



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023**

Ujeździec Mały, 29 września 2023

Spis treści

1. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ TARCZYŃSKI S.A., ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	5
2.1. SPÓŁKA TARCZYŃSKI S.A.	6
2.1.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	6
2.2. TARCZYŃSKI DEUTSCHLAND GMBH.....	7
2.3. WD FOODS SP. Z O.O.	7
2.4. TARCZYŃSKI GAZ SP. Z O.O.	8
2.5. BW HANDELS- UND VERTRIEBS GMBH.....	8
2.6. FOOD4FUTURE TECHNOLOGIES SP. Z O.O.	8
3. MODEL BIZNESOWY GRUPY TARCZYŃSKI	9
4. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY TARCZYŃSKI	9
5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU TARCZYŃSKI S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI SPÓŁKI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE 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.	9
6. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI TARCZYŃSKI S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.	10
7. OMÓWIENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU	12
7.1. WYBRANE POZYCJE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
7.2. WYBRANE POZYCJE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA SYTUACJI FINANSOWEJ	14
7.3. WYBRANE POZYCJE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
8. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ TARCZYŃSKI S.A. W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU, WRAZ ZE WSKAZANIEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ JEJ DOTYCZĄCYCH.	16
9. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TARCZYŃSKI S.A.	17
10. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	17
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	17

12. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	17
13. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ TARCZYŃSKI S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	17
14. 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.	17
15. UMOWY KREDYTOWE, LEASINGOWE I GWARANCJE GRUPY TARCZYŃSKI S.A.	18
15.1. ZNACZĄCE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	18
15.2. UMOWY LEASINGOWE	18
15.3. GWARANCJE	18
15.4. FAKTORING.....	18
16. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM TARCZYŃSKI S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN SPÓŁKI I GRUPY TARCZYŃSKI S.A. ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ I GRUPĘ.....	19
16.1. UCHWAŁY W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU	19
16.2. WPŁYW ZDARZENIA POŻAROWEGO Z DNIA 20 PAŹDZIERNIKA 2022 ROKU.....	19
16.3. TENDENCJE CENOWE NA RYNKU SUROWCA MIĘSNEGO.....	20
17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI TARCZYŃSKI S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ I GRUPĘ TARCZYŃSKI S.A. WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	21
17.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	21
17.1.1. <i>Sytuacja makroekonomiczna w Polsce</i>	21
17.1.2. <i>Ryzyko związane z wpływem wojny na Ukrainie na działalność Grupy</i>	22
17.1.3. <i>Regulacje prawne</i>	22
17.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	22
17.2.1. <i>Inwestycje w park maszynowy</i>	22
17.2.2. <i>Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów</i>	24
17.2.3. <i>Ogólnopolska kampania reklamowa</i>	24
17.2.4. <i>Zmiana decyzji o wsparciu dotyczącej wsparcia publicznego dla planowanej przez Tarczyński S.A. inwestycji</i>	24
18. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI SZEŚCIOMA MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.....	24
18.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	24
18.1.1. <i>Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Europie</i>	24
18.1.2. <i>Ryzyko utraty zaufania konsumentów</i>	25
18.1.3. <i>Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa</i>	25
18.1.4. <i>Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych</i>	25
18.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	25
18.2.1. <i>Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia</i>	25
18.2.2. <i>Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami rzeczowymi</i>	25

18.2.3. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku	26
18.2.4. Ryzyko związane z kosztami finansowania działalności.....	26
18.2.5. Ryzyko awarii systemów informatycznych.....	26
18.2.6. Ryzyko wystąpienia spłat z tytułu poręczenia.....	26
18.2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	26
PODPISY:	27

1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 września 2023 roku.

Niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 6 Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego).

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.

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

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

Szerszy zakres informacji dotyczących zasad przyjętych przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego znajduje się w Wybranych Informacjach Objaśniających do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (pkt. 5).

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wchodziły: Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „podmiot dominujący”, „Spółka”) i jej Spółki zależne: Tarczyński Deutschland GmbH („Spółka zależna”), WD Foods Sp. z o.o. („Spółka zależna”), oraz Tarczyński Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim („Spółka zależna”). Wyżej wymienione Spółki zależne są konsolidowane metodą pełną.

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

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

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

Przedmiotem działalności spółki Tarczyński 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.

