



Grupa Kapitałowa TARCZYŃSKI

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za
III kwartał 2025 roku**

Zawierający:

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2025 roku**

**Kwartalną Informację Finansową TARCZYŃSKI S.A. za okres
9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku**

Informacje dodatkowe do raportu

(dane finansowe nieaudytowane)

Ujeździec Mały, 28 listopada 2025

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Oświadczenie o zgodności	13
5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7. Nowe standardy i interpretacje	15
8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	16
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
10. Korekta błędów poprzednich okresów	16
11. Model biznesowy Grupy Tarczyński	20
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	21
13. Strategia rozwoju Grupy Tarczyński	21
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	22
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	22
16. Omówienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	24
16.1. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	24
16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	25
16.3. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	27
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński w okresie 9 miesięcy 2025 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących	27
18. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tarczyński wyniki finansowe.	28
19. Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych lub utraty kontroli, przejęcia, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	28
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	29
21. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki Tarczyński S.A. lub jednostki od niej zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki.	29
22. Informacje o zawarciu przez Spółkę Tarczyński S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z	

wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.	29
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.	29
24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński.	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.	31
25.1. Uchwały w sprawie podziału zysku.	31
25.2. Podwyższenie kwoty kredytowania.	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.	32
26.1. Czynniki zewnętrzne.	32
26.2. Czynniki wewnętrzne.	33
27. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi kwartałami okresu sprawozdawczego.	34
27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność.	34
27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy.	35
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.	36
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.	36
30. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu.	36
31. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości.	37
32. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	37
33. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.	37
34. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych.	37
35. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	37
36. Rozstrzygnięcie spraw sądowych.	38
37. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależnie od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej czy w zamortyzowanym koszcie.	38
38. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych.	38
39. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.	38
40. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.	38
41. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe.	38
41.1. Kapitał podstawowy.	38
41.1.1. Prawa akcjonariuszy.	39
41.2. Nadwyżka z emisji akcji.	39
41.3. Pozostałe kapitały.	39
41.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.	39
42. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	39
43. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.	39
44. Instrumenty finansowe.	40
44.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych.	40
44.2. Analiza poziomów wartości godziwej.	41
44.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.	41
44.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych.	42
45. Informacje o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	42
46. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego.	43

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Działalność kontynuowana		
Przychody z umów z klientami	1 673 508	1 518 022
Przychody z najmu		
Koszt własny sprzedaży	(1 268 352)	(1 123 120)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	405 156	394 902
Koszty sprzedaży	(188 309)	(147 736)
Koszty zarządu	(84 516)	(87 875)
Pozostałe przychody operacyjne	19 952	13 987
Pozostałe koszty operacyjne	(9 508)	(5 646)
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych	(753)	-
Zysk (strata) operacyjny	142 022	167 632
Przychody z tytułu odsetek	3 529	1 671
Inne przychody finansowe	319	1 152
Koszty finansowe	(55 795)	(40 974)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	494	(1 228)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	90 569	128 253
Podatek dochodowy	28 275	(19 115)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	118 844	109 138
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	118 844	109 138
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Pozycje nie podlegające przeniesieniu do wyniku		
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku razem		
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku		
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających	(4 008)	2 393
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	761	(455)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku razem	(3 247)	1 938
Pozostałe całkowite dochody razem	(3 247)	1 938
Całkowite dochody za rok obrotowy razem	115 597	111 076
Zysk netto za rok obrotowy	118 844	109 138
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	119 290	109 138
Udziały niekontrolujące	(446)	-
Całkowite dochody za rok obrotowy	115 597	111 076
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	116 043	111 076
Udziały niekontrolujące	(446)	-
Zysk na jedną akcję (w złotych)	10,51	9,62
Średnioważona liczba akcji*	11 346 936	11 346 936
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10,51	9,62
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10,51	9,62

* Przekształcenie danych opisane w punkcie 10 sprawozdania.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2025 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 268 876	1 074 176	1 010 532
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	166 580	170 595	165 176
Wartości niematerialne	89 893	85 154	79 511
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21 462	20 963	19 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 570	40 350	41 721
Pozostałe aktywa finansowe	48 177	46 976	45 233
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 408	-	-
Aktywa trwałe razem	1 653 966	1 438 214	1 361 274
Aktywa obrotowe	-	-	-
Zapasy	162 850	139 529	136 299
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 673	132 814	187 164
Pozostałe aktywa finansowe	3 172	-	232
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 611	2 843	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 616	15 409	14 466
Aktywa obrotowe razem	372 922	290 595	338 161
AKTYWA RAZEM	2 026 888	1 728 809	1 699 435

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	11 347	11 347	11 347
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 525	37 525	37 525
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 569	22 673	22 673
Zyski zatrzymane	652 809	562 997	558 683
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(4 501)	(1 255)	(3 476)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(262)	(210)	(181)
Udziały niekontrolujące	(220)	-	-
Kapitał własny razem	719 267	633 077	626 571
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	533 288	428 177	399 309
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 557	2 566	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	23 929	15 324
Rezerwy	1 175	1 175	1 199
Zobowiązania z tytułu leasingu	84 407	100 746	102 815
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 700	27 402	28 087
Zobowiązania długoterminowe razem	650 127	583 995	546 734
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	220 934	171 970	210 667
Oprocentowane kredyty i pożyczki	259 160	163 304	134 378
Pozostałe zobowiązania finansowe	49 786	44 995	34 847
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	457
Rezerwy	16 309	30 146	24 035
Zobowiązania z tytułu faktoringu	74 729	66 271	83 344
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 576	35 051	38 402
Zobowiązania krótkoterminowe razem	657 494	511 737	526 130
PASYWA RAZEM	2 026 888	1 728 809	1 699 435

* Przekształcenie danych opisane w punkcie 10 sprawozdania.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku dane przekształcone*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	90 569	128 253
Korekty:	-	-
Amortyzacja	64 205	55 427
Utrata wartości	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(51)	568
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	47 931	34 845
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	107
Zmiany w kapitale obrotowym:	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(23 321)	11 088
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(32 031)	20 526
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	47 156	(41 392)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(13 838)	(1 481)
Podatek zapłacony	(5 068)	5 282
Inne korekty	7 515	(29 402)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	183 067	183 821
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	4 540
Otrzymane odsetki	21	266
Zwrot pożyczek	-	2 000
Dywidendy otrzymane	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(265 183)	(207 843)
Udzielenie pożyczek	(3 202)	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Pozostałe wpływy	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(268 364)	(201 037)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	-	-
Płatności z tytułu umorzenia akcji Opera FIZ	-	-
Wpływy z kredytów	287 243	148 612
Wpływy z dotacji rządowych	283	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	80	-
Splata kredytów	(78 592)	(71 534)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(27 350)	(24 307)
Splata zobowiązań z tytułu faktoringu	-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(29 502)	(32 906)
Odsetki zapłacone	(49 893)	(39 788)
Inne wydatki finansowe	(11 223)	-
Inne wpływy finansowe	8 458	39 324
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	99 504	19 401
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 207	2 185
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	15 409	12 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	29 616	14 466

* Przekształcenie danych opisane w punkcie 10 sprawozdania.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych			
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	11 347	37 525	22 673	562 997	(1 255)	(210)	633 077		633 077
Korekta błęd	-	-	(104)	24	-	-	(80)	104	24
Na dzień 1 stycznia 2024 roku (przekształcone)	11 347	37 525	22 569	563 021	(1 255)	(210)	632 997	104	633 101
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	119 290	-	-	119 290	(446)	118 844
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	(3 246)	-	(3 246)		(3 246)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(29 502)	-	-	(29 502)		(29 502)
Transfery / przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	122	122
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	-	-	-	-	(52)	(52)		(52)
Na dzień 30 września 2025 roku	11 347	37 525	22 569	652 809	(4 501)	(262)	719 487	(220)	719 267

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych			
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	11 347	37 525	22 673	475 426	(5 414)	(98)	541 459	-	541 459
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 roku (przekształcone)	11 347	37 525	22 673	475 426	(5 414)	(98)	541 459	-	541 459
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	119 798	-	-	119 798	-	119 798
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	(115)	4 159	-	4 044	-	4 044
Wypłata dywidendy	-	-	-	(32 906)	-	-	(32 906)	-	(32 906)
Transfery / przeniesienia	-	-	-	794	-	-	794	-	794
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	-	-	-	-	(112)	(112)	-	(112)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	11 347	37 525	22 673	562 997	(1 255)	(210)	633 077	-	633 077

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2025 roku

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych			
Stan na 1 stycznia 2024 roku	11 347	37 525	22 673	493 958	(5 414)	(98)	559 991	-	559 991
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	(11 506)	-	-	(11 506)	-	(11 506)
Na dzień 1 stycznia 2024 roku (przekształcone)	11 347	37 525	22 673	482 452	(5 414)	(98)	548 485	-	548 485
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	109 137	-	-	109 137	-	109 137
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	1 938	-	1 938	-	1 938
Wypłata dywidendy	-	-	-	(32 906)	-	-	(32 906)	-	(32 906)
Transfery / przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych	-	-	-	-	-	(83)	(83)	-	(83)
Na dzień 30 września 2024 roku	11 347	37 525	22 673	558 683	(3 476)	(181)	626 571	-	626 571

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Tarczyński („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Tarczyński”) na dzień 30 września 2025 roku składa się ze Spółki Tarczyński S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „Spółka”) i jej Spółek zależnych (dalej - „Spółki zależne”), tj.:

- Tarczyński Deutschland GmbH,
- WD Foods Sp. z o. o.,
- Tarczyński Gaz Sp. z o.o.,
- Tarczyński Ochrona Sp. z o.o.,
- Protecture Sp. z o.o.
 - Tarczyński Agro 1 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa TJ Invest Sp. z o.o., 100% udziałów posiada Protecture sp. z o.o.)
- Tarczyński INC,
- Tarczyński LTD,
- Tarczyński SRL,
- Tarczyński Sweden AB.,

