</b>	<b>1 385 932,82</b>	<b>1 523 762,03</b>	<b>613 659,74</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	972,00	729,00	972,00	729,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	2 737 634,28	1 366 288,08	1 510 670,79	606 967,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	28 155,53	18 915,74	12 119,24	5 963,37
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>29 658 770,87</b>	<b>13 571 784,46</b>	<b>11 912 969,35</b>	<b>2 968 314,23</b>
I Odsetki, w tym:	24 035 875,21	7 714 719,79	10 917 902,80	2 550 279,55
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne	5 622 895,66	5 196 312,43	995 066,55	287 416,45
<b>I Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>94 931 056,99</b>	<b>85 090 487,12</b>	<b>38 278 379,19</b>	<b>34 110 851,31</b>
<b>J Podatek dochodowy</b>	<b>19 365 351,12</b>	<b>16 879 853,38</b>	<b>8 113 321,41</b>	<b>6 828 314,45</b>
<b>K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>75 565 705,87</b>	<b>68 210 633,74</b>	<b>30 165 057,78</b>	<b>27 282 536,86</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2022	Rok zakończony dnia 31.12.2021	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>382 185 189,44</b>	<b>214 427 106,36</b>	<b>302 312 988,59</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- połączenie spółek	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>382 185 189,44</b>	<b>214 427 106,36</b>	<b>302 312 988,59</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>	<b>11 346 936,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>256 113 713,70</b>	<b>182 919 977,56</b>	<b>182 919 977,56</b>
- korekty błędów podstawowych			
- wynik na połączeniu			
<b>4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>256 113 713,70</b>	<b>182 919 977,56</b>	<b>182 919 977,56</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	67 555 239,40	73 193 736,14	73 193 736,14
a) zwiększenie (z tytułu)	67 555 239,40	73 193 736,14	73 193 736,14
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	67 555 239,40	73 193 736,14	73 193 736,14
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wypłacona dywidenda	0,00	0,00	0,00
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>323 668 953,10</b>	<b>256 113 713,70</b>	<b>256 113 713,70</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 802 563,85</b>	<b>-4 840 929,60</b>	<b>-4 840 929,60</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4 579 506,43		2 990 326,27
a) zwiększenie (z tytułu)			
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 579 506,43	6 643 493,45	2 990 326,27
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	4 579 506,43	6 643 493,45	2 990 326,27

*Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI  
za III kwartał 2022 roku*

<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	6 382 070,28	1 802 563,85	-1 850 603,33
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	0,00	0,00	0,00
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	0,00	0,00	0,00
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>	<b>22 672 864,49</b>
<b>7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>90 249 111,40</b>	<b>68 210 633,74</b>	<b>90 214 140,14</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	90 249 111,40	68 210 633,74	90 214 140,14
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	90 249 111,40	68 210 633,74	90 214 140,14
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-90 249 111,40	-90 214 140,14	-90 214 140,14
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	-67 555 239,40	-73 193 736,14	-73 193 736,14
- podział zysku – wypłata dywidendy	-22 693 872,00	-17 020 404,00	-17 020 404,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- wynik na połączeniu	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
<b>7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>180 498 222,80</b>	<b>158 424 773,88</b>	<b>180 428 280,28</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>75 565 705,87</b>	<b>90 249 111,40</b>	<b>68 210 633,74</b>
a) zysk netto	75 565 705,87	90 249 111,40	68 210 633,74
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>439 636 529,74</b>	<b>382 185 189,44</b>	<b>356 493 544,60</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>439 636 529,74</b>	<b>382 185 189,44</b>	<b>356 493 544,60</b>

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

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2022	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>75 565 705,87</b>	<b>68 210 633,74</b>
Korekty razem:		
Amortyzacja	14 381 199,24	51 244 554,94
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	30 502 533,46	28 807 459,18
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 184 370,27)	(170 957,18)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	24 035 875,21	7 696 032,88
Zmiana stanu rezerw	(199 287,39)	43 526,73
Zmiana stanu zapasów	32 625 751,75	12 011 243,46
Zmiana stanu należności	(35 851 223,08)	(27 085 355,61)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(61 615 729,60)	(33 718 221,76)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33 335 408,24	61 622 243,73
Inne korekty	(4 661 008,68)	(1 138 492,76)
Inne korekty	(2 606 750,40)	3 177 076,27
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>89 946 905,11</b>	<b>119 455 188,68</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy		
Zbycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 841 753,74	3 243 618,91
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNP	22 841 753,74	129 752,11
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	101 266,80
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	101 266,80
Inne wpływy inwestycyjne(zwrot pożyczek)	0,00	101 266,80
Wydutki	0,00	3 012 600,00
Nabycie WNP oraz rzeczowych aktywów trwałych	133 446 336,13	137 929 293,42
Inwestycje w nieruchomości oraz WNP	133 446 336,13	127 195 823,04
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	10 717 470,38
nabycie aktywów finansowych	0,00	2 000 000,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	2 000 000,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	8 717 470,38
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	8 717 470,38
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(110 604 582,39)</b>	<b>(134 685 674,51)</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	114 599 327,13	70 469 938,18
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	113 525 121,91	70 469 938,18
Inne wpływy finansowe	1 074 205,22	0,00
Wydutki	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	97 376 270,76	72 623 959,33
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	22 693 872,00	17 020 404,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	26 722 704,64	25 402 396,01
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18 306 606,47	17 563 965,06
Odsetki	24 035 875,21	7 696 032,88
Inne wydatki finansowe	5 617 212,44	4 941 161,38
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>17 223 056,37</b>	<b>(2 154 021,15)</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto, razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)</b>	<b>(3 434 620,91)</b>	<b>(17 384 506,98)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(3 417 187,74)</b>	<b>(17 374 710,79)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	17 433,17	9 796,19
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 876 336,32</b>	<b>22 547 240,23</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>4 459 148,58</b>	<b>5 172 529,44</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	410 801,61

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1.1. Informacje ogólne

Kwartalna informacja finansowa Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 kwartalne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z przepisami:

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

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

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

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

### 1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

W niniejszej kwartalnej informacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania kwartalnej informacji finansowej.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2022 roku zaistniały znaczące zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki. Wydarzenie oraz szacunkiem Spółki zostały przedstawione w notcie nr 44 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński S.A.

Podpisy Zarządu oraz Głównego Księgowego:

---

**Jacek Tarczyński**  
Prezes Zarządu

---

**Radosław Chmurak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Dawid Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Tomasz Tarczyński**  
Członek Zarządu

---

**Krzysztof Cetnar**  
Członek Zarządu

---

**Kamil Galanek**  
Główny Księgowy

Ujeździec Mały, 29 listopada 2022 roku