Przedmiotem działalności spółki Tarczyński Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim jest górnictwo gazu ziemnego

Przedmiotem działalności Spółki BW Handels- und Vertriebs GmbH (BW) jest sprzedaż i dystrybucja artykułów żywnościowych i non-food.

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

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

2.1. Spółka Tarczyński S.A.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 932003793.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego wynosił 11.346.936,00 zł i był podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, co stanowiło 14.346.936 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

2.1.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 29 września 2023 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) przedstawiał się następująco:

- | | | |
|--------------------|---|---------------------|
| – Jacek Tarczyński | – | Prezes Zarządu, |
| – Radosław Chmurak | – | Wiceprezes Zarządu, |

– Dawid Tarczyński	–	Członek Zarządu,
– Tomasz Tarczyński	–	Członek Zarządu,
– Krzysztof Cetnar	–	Członek Zarządu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 29 września 2023 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu) wchodziły następujące osoby:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zgodnie z uchwałą NWZA nr 9 z dnia 09.02.2023 roku powołany został Rafał Franciszek Dutkiewicz na okres wspólnej kadencji Nadzorczej w latach 2020-2023.

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

2.2. Tarczyński Deutschland GmbH

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

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro.

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

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

2.3. WD Foods Sp. z o.o.

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

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 złotych.

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

2.4. Tarczyński Gaz Sp. z o.o.

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

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

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 18.000 złotych.

Celem Tarczyński Gaz Sp. z o. o jest pozyskanie na potrzeby Spółki gazu ziemnego z lokalnych źródeł Spółka podlega konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym Tarczyński S.A. jako wierzyciel osobisty w dniu 31 maja 2023 r. złożył do Sądu Rejonowego dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu wniosek o ogłoszenie upadłości Trias Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywopłotach wraz z wnioskiem o zatwierdzenie warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Trias Sp. z o.o., stanowiącej Kopalnię Gazu Ziemnego „Grabówka” na rzecz spółki Tarczyński Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu ogłosił upadłość Trias Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywopłotach oraz w trybie przepisów art. 56a-56d Prawa upadłościowego zatwierdził warunki sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dłużnika na rzecz nabywcy w osobie Tarczyński Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Postanowienie jest natychmiast wykonalne. Postępowanie upadłościowe jest na etapie przygotowania umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłej Trias Sp. z o.o.

2.5. BW Handels- und Vertriebs GmbH

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

Celem spółki jest sprzedaż i dystrybucja artykułów żywnościowych i non-food i utrwalania posiadanej pozycji na terenie Niemiec w świadczeniu usług w tym zakresie. Nabycie udziałów w BW Handels und Vertriebs GmbH stanowi jeden z elementów realizowanej strategii dotyczącej rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji i działalności eksportowej Tarczyński S.A.

Spółka BW Handels und Vertriebs GmbH podlega konsolidacji metodą praw własności przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.6. Food4Future Technologies Sp. z o.o.

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

Spółka Food4Future Technologies Spółka z o.o. podlegać będzie konsolidacji metodą praw własności przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Model biznesowy Grupy Tarczyński

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

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

Produkcja wędlin odbywa się w dwóch wyspecjalizowanych zakładach:

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

Produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych odbywa się na terenie zakładu w Sowach, stanowiącego własność Tarczyński SA, jednak dzierżawionego do spółki zależnej WD Foods Sp. z o.o.

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

4. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński

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

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

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

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

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

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego 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 poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki na dzień 29 września 2023 roku, tj. na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 30 maja 2023 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień przekazania raportu za okres 6 miesięcy 2023 roku

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

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyński, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,52% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3 098 221,00 sztuk stanowiące 27,3% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA. Spółki.

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 30 maja 2023 roku (tj. daty publikacji raportu za I kwartał 2023 roku) do dnia 29 września 2023 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Tarczyński S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, 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 września 2023 roku, tj. na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 30 maja 2023 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 roku.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2023	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2023
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 oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyński, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment Sarl z siedzibą w Luksemburgu (100% własności udziałów: 37,52% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską oraz synami Dawidem i Tomaszem Tarczyńskim pośrednio, poprzez spółkę EJT sp. z o. o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (w której 100% udziałów posiada EJT Investment Sarl) w ilości 3.098.221,00 sztuk stanowiące 27,3 % udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 21,6% udziału w głosach na WZA. Spółki.