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI

W skład Grupy wchodzi Spółka Tarczyński S.A. oraz następujące spółki zależne:

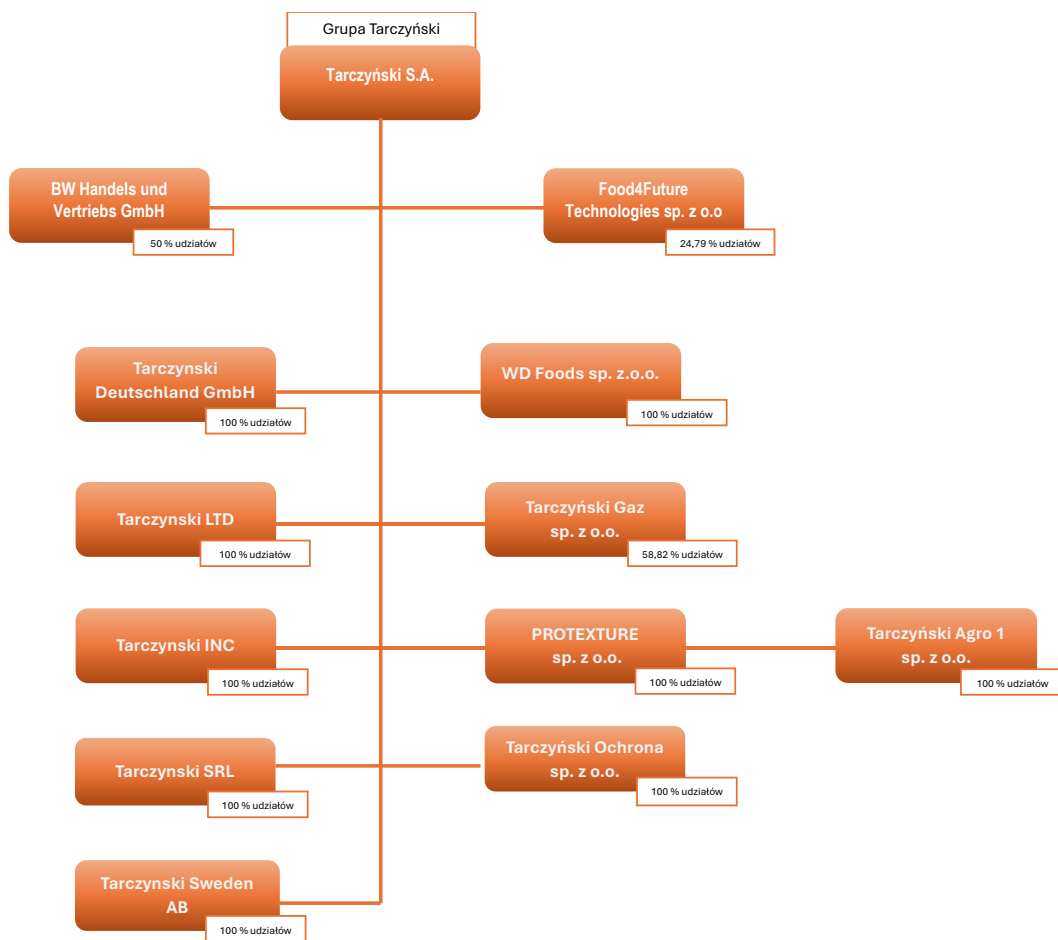
Spółka zależna	Siedziba	Waluta funkcjonalna	Udziałowiec	% udziałów Grupy w kapitale		Standard prowadzenia ksiąg	Metoda konsolidacji	Podstawowy przedmiot działalności
				30.09.2025	31.12.2024			
Tarczyński Deutschland GmbH	Herford (Niemcy)	EUR	Tarczyński S.A.	100,00%	100,00%	Niemcy	pełna	Dystrybucja produktów Tarczyński S.A. na terenie Niemiec i Austrii
WD Foods Sp. z o.o.	Sowy (Polska)	PLN	Tarczyński S.A.	100,00%	100,00%	Polska	pełna	Produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych
Tarczyński Gaz Sp. z o.o.	Ujeździec Wielki (Polska)	PLN	Tarczyński S.A.	58,82%	58,82%	Polska	pełna	Górnictwo gazu ziemnego a jej celem jest pozyskanie z lokalnych źródeł gazu ziemnego na potrzeby Spółki dominującej
Tarczyński Ochrona Sp. z o.o.	Ujeździec Mały (Polska)	PLN	Tarczyński S.A.	100,00%	100,00%	Polska	pełna	Świadczenie usług ochrony dla spółek Grupy
Protecture Sp. z o.o.	Ujeździec Mały (Polska)	PLN	Tarczyński S.A.	100,00%	100,00%	Polska	pełna	Rozwój działalności rolniczej nadzorowanej przez spółkę w zakresie upraw roślin strączkowych stanowiących źródło protein roślinnych planowanych do wykorzystywania w przyszłych pracach badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami
Tarczyński Agro 1 Sp. z o.o.	Ujeździec Mały (Polska)	PLN	Protecture Sp. z o.o.	100,00%	-	Polska	pełna	Uprawa roślin strączkowych oraz docelowo produkcja białka roślinnego z wykorzystaniem produktów z własnych upraw, w oparciu o założenia niskiej emisyjności, zrównoważony charakter produkcji oraz zapewnienia jakości produktów rolnych
Tarczyński INC	Delaware (Stany Zjednoczone Ameryki)	USD	Tarczyński S.A.	100,00%	100,00%	Stany Zjednoczone Ameryki	pełna	Świadczenie na rzecz Tarczyński SA usług sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Ameryki Północnej
Tarczyński LTD	Londyn (Wielka Brytania)	GBP	Tarczyński S.A.	75,00%	100,00%	Wielka Brytania	pełna	Świadczenie na rzecz Tarczyński SA usług sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Wielkiej Brytanii
Tarczyński SRL	Bukareszt (Rumunia)	RON	Tarczyński S.A.	100,00%	100,00%	Rumunia	pełna	Świadczenie na rzecz Tarczyński SA usług sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Rumunii i państw sąsiednich
Tarczyński Sweden AB	Stenungsund (Szwecja)	SEK	Tarczyński S.A.	100,00%	-	Szwecja	pełna	Świadczenie na rzecz Tarczyński SA usług sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Szwecji

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Ponadto Grupa posiada udziały w następujących jednostkach stowarzyszonych:

Jednostka stowarzyszona	Siedziba	Waluta funkcjonalna	Udziałowiec	% udziałów Grupy w kapitale		% udziałów Grupy w kapitale	Metoda konsolidacji	Podstawowy przedmiot działalności
				30.09.2025	30.09.2025			
BW Handels- und Vertriebs GmbH	Herford (Niemcy)	EUR	Tarczyński S.A.	50,00%	50,00%	Niemcy	praw własności	Sprzedaż i dystrybucją artykułów żywnościowych i non-food a jej celem wsparcie realizowanej strategii dotyczącej rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji i działalności eksportowej Tarczyński S.A.
Food4Future Technologies Sp. z o.o.	Wrocław (Polska)	PLN	Tarczyński S.A.	24,79%	24,79%	Polska	praw własności	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii oraz w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych

Struktura Grupy na dzień (30 września 2025 roku) przedstawia się następująco:



Zmiany w Strukturze i organizacji Grupy jakie miały miejsce w ciągu 9 pierwszych miesięcy 2025 roku zostały opisane w punkcie 19 niniejszego raportu.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 28 listopada 2025 roku (tj. dzień publikacji niniejszego raportu), przedstawiał się następująco:

- | | | |
|---------------------|---|---------------------|
| • Jacek Tarczyński | – | Prezes Zarządu, |
| • Radosław Chmurak | – | Wiceprezes Zarządu, |
| • Marcin Dymitruk | – | Wiceprezes Zarządu, |
| • Dawid Tarczyński | – | Członek Zarządu, |
| • Tomasz Tarczyński | – | Członek Zarządu, |
| • Krzysztof Cetnar | – | Członek Zarządu, |
| • Kamil Wawrzyniak | – | Członek Zarządu. |

W okresie sprawozdawczym 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 30 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 368 § 4 k.s.h i §16 ust. 2 Statutu Spółki powołała ze skutkiem na dzień 1 lutego 2025 r. Pana Marcina Dymitruka w skład Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Do dnia 28 listopada 2025 tj. dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 28 listopada 2025 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,
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Dutkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 oraz do dnia 28 listopada 2025 roku, tj. dnia publikacji niniejszego raportu roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 listopada 2025 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również pkt 7).

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Tarczyński S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

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

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

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

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

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

Tarczyński S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie spółki dominującej oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.grupa-tarczyński.pl.

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

Polskie Spółki Grupy 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 zagraniczne prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami określonymi przez lokalne 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 funkcjonalną jednostki dominującej jest złoty polski (PLN). Good Morning & Greetings!

Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w tysiącach złotych polski (tys. PLN), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej.

Waluta	30 września 2025 roku	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2692	4,2420
GBP	4,8830	4,9879
RON	0,8401	0,8440
USD	3,6315	3,7989
SEK	0,3858	0,3821

Waluta	31 grudnia 2024 roku	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,273	4,3066

Waluta	30 września 2024 roku	kurs Rachunku Zysków i Strat
EUR	4,2791	4,3063

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania. Również ze względu na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów i towarów jest jednolita, w skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych ze względu na rodzaj sprzedawanych produktów lub towarów.