** 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: 37,52% - Pani E. Tarczyńska, 37,52% - Pan J. Tarczyński, 12,48% - Tomasz Tarczyński, 12,48% Dawid Tarczyński) akcje Tarczyński S.A. w ilości 4.346.936,00 sztuk, stanowiące 38,31% udziału w kapitale Spółki oraz stanowiące 51,21% udziału w głosach na WZA Spółki oraz 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

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane na dzień 29 września 2023 roku, tj. na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 30 maja 2023 roku, tj. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2023 roku.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu za I kwartał 2023 roku.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2023	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2023
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian	0
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodnicząca 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	0	bez zmian	0
Członek Rady Nadzorczej			

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

7. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku

7.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

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

	okres 6 miesięcy zakończony	okres 6 miesięcy zakończony	Dynamika
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	
Przychody netto ze sprzedaży	883 376	727 126	21,5%
Zysk brutto na sprzedaży	175 593	177 916	-1,3%
Koszty sprzedaży	-100 726	-76 021	32,5%
<i>jako % przychodów</i>	<i>11,40%</i>	<i>10,45%</i>	<i>9,1%</i>
Koszty ogólnego zarządu	-35 135	-27 046	29,9%
<i>jako % przychodów</i>	<i>3,98%</i>	<i>3,72%</i>	<i>6,9%</i>
Zysk ze sprzedaży	39 732	74 849	-46,9%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	14 740	1 620	809,9%
EBITDA (EBIT + Amortyzacja)	77 576	95 718	-19,0%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	54 472	76 469	-28,8%
Wynik na działalności finansowej	-22 425	-16 582	35,2%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	631	833	-24,2%
Zysk brutto	32 678	60 720	-46,2%
Zysk netto	28 144	48 612	-42,1%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	28 144	48 612	-42,1%
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936	0,0%
Zysk na jedną akcję [w PLN]	2,48	4,28	-42,1%

* 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 2023 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.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	okres 6 miesięcy zakończony	okres 6 miesięcy zakończony	Dynamika
	30 czerwca 2023	30 czerwca 2022	
Marża brutto na sprzedaży	19,9%	24,5%	-4,6 p.p.
Marża netto na sprzedaży	4,5%	10,3%	-5,8 p.p.
Rentowność EBITDA	8,8%	13,2%	-4,4 p.p.
Rentowność brutto	3,7%	8,4%	-4,7 p.p.
Rentowność netto	3,2%	6,7%	-3,5 p.p.

Definicje wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

W okresie 6 miesięcy 2023 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 883.376 tys. zł. i były o 21,5% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w pierwszym półroczu 2023 roku miało podnoszenie cen produktów na przestrzeni roku 2022 i w pierwszej połowie 2023 roku na fali wzrostu kosztów wytworzenia wynikających głównie ze wzrostu cen surowców w tym głównie wieprzowiny oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży względem analogicznego okresu roku ubiegłego,

Wsparcie w zakresie wzrostu sprzedaży Grupy w pierwszej połowie roku 2023 pochodzi także ze spółek zależnych. W przypadku Tarczyński Deutschland GmbH dynamika wzrostu skali przychodów osiągnęła poziom 65% zaś w przypadku WD Foods dynamika wzrostu przychodów osiągnęła poziom 73% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 19.9% i była o 4,6 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Podstawowym czynnikiem spadku marży brutto na sprzedaży był dalszy dynamiczny wzrost kosztów surowca w pierwszym półroczu bieżącego roku mimo spadkowych tendencji cenowych na innych produktach żywnościowych utrudniających płynne wdrożenie podwyżek cen finalnie zrealizowanych po dacie bilansowej. Zmiany cen żywności opisano szczegółowo w pkt. 16.3 niniejszego sprawozdania.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 100.726 tys. zł, zaś poziom kosztów ogólnego zarządu 35.135 tys. zł stanowiąc łącznie 15,4 % udziału w przychodach w omawianym okresie.

W efekcie powyższych, wynik EBITDA Grupy w okresie 6 miesięcy 2023 roku wyniósł 77,576 tys. zł i była niższa o 18.142 tys. zł niż w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 8,8 %, co z porównywalnym okresem 2022, oznacza spadek o 4,4 p.p.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku 28,144 tys. zł zysku netto przy rentowności netto na poziomie 3,2%.

7.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania sytuacji finansowej

Tabela: Struktura pasywów Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	Dynamika	Struktura 30 czerwca 2023	Struktura 31 grudnia 2022
Kapitały własne	460 796	461 617	-0,18%	32,13%	34,50%
Kapitały obce	973 338	876 484	11,05%	67,87%	65,50%
Kapitały obce długoterminowe	440 065	368 503	19,42%	30,69%	27,54%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	300 857	266 752	12,79%	20,98%	19,94%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 213	1 366	-11,18%	0,08%	0,10%
Rezerwa na podatek odroczony	11 398	17 931	-36,44%	0,79%	1,34%
Przychody przyszłych okresów	31 726	33 431	-5,10%	2,21%	2,50%
Zobowiązania z tytułu leasingu	94 872	49 023	93,52%	6,62%	3,66%
Pozostałe zobowiązania	0	0	n/a	0,00%	0,00%
Kapitały obce krótkoterminowe	533 273	507 980	4,98%	37,18%	37,96%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	216 264	229 632	-5,82%	15,08%	17,16%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	140 793	140 637	0,11%	9,82%	10,51%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	n/a	0,00%	0,00%
Bieżące zobowiązania podatkowe	26 524	935	2736,05%	1,85%	0,07%
Rezerwy krótkoterminowe	68 017	34 991	94,38%	4,74%	2,62%
Przychody przyszłych okresów	2 073	2 120	-2,19%	0,14%	0,16%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	36 882	51 431	-28,29%	2,57%	3,84%
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 931	16 883	89,14%	2,23%	1,26%
Pozostałe zobowiązania	10 787	31 352	-65,59%	0,75%	2,34%
PASYWA RAZEM	1 434 134	1 338 100	7,18%	100,00%	100,00%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA	3,81	2,91
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,68	0,66
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,1	1,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,88	0,91
Wskaźnik kapitału własnego	0,32	0,34

Definicje wskaźników:

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

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 30 czerwca 2023 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 1.434.134 tys. zł i była o 96.034 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2022 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku jest w 32,13 % sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2022 roku wskaźnik ten wynosił 34,5 %).

Zysk wypracowany w okresie 6 miesięcy 2023 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy, a uwzględniając wypłaconą dywidendę kapitały własne zwiększył się na dzień 30 czerwca 2023 roku o kwotę 460.796 tys. zł.

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

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu oraz zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego.

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński (tys. zł)

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022	Dynamika	Struktura 30 czerwca 2023	Struktura 31 grudnia 2022
Aktywa trwałe	1 024 259	915 524	11,88%	71,42%	68,42%
Rzeczowe aktywa trwałe	920 244	829 432	10,95%	64,17%	61,99%
Pozostałe wartości niematerialne	54 971	55 576	-1,09%	3,83%	4,15%
Aktywa dostępne do sprzedaży	23 363	18 593	25,66%	1,63%	1,39%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 421	7 201	128,02%	1,14%	0,54%
Należności inne	9 260	4 722	96,11%	0,65%	0,35%
Aktywa obrotowe	409 875	422 576	-3,01%	28,58%	31,58%
Zapasy	174 821	164 253	6,43%	12,19%	12,28%
Należności z tytułu dostaw i usług	136 617	119 596	14,23%	9,53%	8,94%
Pożyczki i należności własne	4000	8	47717,66%	0,28%	0,00%
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	na	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	84 374	122 129	-30,91%	5,88%	9,13%
Pozostałe aktywa finansowe	1 972	3 976	-50,41%	0,14%	0,30%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 092	12 614	-35,85%	0,56%	0,94%
AKTYWA RAZEM	1 434 134	1 338 100	7,18%	100,00%	100,00%

W strukturze aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku 71.42% przypada na aktywa trwałe, zaś 28.58% na aktywa obrotowe co oznacza 4 % wzrost udziału finansowania aktywami trwałymi względem proporcji z końca roku 2022. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 30 czerwca 2023 roku wynosiła 920.244 tys. zł. i była o 10,95 % wyższa niż na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wzrost ten wynikał z intensyfikacji nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w drugim kwartale 2023 r.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Wskaźnik płynności bieżącej	0,77	0,83
Wskaźnik płynności szybkiej	0,44	0,51

Definicje wskaźników:

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

7.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 286	51 267
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-68 972	-84 377
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-40 836	45 261
Przepływy pieniężne netto razem	-4 522	12 150
Środki pieniężne na początek okresu	12 614	10 226
Środki pieniężne na koniec okresu	8 092	22 379