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za 9 miesięcy 2025 roku oraz 9 miesięcy 2024 roku dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

Działalność kontynuowana	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Przychody ze sprzedaży wyrobów	1 664 870	1 506 716
Przychody ze sprzedaży towarów	8 638	11 306
RAZEM	1 673 508	1 518 022

Podział przychodów ze sprzedaży na sprzedaż krajową i eksportową przedstawiono w poniższej tabeli:

Działalność kontynuowana	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Sprzedaż krajowa	1 123 128	1 074 293
Sprzedaż eksportowa	550 380	443 729
RAZEM	1 673 508	1 518 022

** Grupa przez sprzedaż na rynek eksportowy traktuje sprzedaż do klientów z siedzibą poza granicami Polski, jak również sprzedaż do klientów polskich, co do których Grupa posiada informacje o odsprzedaży zakupionych przez nich towarów na rynki zagraniczne*

W przychodach z tytułu sprzedaży wyrobów za 9 miesięcy 2025 roku uwzględniono przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 650 mln zł (za 9 miesięcy 2024 roku 609 mln zł) z tytułu sprzedaży do dwóch największych klientów Grupy, z których każdy jednostkowo przekroczył 10% udział w sprzedaży. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno za 9 miesięcy 2025 jak i za 9 miesięcy 2024 roku.

Na uwagę zasługuje znaczący wzrost skali eksportu z dynamiką przekraczającą 24% odpowiadającą za łączny przyrost wartości sprzedaży 10,24% w III kwartale 2025 względem wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Działalność Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania.

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 9 miesięcy 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej oraz punkcie 10.

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 MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

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 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

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

8. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

10. Korekta błędów poprzednich okresów

Na dzień 30 września 2025 roku zarówno jak w okresach porównawczych Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej pozycji bilansu.

Ponadto Grupa na dzień 30 września 2024 roku dokonała korekty danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2024 roku na skutek popełnienia istotnych błędów poprzednich okresów.

Skorygowane dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 września 2024 przedstawiają się następująco:

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2025 roku

	Referencja	Dane opublikowane na 30 września 2024	Zmiana	Dane przekształcone na 30 września 2024
Aktywa				
Aktywa trwałe		1 333 982	27 292	1 361 274
Rzeczowe aktywa trwałe	1, 2, 3	1 182 389	(171 857)	1 010 532
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1,4	-	165 176	165 176
Wartości niematerialne	5	74 812	4 699	79 511
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	6	19 181	(80)	19 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2,9	-	41 721	41 721
Pozostałe aktywa finansowe	6,7,8	-	45 233	45 233
Należności inne	8,9	45 153	(45 153)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	12 447	(12 447)	-
Aktywa obrotowe		362 872	(24 711)	338 161
Zapasy		136 299	-	136 299
Należności z tytułu dostaw i usług		113 817	(113 817)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2,5,11,12,13	-	187 164	187 164
Pożyczki i należności własne	15	2	(2)	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	230	2	232
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	11,12	58 106	(58 106)	-
Pozostałe aktywa	12	37 772	(37 772)	-
Środki pieniężne	13	16 646	(2 180)	14 466
Pasywa		-	-	-
Kapitał własny		636 938	(10 367)	626 571
Wyemitowany kapitał akcyjny		11 347	-	11 347
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		37 525	-	37 525
Kapitał rezerwowy	14	481 069	(458 396)	22 673
Zyski zatrzymane	14,4,5	110 821	447 862	558 683
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(3 476)	-	(3 476)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane ze zmianami założeń aktuarialnych	14	(167)	167	-
Różnice kursowe z przeliczeń konsolidacyjnych		(181)	-	(181)
Zobowiązania długoterminowe		541 686	5 049	546 735
Oprocentowane kredyty i pożyczki		405 512	(6 203)	399 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	zmiana nazwy kategorii	1 199	(1 199)	-
Rezerwy	zmiana nazwy kategorii	-	1 199	1 199
Rezerwa na podatek odroczonego	4,10	28 334	(13 010)	15 324
Przychody przyszłych okresów	22	28 087	(28 087)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	-	28 087	28 087
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	78 554	24 261	102 815
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		518 230	7 900	526 130
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	170 684	(170 684)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18, 19,20,21,22	-	210 667	210 667
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	134 378	-	134 378
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	-	34 847	34 847
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	457	457
Bieżące zobowiązania podatkowe	19	14 113	(14 113)	-
Rezerwy krótkoterminowe	21	37 196	(13 161)	24 035
Przychody przyszłych okresów	22	2 710	(2 710)	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego		83 344	-	83 344
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	28 489	9 913	38 402
Pozostałe zobowiązania	17,18,19	47 316	(47 316)	-

1) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - prezentacja	Grupa wydzieliła na bilansie linię "Aktywa z tytułu prawa do użytkowania" dotyczącą prezentacji leasingów wg wytycznych MSSF 16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania były dotychczas prezentowane łącznie z własnymi środkami trwałymi.
2) Zaliczki na środki trwałe - prezentacja	Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej tj. zaprezentowała zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych (aktywa niefinansowe) w pozycji "Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności", które dotychczas były prezentowane w pozycji środków trwałych.
3) Kapitalizacja kosztów finansowania – osąd	Grupa skapitalizowała odsetki od kredytu w rachunku bieżącym w wartości nabycia środków trwałych w budowie. W danych opublikowanych na dzień 30 czerwca 2024 roku odsetki te były prezentowane w kosztach finansowych.
4) Ujęcie leasingów (MSSF 16) – korekta błędu	Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w przypadku umów najmu nieruchomości oraz środków transportu, które są leasingiem lub zawierają leasing. W danych opublikowanych na dzień 30 czerwca 2024 leasingi te były prezentowane w kosztach tj. nie były kapitalizowane.
5) Koszty reklamy – korekta błędu	Grupa skapitalizowała nakłady poniesione na produkcję reklamy w pozycji Wartości Niematerialne, koszty emisji reklamy zostały ujęte jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. W danych opublikowanych na dzień 30 czerwca 2024 roku koszty reklamy były ujmowane w pozycji rozliczeń międzyokresowych.
6) Udziały - prezentacja	Grupa wydzieliła inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody i zaprezentowała je w pozycji "Pozostałe aktywa finansowe". W danych opublikowanych na dzień 30 czerwca 2024 roku inwestycje te były prezentowane w linii „Inwestycje rozliczane metodą praw własności”
7) Kontrakty IRS - prezentacja	Grupa zaprezentowała instrumenty pochodne w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” oraz "Pozostałe zobowiązania finansowe". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku instrumenty pochodne były prezentowane w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.
8) Należności inne (długoterminowe) - prezentacja	Grupa zaprezentowała należności inne (długoterminowe) w pozycji "Pozostałe aktywa finansowe". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku należności inne (długoterminowe) były prezentowane w pozycji „Należności inne”
9) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów - prezentacja	Grupa zaprezentowała długoterminowe RMK (aktywa niefinansowe) jako "Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku RMK były prezentowane w pozycji „Pozostałe aktywa”
10) Odroczony podatek dochodowy - prezentacja	Grupa zaprezentowała aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości netto.
11) Należności z tytułu podatku dochodowego - prezentacja	Grupa wydzieliła Należności z tytułu podatku dochodowego. W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku Należności z tytułu podatku dochodowego były prezentowane w pozycji „Bieżące aktywa podatkowe”
12) Należności z tytułu podatków - prezentacja	Grupa zaprezentowała należności z tyt. podatków oprócz podatku dochodowego (aktywa niefinansowe) w pozycji "Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku należności z tyt. podatków były prezentowane w pozycji „Bieżące aktywa podatkowe”.
13) ZFŚS - prezentacja	Grupa zaprezentowała środki na koncie ZFŚS oraz zobowiązania z tyt. ZFŚS (aktywa/zobowiązania niefinansowe) w pozycji "Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku środki na koncie ZFŚS były prezentowane w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Zobowiązania z tyt. ZFŚS były prezentowane w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.
14) Kapitały własne - prezentacja	Grupa zaprezentowała oddzielnie kapitał rezerwowy. Kapitał zapasowy oraz wielkości związane ze zmianami założeń aktuarialnych zostały zaprezentowane w ramach zysków zatrzymanych.
15) Pożyczki udzielone - prezentacja	Grupa zaprezentowała pożyczki udzielone w pozycji "Pozostałe aktywa finansowe".

16) Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe - prezentacja	Grupa zaprezentowała wartość spłaconych prowizji związanych z kredytami w pozycji "Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku takie prowizje były ujęte w pozycji "Pozostałe aktywa".
17) Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych - prezentacja	Grupa zaprezentowała zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych w pozycji "Pozostałe zobowiązania finansowe". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku takie zobowiązania były ujęte w pozycji "Pozostałe zobowiązania".
18) Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych netto - prezentacja	Grupa zaprezentowała zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (zobowiązania niefinansowe) w pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania". W danych opublikowanych na dzień 30 września 2024 roku takie zobowiązania były ujęte w pozycji "Pozostałe zobowiązania".
19) Bieżące zobowiązania podatkowe - prezentacja	Grupa zaprezentowała bieżące zobowiązania podatkowe (zobowiązania niefinansowe) w pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania".
20) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - prezentacja	Grupa zaprezentowała zobowiązania z tytułu dostaw i usług w pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania".
21) Rezerwy krótkoterminowe - prezentacja	Grupa przeniosła część rezerw dot. zob. handlowych do pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania".
22) Przychody przyszłych okresów - prezentacja	Grupa zaprezentowała nierozliczone saldo otrzymanych dotacji (zobowiązania niefinansowe) w pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania".

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujące korekty błędów poprzednich okresów, które miały wpływ na dane finansowe w okresie porównawczym tj. w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku.

- a) W poprzednich okresach Grupa ujmowała nakłady poniesione na produkcję reklamy jako rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz ujmowała koszty związane z emisją reklamy jako rozliczenia międzyokresowe kosztów, które były rozliczane przez okres od 6 do 24 miesięcy.