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 6 miesięcy 2023 roku wyniosły 105.286 tys. zł. głównie za sprawą zmniejszenia salda należności przy jednoczesnym zwiększeniu salda rezerw oraz rozliczeń podatkowych w omawianym okresie. Zmiana ta dotyczyła głównie drugiego kwartału odwracając przeciwnie tendencje z początku roku. W analogicznym okresie 2022 roku przepływy te były dodatnie i wyniosły 51.267 tys. zł. Przepływy operacyjne w pierwszym półroczu były pod presją rosnących cen surowców mięsnych co spowodowało wzrost zobowiązań i ujemne przepływy z tytułu ich zmiany stanu.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)68.972 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku wyniosły (-)84.377 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 roku wynikało głównie z niskiej skali realizacji nakładów na rzeczowe i finansowe aktywa trwałe w pierwszym kwartale br. i jej rozwojowi w drugim kwartale.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 roku były ujemne i wyniosły (-) 40.836 tys. zł głównie za sprawą wzrostu skali kosztów odsetkowych i wypłaconej dywidendzie w końcu czerwca podczas gdy w analogicznym okresie 2022 roku wyniosły 45.261 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 8.092 tys. zł.

8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. w pierwszym półroczu 2023 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Istotne dokonania Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. obejmują:

Uzgodnienie i podpisanie aneksów do umów kredytowych nr 11 i 12 zapewniających Grupie możliwość finansowania jej planów inwestycyjnych i dalszego rozwoju – opisane w punkcie 15.1

Uzyskanie zmiany decyzji o wsparciu dotyczącej pomocy publicznej dla planowanej przez Tarczyński S.A. inwestycji – opisane w punkcie 17.2.4

Nabycie udziałów w spółce Food4Future Technologies Sp. z o.o. pozwalające na zintensyfikowanie prac badawczo rozwojowych prowadzonych przez Grupę – opisane w punkcie 2,6

Zatwierdzenie przez Sąd upadłościowy warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Trias Sp. z o.o., stanowiącej Kopalnię Gazu Ziemnego „Grabówka” na rzecz spółki Tarczyński Gaz Sp. z o.o. opisane w punkcie 2,4

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A.

Poza czynnikami opisanymi w punktach 7, 15 i 16 niniejszego sprawozdania, w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

10. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W okresie od 30 czerwca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły dalsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński

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

Zarząd Tarczyński S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych spółki Tarczyński S.A. i Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. na 2023 rok.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 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.

13. Informacje o zawarciu przez spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie od 30 czerwca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółka Tarczyński S.A. jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca dla Spółki.

15. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński S.A.

15.1. Znaczące poręczenia kredytu lub pożyczki ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Emitent zawarł w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie od 30 czerwca 2023 roku do daty publikacji niniejszego raportu wraz z charakterystyką ich zabezpieczeń

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

Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 21 października 2028 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym, Bielsku Białej oraz miejscowości Sowy.

W dniach 5 czerwca 2023 roku oraz 26 lipca 2023 roku Tarczyński S.A. zawarł aneks 11 i aneks 12 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bankiem Zachodnim WBK S.A.), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneksem podwyższono łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego do kwoty 895.525.858,90 PLN Jednocześnie aneksem zmieniono wartość zabezpieczeń zobowiązań Emitenta wynikających z powyższych Umów. Pozostają nimi hipoteki umowne łączne ustanowione na rzecz Santander Bank Polska S.A. jako administratora hipoteki, zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Emitenta oraz zastaw rejestrowy na prawach ze znaku towarowego „Tarczyński”.

Poręczycielem zobowiązań Emitenta jest spółka EJT Sp. z o.o. oraz spółka WD Foods Sp. z o.o.

Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 5 czerwca 2030 r. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji rozwojowych Emitenta, które są prowadzone na terenie Zakładu w Ujeźdźcu Małym, Bielsku Białej oraz miejscowości Sowy.

15.2. Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. i WD Foods Sp z o.o. są stronami umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. Leasingu na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 126.803 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

15.3. Gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji.

15.4. Faktoring

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

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

- finansowania należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami; limit wynosi 20 mln zł i obowiązuje bezterminowo
- finansowania należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku; umowa obowiązuje bezterminowo; limit wynosi 112,5 mln zł

2) PKO Faktoring S.A.

- finansowanie należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 2531/10/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku, limit wynosi 21,15mln zł i obowiązuje bezterminowo
- finansowanie należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 2855/09/2023 z dnia 28 września 2023 roku, limit wynosi 14,5 mln zł i obowiązuje bezterminowo
- finansowanie należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 2856/09/2023 z dnia 28 września 2023 roku, limit 1 mln zł i obowiązuje bezterminowo
- finansowanie zobowiązań – umowa faktoringu nr 3149/06/2023 z dnia 14 czerwca 2023 roku, limit 14 mln zł i obowiązuje bezterminowo

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

- finansowanie należności z przejęciem ryzyka – umowa faktoringu nr 4113/08/2023 z dnia 22 września 2023, limit 10 mln i obowiązuje bezterminowo
- finansowanie należności bez przejęcia ryzyka – umowa faktoringu nr 4114/08/2023 z dnia 22 września 2023, limit 15 mln i obowiązuje bezterminowo

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego:

16.1. Uchwały w sprawie podziału zysku

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21/ZWZA/2023 z dnia 15 czerwca 2023 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2023 w wysokości 91 218 348,36 zł został w kwocie 66 255 089,16 przekazany na kapitał zapasowy Spółki a kwota 24 963 259,20 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 czerwca 2023 roku.

16.2. Wpływ zdarzenia pożarowego z dnia 20 października 2022 roku

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

Zarząd Spółki podtrzymuje swoje szacunki dotyczące kosztów usuwania skutków pożaru i nakładów związanych z odtworzeniem zniszczonego majątku na ok. 59 mln PLN, oraz szacunek strat związanych z utratą zysku w wyniku czasowego wyłączenia produkcji oraz wyższych niż standardowe kosztów na ok 3,0 mln PLN

Skutki pożaru, z uwagi na szkody wyrządzone głównie na nowo budowanych liniach produkcyjnych, nie wpływają istotnie na prowadzoną działalność przez Emitenta i jego bieżące wyniki finansowe.

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

Zarząd prowadzi działania związane z naprawieniem szkody oraz uzyskaniem pokrycia kosztów odbudowy z własnych polis ubezpieczeniowych w tym ubezpieczenia od wszystkich ryzyk oraz utraty zysku jak również z polisy OC podwykonawcy. W tym zakresie Spółka uzyskała od Ubezpieczyciela w wyniku wydania 6 decyzji odszkodowawczych kwotę 24 517 703,64 PLN stanowiącą bieżące źródła finansowania prowadzonych prac odtworzeniowych i na bieżąco prowadzi dalsze prace związane z rozliczaniem ponoszonych kosztów odbudowy.

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

16.3. Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

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

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

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

Z kolei w Polsce w ciągu roku ubyło w kraju blisko 0,5 mln sztuk trzody chlewnej, a 347 tys. Tylko w pierwszym półroczu br. Tymczasem po spadkach liczby świń w I kwartale tego roku, w II kwartale liczba pogłowia wzrosła o prawie 780 tys. Sztuk. Obecnie mamy w Polsce 9,2 mln świń – wynika z danych Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (AriMR) z 30 czerwca 2023 r.

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

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

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

W okresie I-III 2023 r. wartość polskiego eksportu wieprzowiny (żywca, mięsa oraz przetworów) zwiększyła się o 21,7% r/r wobec wzrostu o 3,9% w analogicznym okresie 2023 r., co wynikało z wyższych cen uzyskiwanych przez eksporterów oraz

wyższy wolumen sprzedaży, dzięki wyższemu eksportowi przetworów. Cena skupu żywca wyniosła w kwietniu 9,19 zł/kg (+32,8% r/r), a cena pasz dla świń 2,04 zł/kg (-6,9% r/r). W rezultacie relacja cen żywiec/pasza ukształtowała się w kwietniu na poziomie 4,51 wobec 3,16 przed rokiem, osiągając najwyższy poziom w historii.

W ostatnich miesiącach doszło do nieznacznej korekty i spadku cen skupu drobiu, choć pozostają one na wysokim historycznym poziomie. Spadek cen w znacznym stopniu wynika rosnącej produkcji drobiu w Polsce, podczas gdy podaż tego gatunku mięsa ze strony jego pozostałych, znaczących unijnych producentów pozostaje na obniżonym poziomie. Unijna produkcja drobiu cały czas pozostaje bowiem pod wpływem strat związanych z ptasią grypą oraz skutków presji kosztowej, która w poprzednich kwartałach sprzyjała ograniczaniu produkcji. Presja kosztowa stopniowo wygasa, co w połączeniu z utrzymującymi się wysokimi cenami drobiu znajduje odzwierciedlenie w poprawie opłacalności jego produkcji. Uważamy, że prowadzić to będzie do spadku cen skupu drobiu.