W celu spełnienia wymogów MSR 38 „Wartości niematerialne” Grupa wyodrębniła nakłady poniesione w poprzednich okresach na produkcję reklamy (prawa majątkowe):

- w odniesieniu do których Grupa zidentyfikowała możliwość sprawowania kontroli nad takimi składnikami;
- z których, według przewidywań, Grupa osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Nakłady na takie składniki Grupa zaklasyfikowała jako wartości niematerialne i prawne.

Przyjęta długość okresu użytkowania danej grupy składników wartości niematerialnych wynosi 36 miesięcy.

Ponadto w celu skorygowania błędów poprzednich okresów Grupa ujęła wydatki, związane z emisją reklamy jako koszty okresu, w którym takie wydatki zostały poniesione.

Zmienione podejście spełnia wymogi MSR 38 „Wartości niematerialne”, zgodnie z którym nakłady na działalność reklamową i promocyjną stanowią nakłady ujmowane jako koszt w momencie poniesienia

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota korekty 30 września 2024 roku
Wartości niematerialne	4 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(16 495)
Zyski (straty) zatrzymane	(9 634)
Zysk	(2 163)
Koszty sprzedaży	(12 567)
Koszty zarządu	10 405

- b) W poprzednich okresach Grupa nie ujmowała składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania ani zobowiązania z tytułu leasingu w przypadku umów najmu nieruchomości oraz środków transportu, które są leasingiem lub zawierają leasing.

W celu skorygowania błędów z poprzednich okresów, Grupa przeprowadziła analizę zawartych przez nią umów, identyfikując te, które stanowią leasing lub zawierają jego elementy. W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa ujęła zawarte umowy najmu nieruchomości oraz środków transportu zgodnie z wymogami MSSF 16 „Leasing”.

Przyjęta długość okresu użytkowania dla umów najmu nieruchomości odpowiada okresowi trwania umowy. Dla umów najmu nieruchomości, zawartych na czas nieokreślony, przyjęta długość okresu użytkowania odpowiada najbardziej prawdopodobnemu okresowi przez który Grupa będzie korzystała z aktywa (okres jest oszacowany wg najlepszej wiedzy i dostępnych informacji na moment ujęcia aktywa biorąc pod uwagę m.in. możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu oraz jej wypowiedzenia).

Dla samochodów osobowych przyjęto minimalny okres użytkowania wynoszący 5 lat, jeżeli okres trwania umowy leasingu jest dłuższy niż 5 lat, to okres użytkowania samochodów osobowych odpowiada okresowi trwania umowy.

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota korekty 30 września 2024 roku
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31 083
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(564)
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	24 261
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	9 913
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(1 873)
Zysk netto	(655)
Koszt własny sprzedaży	267
Koszty finansowe	(1 784)
Podatek dochodowy	863

- c) W poprzednich okresach Grupa nie kapitalizowała kosztów odsetek od kredytu w rachunku bieżącym który został wykorzystany w celu zrealizowania inwestycji w środki trwałe

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota korekty 30 września 2024 roku
Rzeczowe aktywa trwałe	3 957
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-
Zysk netto	3 957
Koszty finansowe	3 957

Wpływ opisanych wyżej korekt błędów poprzednich okresów na zysk przypadający na akcję przedstawia się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Zysk na akcję przed korektą błędu	6,5
Zysk na akcję po korekcie błędu	9,6
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	6,5
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	9,6

11. Model biznesowy Grupy Tarczyński

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

Strategia wzrostu wartości Grupy Tarczyński opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja wędlin klasy Premium. Grupa zakłada ciągle umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów oraz ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów. Rozwój produktowy oparty jest 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 kabanosy i wędliny suche,
- w Bielsku-Białej, którego produkcja obejmuje przede wszystkim szynki i wyroby blokowe.

Produkcja mieszanek przyprawowych oraz półproduktów mięsnych odbywa się na terenie zakładu w Sowach, stanowiącego własność Tarczyński S.A., 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 zaspokajania potrzeb klientów i partnerów biznesowych.

Grupa Tarczyński jako lider w segmencie wysokobiałkowych przekąsek mięsnych, realizuje strategię CSR opartą na czterech filarach: RAZEM, ODPOWIEDZIALNIE, MĄDRZE i AKTYWNIE. Strategia ta, spójna z misją firmy „Jesz lepiej, żyjesz lepiej”, integruje niektóre aspekty środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) z działalnością operacyjną i komunikacją z interesariuszami.

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 opiera się na koncentracji w podstawowym obszarze biznesowym, jaki stanowi produkcja przekąsek białkowych oraz wędlin klasy Premium. Grupa zakłada umocnienie się na pozycji lidera w produkcji kabanosów oraz 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, w tym w drodze licznych inwestycji w środki trwałe. W konsekwencji powyższego Spółka spodziewa się, że przyszła sytuacja finansowa będzie wiązała się z istotnym zwiększeniem poziomu zadłużenia. Dotychczas realizowana strategia Emitenta i Grupy przekładała się na dynamiczne wzrosty sprzedaży oraz utrzymywanie rentowności powyżej średniej dla branży. Zarząd Spółki, oceniając przyjętą strategię za właściwą, zamierza ją kontynuować w przyszłości.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Tarczyński S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji Spółki, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 29 września 2025 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2025 roku) do dnia 28 listopada 2025 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) struktura własności znacznych pakietów akcji Tarczyński S.A. nie uległa zmianie.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, zgodnie z jej wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 28 listopada 2025 roku.

Tabela: Struktura akcjonariatu Tarczyński S.A. według stanu na dzień 28 listopada 2025 roku

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

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

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

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

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od dnia 29 września 2025 roku (tj. daty publikacji raportu za I półrocze 2025 roku) do dnia 28 listopada 2025 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające nie uległ zmianie.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 28 listopada 2025 roku, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby zarządzające według stanu na dzień 28 listopada 2025 roku.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji
Jacek Tarczyński * Prezes Zarządu	533 188
Radosław Chmurak Wiceprezes Zarządu	-
Marcin Dymitruk Wiceprezes Zarządu	-
Dawid Tarczyński** Członek Zarządu	-
Tomasz Tarczyński** Członek Zarządu	-
Krzysztof Cetnar Członek Zarządu	-
Kamil Wawrzyniak Członek Zarządu	-

* Pan Jacek Tarczyński posiada także, wspólnie z małżonką Elżbietą Tarczyńską, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment S.à r.l. 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 S.à r.l.) 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 S.à r.l. 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 S.à r.l.) 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 kwietnia 2025 roku (tj. daty publikacji raportu za rok 2024 rok) do dnia 28 listopada 2025 roku (tj. daty publikacji niniejszego raportu) stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące nie uległ zmianie.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące, zgodny z wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 28 listopada 2025, w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Tabela: Stan posiadania akcji Tarczyński S.A. przez osoby nadzorujące według stanu na dzień 28 listopada 2025 roku

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji
Krzysztof Wachowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Edmund Bienkiewicz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Elżbieta Tarczyńska * Członek Rady Nadzorczej	533 188
Rafał Dutkiewicz Członek Rady Nadzorczej	-
Piotr Łyskawa Członek Rady Nadzorczej	-
Jan Woźniak Członek Rady Nadzorczej	-

* Pani Elżbieta Tarczyńska posiada także, wspólnie z małżonkiem Jackiem Tarczyńskim, pośrednio, poprzez spółkę zależną EJT Investment S.à r.l. 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 S.à r.l.) 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 2025 roku

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	1 673 508	1 518 022	10,24%
Zysk brutto na sprzedaży	405 156	394 902	2,60%
Koszty sprzedaży	(188 309)	(147 736)	27,46%
jako % przychodów	-11,25%	-9,73%	-1,5 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	(84 516)	(87 875)	-3,82%
jako % przychodów	-5,05%	-5,79%	0,7 p.p.
Zysk ze sprzedaży	132 331	159 291	-16,93%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 691	8 341	16,19%
EBITDA (EBIT + Amortyzacja)	206 227	223 059	-7,55%
EBIT (Wynik na działalności operacyjnej)	142 022	167 632	-15,28%
Strata na działalności finansowej	(51 947)	(38 151)	36,16%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	494	(1 228)	-
Zysk brutto	90 569	128 253	-29,38%
Zysk netto	118 844	109 138	8,89%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom Tarczyński S.A.	119 290	109 138	9,30%
Średnioważona liczba akcji**	11 346 936	11 346 936	-
Zysk na jedną akcję [w PLN]	10,51	9,62	9,30%

* Wskaźnik EBITDA liczony według formuły (EBIT + Amortyzacja)

** Liczba akcji przyjęta do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję została ustalona zgodnie z MSR 33 tj., jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w danym okresie. Liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 11.346.936.

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

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

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Tarczyński

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	Dynamika
Marża brutto na sprzedaży	24,2%	26,0%	-1,8 p.p.
Marża netto na sprzedaży	7,9%	10,5%	-2,6 p.p.
Rentowność EBITDA	12,3%	14,7%	-2,4 p.p.
Rentowność brutto	5,4%	8,4%	-3 p.p.
Rentowność netto	7,1%	7,2%	-0,1 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 pierwszych 9 miesięcy 2025 roku przychody Grupy Tarczyński wyniosły 1.673 tys. zł. i były o 10,24% wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów w badanym okresie 2025 roku miało zwiększenie wartości i wolumenu sprzedaży względem analogicznego okresu roku ubiegłego w szczególności w zakresie eksportu.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 24,2% i była o 1,8 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2024 roku co jest głównie wynikiem zmiany struktury zakupu grup produktowych i dopasowanie warunków handlowych do warunków rynkowych w omawianym okresie roku 2025. W zakresie zmian struktury sprzedaży warto wskazać na kontynuację rozwoju pozycji rynkowej w kluczowych kategoriach produktowych Grupy w tym wysoką dynamikę sprzedaży grupy parówek na poziomie 24,7% w okresie trzech kwartałów 2025 vs analogicznego okresu roku 2024 na tle sprzedaży kielbas suchych i wyrobów blokowych których wolumen zmniejszył się o 5,7% przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnego wzrostu w grupie kabanosów na poziomie ok 13,3 % rok do roku.