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

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

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

17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki Tarczyński S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią i Grupę Tarczyński S.A. 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.

17.1. Czynniki zewnętrzne

17.1.1. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

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

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

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

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

Nieodbudowane w pełni łańcuchy dostaw po wystąpieniu Covid-19 oraz zmienność w zakresie cen i dostępności produktów rolnych i surowców energetycznych z terenów objętych wojną i krajów objętych restrykcjami powodują trwający do chwili obecnej wzrost ryzyka w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki, w szczególności w pierwszej połowie roku 2023 gdzie trend rosnący w zakresie cen głównych surowców mięsnych uzyskał swoje apogeum pobijając rekordowe notowania z roku 2022 pomimo trendów spadkowych innych produktów spożywczych i czynników energetycznych. Było to związane z przenoszeniem na odbiorców mięsa skutków wysokich kosztów produkcji z roku 2022 oraz powiązanego z tym spadku pogłowia trzody chlewnej w Europie, a w tym w Polsce.

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

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

Ze względu na wysoką dynamikę zmian oraz niepewność w zakresie występowania kolejnych sankcji gospodarczych oraz wpływu ich na osłabienie poszczególnych gospodarek Unii Europejskiej, Zarząd Spółki nie może przewidzieć dalszych scenariuszy wydarzeń oraz skwantyfikować jego wpływu na sytuację ekonomiczną Spółki.

Zarząd analizuje spływające informacje od dostawców oraz odbiorców towarów, materiałów oraz produktów oraz podejmuje niezbędne działania, aby zminimalizować materializację się ryzyk.

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

17.1.3. 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.

17.2. Czynniki wewnętrzne

17.2.1. Inwestycje w park maszynowy

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

Pomiar utraty wartości środków trwałych – regulacje na tle MSR 36

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

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

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

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

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

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

- prawnym – Spółka nie identyfikuje 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.

17.2.2. Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

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

17.2.3. Ogólnopolska kampania reklamowa

W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa Tarczyński kontynuowała kampanię reklamową i zamierza kontynuować działania promocyjno-reklamowe w kolejnych kwartałach. W ocenie Zarządu prowadzone działania reklamowe przekładają się na umocnienie marki Tarczyński i wzmocnienie pozycji na rynkach produktowych w tym głównie kabanosa i parówki premium.

17.2.4. Zmiana decyzji o wsparciu dotyczącej wsparcia publicznego dla planowanej przez Tarczyński S.A. inwestycji

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

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

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

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

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

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

18. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.

Poniżej przedstawiono opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Tarczyński i otoczeniem, w jakim prowadzi działalność nieujęte w punktach powyżej

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

18.1.1. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Europie

Działalność Grupy Tarczyński na rynku spożywczym jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej rynków eksportowych, głównie europejskich, na których Grupa Tarczyński sprzedaje swoje produkty. W szczególności istotne są stopy wzrostu PKB, poziom inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na siłę

nabywcą klientów końcowych. Przedłużające się negatywne tendencje gospodarcze wynikające z okresu po pandemii Covid -19 oraz będące skutkiem wojny na Ukrainie w sytuacji makroekonomicznej Europy mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy Tarczyński.

18.1.2. Ryzyko utraty zaufania konsumentów

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

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

18.1.3. 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.

18.1.4. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

18.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

18.2.1. 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.

18.2.2. 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.

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

Grupa Tarczyński jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym nowoczesny zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym o wydajności dziennej 100 ton oraz w Bielsku-Białej o wydajności dziennej 30 ton. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Tarczyński wyniki finansowe.

18.2.4. 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.

18.2.5. 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.

18.2.6. Ryzyko wystąpienia spłat z tytułu poręczenia.

Analogicznie jak w latach poprzednich Spółka na bieżąco monitoruje status spłat zgodnie z harmonogramem wynikającym z podpisanej umowy poręczenia dla Spółki EJT. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie zidentyfikowała ograniczeń w zakresie realizowania płatności wynikających z powyższego zobowiązania oraz posiada dostępne różne źródła finansowania zapewniające płynność finansową.

18.2.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Podpisy:

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Krzysztof Cetnar
Członek Zarządu

Ujeździec Mały, 29 września 2023 roku