Poziom kosztów sprzedaży wyniósł 188 309 tys. zł, zaś poziom kosztów ogólnego zarządu 84 516 tys. zł, stanowiąc łącznie 16,3 % udziału w przychodach w omawianym okresie zachowując podobną skalę obciążeń zysku na sprzedaży względem porównywalnego okresu.

W efekcie powyższych, wynik EBITDA Grupy w okresie 3 kwartałów 2025 roku wyniósł 206 227 tys. zł i był niższy o 16 832 tys. zł niż w analogicznym okresie 2024 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 12,3%, co w porównaniu z analogicznym okresem 2024 oznacza spadek o 2,4 p.p.

Grupa wypracowała w okresie pierwszych 3 kwartałów 2025 roku 118 844 tys. zł zysku netto o 8,85% więcej w porównaniu z analogicznym okresem 2024 przy rentowności netto na poziomie 7,1 % porównywalnym z analogicznym okresem roku ubiegłego.

16.2. Wybrane pozycje ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Tabela: Kapitały własne i obce Grupy

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	Dynamika
Kapitały własne	719 267	633 077	13,6%
Kapitały obce	1 307 621	1 095 732	19,3%
Kapitały obce długoterminowe	650 127	583 995	11,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	533 288	428 177	24,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 557	2 566	116,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	23 929	-100,0%
Rezerwy	1 175	1 175	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	84 407	100 746	-16,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 700	27 402	-6,2%
Kapitały obce krótkoterminowe	657 494	511 737	28,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	220 934	171 970	28,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	259 160	163 304	58,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	49 786	44 995	10,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	16 309	30 146	-45,9%
Zobowiązania z tytułu faktoringu	74 729	66 271	12,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 576	35 051	4,4%
PASYWA RAZEM	2 026 888	1 728 809	17,2%

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Tarczyński

	30 września 2025	31 grudnia 2024
Wskaźnik dług odsetkowy netto/EBITDA	4,0	3,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,65	0,63
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,82	1,73
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,83	0,85
Wskaźnik kapitału własnego	0,35	0,37

Definicje wskaźników:

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

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem/kapitały własne

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

wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny/suma bilansowa

Na dzień 30 września 2025 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 2 026 888 tys. zł i była o 298 079 tys. zł wyższa w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

Majątek Grupy na dzień 30 września 2025 roku jest w 35% sfinansowany kapitałami własnymi (na 31 grudnia 2024 roku wskaźnik ten wynosił 37%).

Zysk wypracowany w okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku powiększył bezpośrednio kapitały własne Grupy, które zamknęły się na dzień 30 września 2025 roku kwotą 719 267 tys. zł.

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

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

Tabela: Aktywa Grupy Tarczyński

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	Dynamika
Aktywa trwałe	1 653 966	1 438 214	15,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 268 876	1 074 176	18,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	166 580	170 595	-2,4%
Wartości niematerialne	89 893	85 154	5,6%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21 462	20 963	2,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 570	40 350	25,3%
Pozostałe aktywa finansowe	48 177	46 976	2,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 408	-	-
Aktywa obrotowe	372 922	290 595	28,3%
Zapasy	162 850	139 529	16,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 673	132 814	30,0%
Pozostałe aktywa finansowe	3 172	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 611	2 843	62,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 616	15 409	92,2%
AKTYWA RAZEM	2 026 888	1 728 809	17,2%

W strukturze aktywów na dzień 30 września 2025 roku 81,6% przypada na aktywa trwałe, zaś 18,4 % na aktywa obrotowe – struktura ta zmieniła się nieznacznie względem końca roku 2024 – udział aktywów trwałych wzrósł o 1,6 pp.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 30 września 2025 roku wynosiła 1 268 876 tys. zł. i była o 18,1 % wyższa niż na dzień 31 grudnia 2024 roku. Wzrost ten wynikał z nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w okresie do 30 września 2025 r.

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

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy Tarczyński

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 067	183 821
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(268 364)	(201 037)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	99 504	19 401
Przepływy pieniężne netto razem	14 207	2 185
Środki pieniężne na początek okresu	15 409	12 281
Środki pieniężne na koniec okresu	29 616	14 466

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za okres pierwszych 9 miesięcy 2025 roku wyniosły 183 067 tys. zł. W analogicznym okresie 2024 roku przepływy te wyniosły 183 821 tys. zł.

Łączne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-)268 364 tys. zł (w analogicznym okresie 2024 roku wyniosły (-)201 037 tys. zł). Przedstawione saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku wynikało głównie z realizacji wysokich nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku wyniosły 99 504 tys. zł, głównie za sprawą wzrostu skali finansowania obrotowego i inwestycyjnego.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 29 616 tys. zł.

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Tarczyński w okresie 9 miesięcy 2025 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2025 roku zysk netto Tarczyński S.A. wypracowany w roku 2024 w wysokości 111 619 072,33 zł został w kwocie 82 117 038,73 zł przekazany na kapitał zapasowy Spółki a kwota 29 502 033,60 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 września 2025 roku.

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

Poza czynnikami opisanymi w punkcie 19 oraz w punkcie 25.1 niniejszego raportu, w okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

19. Opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Tarczyński, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych lub utraty kontroli, przejęcia, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Tarczyński, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

25 czerwca 2025 roku została zarejestrowana w Szwecji spółka Tarczyński Sweden AB o kapitale zakładowym 25.000 udziałów. Spółka ma zajmować się sprzedażą produktów spożywczych, takich jak wędliny, kielbasy, przekąski białkowe produkowanych przez spółkę dominującą w Polsce do detalistów. Spółka będzie od 2026 roku podlegać konsolidacji przez Tarczyński S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 4 kwietnia 2025 roku dokonano podwyższenia kapitału w spółce Protecture Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym poprzez utworzenie nowych 50 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez jedynego jej wspólnika tj. spółkę Tarczyński S.A. Oświadczenie o objęciu 50 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 zł zostało złożone przez Tarczyński S.A., w dniu 4 kwietnia 2025 roku. Objęcie udziałów nastąpiło w zamian za wkład pieniężny wynoszący po 100 zł za 1 udział, tj. za wkład pieniężny w łącznej wysokości 5 000 000,00 zł. Dofinansowanie spółki w drodze podwyższenia kapitału zakładowego ma na celu rozwój działalności rolniczej nadzorowanej przez spółkę w zakresie upraw roślin strączkowych stanowiących źródło protein roślinnych planowanych do wykorzystywania w przyszłych pracach badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami.

W ramach rozwoju działalności rolniczej Protecture Sp. z o.o. nabyła w dniu 08 kwietnia 2025 roku przedsiębiorstwo z Rolniczej Spółdzielni Produkcyjnej w likwidacji z siedzibą Ujeźdźcu Małym.

W dniu 23 maja 2025 roku spółka Protecture Sp. z o.o. nabyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki TJ INVESTMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży zawartej pomiędzy Jackiem Tarczyńskim a Protecture Sp. z o.o. Sprzedaży podlegało 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki TJ INVESTMENT Sp. z o.o., każdy o wartości nominalnej 50,00 zł. Cena sprzedaży ustalona została na kwotę 20 000,00 zł.

W dniu 23 maja 2025 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki dokonało zmian umowy spółki TJ INVESTMENT Sp. z o.o., w tym zmiany brzmienia firmy Spółki. W dniu 30 maja 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu zmian danych Spółki – ujawnione zostało m.in. nowe brzmienie firmy Spółki, tj. Tarczyński Agro 1 Sp. z o.o.

W dniu 30 lipca 2025 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Tarczyński Agro 1 sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 5.094.450,00 zł, to jest o kwotę 5.089.450,00 zł poprzez utworzenie 101.789 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.089.450,00 zł.

Wszystkie nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedyne go wspólnika Spółki, tj. spółkę PROTEXTURE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ujeźdźcu Małym (KRS: 1107307) (dalej: PTX) który pokrył je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa PTX, tj. zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonego do prowadzenia działalności gospodarczej, o którym mowa w art. 55[1] kodeksu cywilnego, o łącznej wartości 5.089.454,00 zł. Różnica pomiędzy wartością nominalną obejmowanych udziałów a kwotą, za jaką PTX objęła udziały, tj. kwota 4,00 zł, została przeznaczona na utworzony w tym celu kapitał zapasowy (agio) spółki. W dniu 12 sierpnia 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

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 2025 rok.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku oraz w okresie od 30 września 2025 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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku oraz w okresie od 30 września 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. jak również jednostki od niej zależne, nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku oraz w okresie od 30 września 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej niż opisane w punkcie 42 niniejszego raportu.

24. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje Grupy Tarczyński

Umowy kredytowe

Poniżej opisano umowy kredytowe, które Grupa zawarła lub spłaciła w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz w okresie od 30 września 2025 roku do daty publikacji niniejszego raportu.

W dniu 18 lutego 2025 roku Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. jako kredytobiorcy zawarły aneks nr 15 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. 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 wprowadzono zmiany dotyczące "Przypadku Zmiany Kontroli".

Pozostałe warunki pozostały niezmienione.

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

W dniu 10 czerwca 2025 roku Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. jako kredytobiorcy zawarły aneks nr 16 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. 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 wprowadzono zmiany dotyczące terminu ostatecznej daty spłaty w odniesieniu do kredyt C na dzień 11 czerwca 2026 oraz terminu okresu Udostępnienia do dnia 10 czerwca 2026 roku.

Pozostałe warunki pozostały niezmienione.

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

W dniu 30 lipca 2025 roku Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. jako kredytobiorcy zawarły aneks nr 17 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. 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 dostępny limit kredytu odnawialnego do kwoty 399 mln PLN. Łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego podwyższono do kwoty 1 294 525 858,90 PLN. Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 08.11.2032 roku. Zawarty aneks wprowadził także zmiany w zakresie stron umowy poprzez wykreślenie spółki EJT Sp. z o.o. jako poręczyciela.

Poza powyższymi aneksami, Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. nie zawarły kolejnych aneksów do umowy kredytowej.

Umowy leasingowe

Tarczyński S.A. i WD Foods Sp. z o.o. są stronami umów leasingu, dotyczących przede wszystkim maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu. Łączna wartość zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 120 983 tys. zł. Płatności wynikające z umów leasingowych są zabezpieczone weksłami in blanco.

Gwarancje

Na dzień 30 września 2025 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka Tarczyński S.A., jak również jednostki od niej zależne nie posiadają zobowiązań z tytułu gwarancji innych niż wskazane w punkcie 42 niniejszego raportu.

Faktoring

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółki Grupy Tarczyński korzystały z usług faktoringu w ramach umów zawartych z:

Lp.	Faktor	Nr umowy	Okres obowiązywania	Limit, mln PLN	Rodzaj faktoringu
1	Santander Faktoring Sp. z o.o.	1861/2368/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku wraz ze zmianami	bezterminowo	20,0	bez przejęcia ryzyka
2	Santander Faktoring Sp. z o.o.	3184/4411/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku	bezterminowo	152,5	z przejęciem ryzyka
3	PKO Faktoring S.A.	2531/10/2021 z dnia 16 grudnia 2021 roku	bezterminowo	31,0	bez przejęcia ryzyka
4	PKO Faktoring S.A.	2855/09/2022 z dnia 28 września 2022 roku	bezterminowo	25,0	z przejęciem ryzyka
5	PKO Faktoring S.A.	3149/06/2023 z dnia 14 czerwca 2023 roku	bezterminowo	14,0	finansowanie zobowiązań
6	BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	4113/08/2022 z dnia 22 września 2022	bezterminowo	30,0	z przejęciem ryzyka
7	BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	4114/08/2022 z dnia 22 września 2022	bezterminowo	30,0	bez przejęcia ryzyka

Pożyczki

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

W dniu 21 stycznia 2021 roku umowa pożyczki została aneksowana, na mocy czego wartość pożyczki została podwyższona do kwoty 24.453.200 zł. W okresie 9 miesięcy 2025 roku Spółka nie zaciągała nowych pożyczek, a na koniec okresu sprawozdawczego wartość pożyczki wynosiła 13 161 tys. zł. Spółka posiada także pożyczki leasingowe, których wartość na dzień 30 września 2025 roku wynosi 45 384 tys. zł.

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

Poniżej przedstawiono pozostałe zdarzenia, uznane przez Zarząd Spółki za istotne dla oceny sytuacji Grupy, mające miejsce w okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

25.1. Uchwały w sprawie podziału zysku

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2025 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2024 w wysokości 111 619 072,33 zł został w kwocie 82 117 038,73 zł przekazany na kapitał zapasowy Spółki a kwota 29 502 033,60 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 września 2025 roku.

25.2. Podwyższenie kwoty kredytowania

W dniu 30 lipca 2025 roku Tarczyński S.A. oraz WD Foods Sp. z o.o. jako kredytobiorcy zawarły aneks nr 17 do Umowy Kredytów Terminowych oraz Kredytu Odnawialnego zawartej 11 grudnia 2017 roku pomiędzy Tarczyński S.A. oraz WD

Foods Sp. z o.o. 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 dostępny limit kredytu odnawialnego do kwoty 399 mln PLN. Łączną wartość kredytów terminowych oraz kredytu odnawialnego podwyższono do kwoty 1 294 525 858,90 PLN. Ostateczna spłata zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów ma nastąpić do 08.11.2032 roku. W związku z powyższą zmianą dotyczącą kwoty finansowania zostały podpisane dokumenty zabezpieczające w szczególności aneksy do umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na rachunkach bankowych z dnia 23.09.2025r., aneksu do umowy zastawów rejestrowych na zbiorze aktywów z dnia 22.09.2025r., aneksu do umowy zastawów rejestrowych na prawach ochronnych na znaki towarowe Spółki z dnia 22.09.2025r., oświadczenia o ustanowieniu lub zmianie hipotek istniejących na nieruchomościach z dnia 24.09.2025r., aneksu do umowy przelewu na zabezpieczenie z dnia 22.09.2025 r. oraz oświadczeń o poddaniu się egzekucji w trybie z art. 777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz każdego z Kredytodawców z dnia 24.09.2025 r.. Zawarty aneks wprowadził także zmiany w zakresie stron umowy poprzez wykreślenie spółki EJT Sp. z o.o. jako poręczyciela.

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

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

26.1. Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna i społeczna w Polsce

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

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

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.

Tendencje cenowe na rynku surowca mięsnego

Wyniki Spółki są w dużej mierze uzależnione od sytuacji na rynku surowców, z których kluczowym jest mięso wieprzowe. Rynek wieprzowiny w III kwartale 2025 roku charakteryzował się narastającą nadpodażą w kluczowych regionach oraz znacznymi dysproporcjami cenowymi. W Unii Europejskiej produkcja w pierwszym półroczu 2025 wzrosła o około 1% w porównaniu z rokiem poprzednim, a ubój świń zwiększył się o 2% (+1,77 mln sztuk) do 111,9 mln. Największy wzrost odnotowano w Hiszpanii (+5%), Polsce (+5%) i Niemczech (+1%), podczas gdy spadki wystąpiły we Francji, Danii i szczególnie w Holandii (-7%). Ceny w UE osiągnęły szczyt pod koniec czerwca na poziomie 1,88 Euro/kg, wspierane przez korzystne warunki pogodowe sprzyjające sezonowi grillowemu oraz silny popyt eksportowy, zwłaszcza z Chin. Od lipca ceny stopniowo spadały –osiągając we wrześniu średnią cenę 1,78 Euro/kg. Istniały jednak znaczące dysproporcje cenowe w obrębie UE, najwyższe ceny notowano na rynku niemieckim, który jest kluczowym krajem w produkcji trzody chlewnej. W obszarze handlu międzynarodowego kluczowym wydarzeniem było wprowadzenie przez Chiny cła na

wieprzowinę, której stawki są znacznie zróżnicowane pomiędzy firmami. Zastosowanie tych taryf spowodowało lokowanie większych ilości towaru na rodzimych rynkach UE, co w konsekwencji przyczyniło się do spadku cen.

Jeśli chodzi o rynek kurczaka, to w III kwartale 2025 roku w UE produkcja mięsa z kurcząt wzrosła o około 1%. Polska, mimo że pozostała największym producentem w UE (ponad 21% unijnej produkcji), zanotowała spadek produkcji o około 3,8% w wyniku wystąpienia ognisk Ptasiej Grypy (HPAI) oraz choroby Newcastle. Spadek w Polsce został skompensowany wzrostem produkcji we Francji, Hiszpanii, Niemczech, Czechach i na Węgrzech. Średnia cena w UE drobiu wzrosła o 8% w III kwartale br. wobec II kwartału br., osiągając 3023,4 EUR/t, oraz wzrost o 9% w porównaniu z rokiem wcześniejszym. We wrześniu 2025 roku cena brojlerów osiągnęła rekordowy poziom 3092,0 EUR/t. Wzrost był odzwierciedleniem silnego popytu w połączeniu z ograniczoną podażą na rynku UE. Najważniejszym wydarzeniem był wybuch HPAI w Brazylii w maju 2025 roku, który spowodował tymczasowe ograniczenia importowe, blokując 40% brazylijskiego eksportu. Brazylia odzyskała status kraju wolnego od ptasiej grypy w połowie czerwca, ale skutki wywołały długoterminowe zakłócenia w handlu.

26.2. Czynniki wewnętrzne

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 warunkują osiągnięcie celów Spółki.

Pomiar utraty wartości środków trwałych regulacje na tle MSR 36

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

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

Rozwój i wdrażanie innowacyjnych produktów

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

Aktywne działania marketingowe

W latach 2023-2024 oraz w pierwszych 9 miesiącach 2025 roku na zlecenie Grupy prowadzone były liczne kampanie reklamowe, w tym obejmujące działania promocyjne powiązane z Mistrzostwami Świata w piłce nożnej i objęciem przez Grupę roli sponsora Reprezentacji Polski w piłce nożnej. Kampania ta jest kontynuacją działań promocyjnych prowadzonych w poprzednich latach. Grupa uważa, że kluczowe dla utrzymania pozycji rynkowej jest kontynuowanie prowadzenia ciągłej komunikacji z konsumentem, dlatego planuje kontynuację działań promocyjno-reklamowych w kolejnych kwartałach. Działania prowadzone są we wszystkich dominujących kanałach umożliwiających dotarcie do pożądaných grup docelowych.

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

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

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

Inwestycja obejmuje poniesienie kosztów kwalifikowanych o łącznej wartości co najmniej 183,3 mln zł w terminie do dnia 30 czerwca 2026 roku przy maksymalnej dopuszczalnej wysokości kosztów kwalifikowanych Inwestycji na poziomie 238,3 mln zł.

W zakresie maksymalnej dopuszczalnej daty kwalifikacji kosztów Spółka uzyskała w maju 2025 roku decyzję wydłużającą o rok kwalifikowalny termin poniesienia kosztów co skutkować będzie możliwością wykorzystania maksymalnej ulgi strefowej przyznanej decyzją o wsparciu.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Europie

Działalność Grupy Tarczyński na rynku spożywczym jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej rynków eksportowych, głównie europejskich, na których Grupa Tarczyński sprzedaje swoje produkty. W szczególności istotne są stopy wzrostu PKB, poziom inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki.

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.

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowca

Na koszty działalności Grupy Tarczyński istotny wpływ mają ceny rynkowe mięsa. Około 60% kosztów operacyjnych stanowią surowce, które podlegają bardzo szybkim zmianom cenowym oraz są podatne na różnego rodzaju czynniki niezwiązane bezpośrednio z sytuacją rynkową np. choroby zwierząt, skażenie pasz itp. Ceny surowca są ściśle związane z cyklami produkcyjnymi, tzw. „cykl świński” charakteryzuje się cyklicznym występowaniem nadpodaży i niezaspokojonym popytem rynkowym. Ceny surowców zarówno mięsa białego (drób), jak i czerwonego (wieprzowina, wołowina) są ściśle skorelowane z cenami zbóż na rynkach światowych. Spekulacje cenami zbóż na rynkach towarowych mogą mieć związek z występowaniem klęsk żywiołowych i zwiększonym zapotrzebowaniem na surowce energetyczne. Ogólna tendencja wzrostu cen żywności jest również spowodowana wzrostem liczby ludności oraz zwiększeniem stopnia zamożności ludności zamieszkującej kraje rozwijające się. Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost cen wyżej wymienionych surowców wykorzystywanych do produkcji może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. 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.

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w surowiec do produkcji. W 2025 roku około 60% dostaw surowca mięsnego Spółki pochodziło z krajów Unii Europejskiej, poza Polską. Spółka realizowała zaopatrzenie w surowiec wieprzowy zarówno w kraju, jak i za granicą (główne kierunki zakupów to Dania, Holandia, Niemcy, Belgia, Hiszpania, Francja). Nie można wykluczyć, iż ewentualny wzrost kursu EUR w stosunku do PLN może wpłynąć na wzrost cen surowca wykorzystywanego przez Spółkę do produkcji i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Tarczyński SA. Docelowo intencją Spółki jest zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej, w rezultacie czego ekspozycja netto na ryzyko walutowe będzie ulegać stopniowemu zmniejszeniu.

27.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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.

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.

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

Spółka Tarczyński S.A. jest znaczącym producentem wyrobów wędliniarskich na rynku polskim, posiadającym zakład produkcyjny w Ujeźdźcu Małym oraz zakład w Bielsku-Białej. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Spółki może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania produkcji, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do jej odbiorców i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Spółki, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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 perspektywę 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.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2025 roku zysk netto Spółki wypracowany w roku 2024 w wysokości 111 619 072,33 zł został w kwocie 82 117 038,73 zł przekazany na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 29 502 033,60 zł została przekazana na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 września 2025 roku.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 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 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(6 409)	(4 725)	(4 591)
Zwiększenie	(392)	(1 684)	(1 448)
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	140	-	1 807
Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia	(6 941)	(6 409)	(4 232)

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

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

	30 września 2025 roku		31 grudnia 2024 roku		30 września 2024 roku	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 1 stycznia	28 341	2 980	21 192	18 816	21 192	18 816
Zwiększenia	8 613	770	23 529	2 500	3 562	-
Wykorzystanie	9 032	-	11 000	-	-	-
Rozwiązanie	14 188	-	5 380	-	-	-
Przekwalifikowanie	-	-	-	(18 336)	-	(18 336)
Stan na dzień koniec okresu sprawozdawczego	13 734	3 750	28 342	2 980	24 754	480
Długoterminowe	1 175	-	1 175	-	1 199	-
Krótkoterminowe	12 559	3 750	27 167	2 980	23 555	480

33. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

34. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 265.183 tys. zł, głównie z tytułu zakupu urządzeń i maszyn produkcyjnych oraz z tytułu rozbudowy zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie dokonywano istotnych sprzedaży rzeczowego majątku trwałego.

35. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2025 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 30 września 2024 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

36. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku oraz w okresie od 30 września 2025 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, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

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

W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa spłacała raty kredytów zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku, w Spółce nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku, Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

41. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

41.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2025 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 11.346.936,00 zł i jest podzielony na 11.346.936 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dane o wartości poszczególnych emisji przedstawiono w tabeli poniżej

Stan na dzień 30 września 2025 roku

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

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy przedstawia skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Tarczyński, stanowiące integralny element skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

41.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

41.2. Nadwyżka z emisji akcji

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku kapitał z tytułu nadwyżki z emisji akcji nie uległ zmianie.

41.3. Pozostałe kapitały

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się w okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku o 3.246 tys. zł w związku z odniesieniem wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał własny.

41.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

W punkcie 28 niniejszego raportu opisano wypłatę dywidendy w spółce dominującej.

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

Tabela Zobowiązania warunkowe w tys. Zł

Zobowiązania warunkowe	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
Udzielone poręczenia na rzecz instytucji finansowych	36 499,00	40 938
Udzielone poręczenia z tytułu realizacji kontraktów	67 375,00	31 965
Razem	103 874,00	72 903

Stan zobowiązań warunkowych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku wynika z podpisania weksli in blanco zabezpieczających zawarte umowy leasingu maszyn i urządzeń produkcyjnych, środków transportu, umowy z tytułu realizacji kontraktu oraz umów o dofinansowanie z NCBiR.

43. 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 2025 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi z wyjątkiem wynagrodzenia kadry kierowniczej:

	Jednostka dominująca	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Zarząd jednostki	13 094	10 424
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 081	1 778
Świadczenia po okresie zatrudnienia	125	25
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne - pełnienie funkcji	10 888	8 621
Rada Nadzorcza jednostki	1 762	1 699
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1 335	1 366
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne - pełnienie funkcji	427	333
Razem	14 856	12 123

44. Instrumenty finansowe

44.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	80	80
Udziały i akcje	-	80	80
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	156 041	126 452	113 819
Należności z tytułu dostaw i usług	104 692	80 573	113 817
Pozostałe aktywa finansowe	278	45 879	
Pożyczki	51 071	-	2
Aktywa finansowe wykorzystywane do zabezpieczeń	-	1 017	231
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	1 017	231
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 616	15 409	14 466
Razem aktywa finansowe	185 657	142 958	128 596
Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - forwardy	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 028 604	777 335	752 379
Kredyty i pożyczki	792 448	591 481	533 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186 370	140 859	183 845
Pozostałe zobowiązania finansowe	49 786	44 995	34 847
Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	195 712	202 068	224 561
Zobowiązania z tytułu leasingu	120 983	135 797	141 217
Zobowiązania z tytułu faktoringu	74 729	66 271	83 344
Instrumenty pochodne zabezpieczające	5 557	2 566	4 521
Razem zobowiązania finansowe	1 229 873	981 969	981 461

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 września 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku i 30 września 2024 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

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

44.2. Analiza poziomów wartości godziwej

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	-	-	-	-
aktywa finansowe	-	-	-	-
zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(5 557)	-	(5 557)
aktywa finansowe	-	-	-	-
zobowiązania finansowe	-	(5 557)	-	(5 557)
RAZEM	-	(5 557)	-	(5 557)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	-	-	-	-
aktywa finansowe	-	-	-	-
zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(1 549)	-	(1 549)
aktywa finansowe	-	1 017	-	1 017
zobowiązania finansowe	-	(2 566)	-	(2 566)
RAZEM	-	(1 549)	-	(1 549)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	RAZEM
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	-	-	-	-
aktywa finansowe	-	-	-	-
zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(4 290)	-	(4 290)
aktywa finansowe	-	231	-	231
zobowiązania finansowe	-	(4 521)	-	(4 521)
RAZEM	-	(4 290)	-	(4 290)

44.3. Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W poszczególnych okresach zakończonych odpowiednio 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

44.4. Charakterystyka instrumentów pochodnych

W okresach zakończonych 30 września 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku oraz 30 września 2024 roku nie było konieczności ujmowania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń.

	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	(5 557)	(1 549)	(4 290)
Transakcja typu IRS	(5 557)	(1 549)	(4 290)
Razem instrumenty pochodne	(5 557)	(1 549)	(4 290)
w tym długoterminowe	(5 557)	(1 549)	(4 290)
w tym krótkoterminowe	-	-	-
aktywa finansowe	-	1 017	231
zobowiązania finansowe	(5 557)	(2 566)	(4 521)

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

Grupa zabezpiecza za pomocą pochodnych instrumentów finansowych głównie ryzyko zmiany stóp procentowych w ramach zawartych umów kredytowych oraz umów leasingu finansowego.

45. Informacje o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Tytuł aktywa/rezerwy	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Utworzone rezerwy	18 087	8 702	8 569
Składki ZUS i wynagrodzenia	-	4 484	2 170
Aktualizacja wartości należności	1 385	1 176	1 010
Wycena rozrachunków	-		
Pozostałe	174	153	(133)
Niewykorzystany limit zwolnienia z CIT z tytułu działalności w SSE pozostały na następne okresy	24 614		
Ulga B+R	3 637		
Wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	1 054	294	814
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych w leasingu			
Razem	48 951	14 809	12 430
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych w leasingu	31 887	30 782	6 191
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową środków trwałych wynikająca ze stawek amortyzacyjnych			19 497
Niskocenne środki trwałe			
Wycena rozrachunków i środków pieniężnych	2 027	85	448
Pozostałe	852	6 191	1 361
Bonusy od dostawców	5 777	1 679	257
Wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych			
Razem	40 543	38 738	27 754

	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - zmiana stanu			
Stan na dzień 1 stycznia	14 809	12 939	12 939
Zwiększenia	34 142	2 846	
Zmniejszenie		976	509
Stan na dzień 30 września/31 grudnia, w tym:	48 951	14 809	12 430
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 382	2 846	(53)
Obciążenie kapitału własnego	760	(976)	(456)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - zmiana stanu			
Stan na dzień 1 stycznia	38 738	33 174	24 838
Zwiększenia	1 805	5 564	2 916
Zmniejszenie			
Stan na dzień 30 września/31 grudnia, w tym:	40 543	38 738	27 754
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 805)	(5 564)	(2 916)
Obciążenie kapitału własnego	-	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu odroczonego podatku dochodowego per saldo	31 577	(2 718)	(2 969)
Obciążenie kapitału własnego per saldo	760	(976)	(456)

46. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

W dniu 20 października 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze subskrypcji prywatnej nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Oferta publiczna została ogłoszona na warunkach określonych w uchwale nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2025 r. i skierowana do wybranych inwestorów. Środki pieniężne planowane do pozyskania Spółka zamierzała przeznaczyć na rozbudowę mocy produkcyjnych linii kabanosowych (oraz produkcji parówek) oraz realizację innowacyjnych projektów Grupy Tarczyński związanych z pozyskiwaniem białka i tłuszczu w technologii umożliwiającej bardziej wydajne zagospodarowanie surowca pochodzenia wieprzowego i drobiowego.

W dniu 23 października 2025 roku, z uwagi na nieuzyskanie satysfakcjonujących warunków cenowych emisji akcji serii G ukształtowanych w toku procesu budowy księgi popytu, Zarząd Spółki odwołał przedmiotową ofertę. W opinii Zarządu Spółki podjęta decyzja nie zmienia przyjętej i realizowanej strategii a dalszy rozwój Spółki kontynuowany będzie w dotychczasowym modelu.

Podpisy:

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Marcin Dymitruk
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Krzysztof Cetnar
Członek Zarządu

Kamil Wawrzyniak
Członek Zarządu

Ujeździec Mały, 28 listopada 2025 roku



**SKRÓCONA KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA TARCZYŃSKI S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	51
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	54
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	56
1.1. Informacje ogólne	56
1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej	56
1.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	56
1.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia kwartalnej informacji finansowej.....	57
1.5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjęte w tej informacji, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki	58
1.6. Korekta błędów poprzednich okresów	58
1.7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	59
1.8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu.....	59
1.9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów	59

BILANS

na dzień 30 września 2025 roku

NR	TYTUŁ	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku dane przekształcone*
A	AKTYWA TRWAŁE	1 616 783	1 392 805	1 322 721
I	Wartości niematerialne i prawne	89 347	84 484	78 763
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	25 289	13 554	12 530
2	Wartość firmy	-	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	36 022	40 595	40 353
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	28 036	30 335	25 880
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 402 524	1 219 619	1 160 473
1	Środki trwałe	972 785	729 069	726 740
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 719	9 719	9 719
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	422 596	321 364	302 489
c	urządzenia techniczne i maszyny	523 201	383 425	394 423
d	środki transportu	9 312	5 648	11 061
e	inne środki trwałe	7 957	8 913	9 048
2	Środki trwałe w budowie	395 468	459 652	394 307
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	34 271	30 898	39 426
III	Należności długoterminowe	-	45 879	35 914
1	Od jednostek powiązanych	-	45 879	35 914
2	Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	73 949	26 214	26 181
1	Nieruchomości	-	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	73 949	26 214	26 181
a	w jednostkach powiązanych	55 040	7 225	7 192
	- udziały lub akcje	11 898	5 682	5 677
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	1 438	1 410
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	43 142	105	105
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	18 909	18 909	18 909
	- udziały lub akcje	18 909	18 909	18 909
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c	w pozostałych jednostkach	-	80	80
	- udziały lub akcje	-	80	80
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 963	16 609	21 390
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 777	14 357	12 151
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 186	2 252	9 239
B	AKTYWA OBROTOWE	367 089	283 269	327 631
I	Zapasy	149 141	131 766	128 950
1	Materiały	61 871	54 513	56 905
2	Półprodukty i produkty w toku	19 140	15 495	13 450
3	Produkty gotowe	65 773	60 220	56 937
4	Towary	2 357	1 538	1 658
5	Zaliczki na dostawy	-	-	-
II	Należności krótkoterminowe	168 113	127 936	176 424
1	Należności od jednostek powiązanych	31 430	29 363	26 432

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2025 roku

a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	31 171	27 267	24 006
	- do 12 miesięcy	31 171	27 267	24 006
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	259	2 096	2 426
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	136 683	98 573	149 992
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	81 941	60 948	93 611
	- do 12 miesięcy	81 941	60 948	93 611
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	54 708	37 597	56 368
c	inne	34	28	13
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	36 830	10 525	7 190
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 830	10 525	7 190
a	w jednostkach powiązanych	13 271	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	8 438	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 833	-	-
b	w pozostałych jednostkach	214	1 016	232
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	214	-	2
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 016	230
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 345	9 509	6 958
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 350	9 440	6 856
	- inne środki pieniężne	(5)	69	102
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 005	13 042	15 067
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
AKTYWA RAZEM		1 983 872	1 676 074	1 650 352

* przekształcenie danych za okresy porównywalne opisane w notach 1.4 oraz 1.6.

NR	TYTUŁ	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku dane przekształcone*
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	688 606	605 772	606 056
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11 347	11 347	11 347
II	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	560 164	478 047	478 047
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 525	37 525	37 525
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	(4 501)	(1 255)	(3 476)
	-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	(4 501)	(1 255)	(3 476)
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	22 673	22 673	22 673
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	22 673	22 673	22 673
	- na udziały (akcje) własne	-	-	-
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 659)	(16 659)	(9 634)
VI	Zysk (strata) netto	115 582	111 619	107 099
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 295 266	1 070 302	1 044 296
I	Rezerwy na zobowiązania	58 268	68 912	52 557
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 339	37 974	27 806
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 178	27 958	24 271
	- długoterminowa	1 086	1 086	1 115
	- krótkoterminowa	12 092	26 872	23 156
3	Pozostałe rezerwy	3 751	2 980	480
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	3 751	2 980	480
II	Zobowiązania długoterminowe	594 334	504 546	476 910
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3	Wobec pozostałych jednostek	594 334	504 546	476 910
a	kredyty i pożyczki	529 072	427 217	398 366
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c	Zobowiązania z tytułu leasingu	59 705	74 763	74 023
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	-	-	-
e	Inne zobowiązania finansowe	5 557	2 566	4 521
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-
g	Inne	-	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	614 765	466 732	484 032
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	22 048	26 338	29 985
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 934	23 296	29 958
	- do 12 miesięcy	20 934	23 296	29 958
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	1 114	3 042	27
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b	inne	-	-	-
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	591 374	438 748	452 033
a	kredyty i pożyczki	259 073	159 694	129 434
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c	Zobowiązania z tytułu leasingu	25 999	26 160	27 970
d	Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	74 779	66 271	83 344
e	inne zobowiązania finansowe	-	-	-
f	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	156 660	121 179	157 022
	- do 12 miesięcy	156 660	121 179	157 022
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej TARCZYŃSKI
za III kwartał 2025 roku

g	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
h	zobowiązania wekslowe	-	-	-
i	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	13 420	11 853	9 803
j	z tytułu wynagrodzeń	12 968	9 956	14 528
k	inne	48 475	43 635	29 932
4	Fundusze specjalne	1 343	1 646	2 014
IV	Rozliczenia międzyokresowe	27 899	30 112	30 797
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	27 899	30 112	30 797
	- długoterminowe	25 189	27 402	28 087
	- krótkoterminowe	2 710	2 710	2 710
PASYWA RAZEM		1 983 872	1 676 074	1 650 352

* przekształcenie danych za okresy porównywalne opisane w notach 1.4 oraz 1.6.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

NR	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku dane przekształcone*
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 688 908	1 474 504
	- od jednostek powiązanych	196 561	157 094
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 648 878	1 522 861
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	28 430	(63 015)
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	18	55
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów	11 582	14 603
B	Koszty działalności operacyjnej	1 560 950	1 318 037
I	Amortyzacja	55 090	48 508
II	Zużycie materiałów i energii	972 521	839 173
III	Usługi obce	361 762	262 338
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 240	4 500
	- podatek akcyzowy	336	283
V	Wynagrodzenia	120 315	116 596
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	31 348	29 297
	- emerytalne	11 601	-
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	7 258	6 533
VIII	Wartość sprzedanych towarów	9 416	11 092
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	127 958	11 092
D	Pozostałe przychody operacyjne	20 607	14 169
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 636	-
II	Dotacje	2 213	2 213
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	14 758	11 956
E	Pozostałe koszty operacyjne	10 481	5 580
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 099	107
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	8 382	5 473
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	138 086	165 054
G	Przychody finansowe	4 088	2 933
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II	Odsetki, w tym:	3 625	2 802
	- od jednostek powiązanych	2 148	1 671
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
	- w jednostkach powiązanych	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V	Inne	463	131
H	Koszty finansowe	56 889	42 789
I	Odsetki, w tym:	48 865	39 552
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	80	-
	- w jednostkach powiązanych	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV	Inne	7 944	3 237
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	85 285	125 198
J	Podatek dochodowy	(30 297)	18 099
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-	-
L	Zysk (strata) netto (K-L-M)	115 582	107 099

* przekształcenie danych za okresy porównywalne opisane w notach 1.4 oraz 1.6.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

Tytuł	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku dane przekształcone*
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	605 772	539 559	451 800
- korekty błędów podstawowych	-	(16 659)	-
- zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
- połączenie spółek	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	605 772	522 900	451 800
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 347	11 347	11 347
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 347	11 347	11 347
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	478 047	389 924	389 924
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- wynik na połączeniu	-	-	-
2.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	478 047	389 924	389 924
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	82 117	88 123	88 123
a) zwiększenie (z tytułu)	82 117	88 123	88 123
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	82 117	-	88 123
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	88 123	-
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- wypłacona dywidenda	-	-	-
- umorzenie akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	560 164	478 047	478 047
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 255)	(5 414)	(5 414)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(3 246)	4 159	1 938
a) zwiększenie (z tytułu)	(3 246)	4 159	1 938
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	(3 246)	4 159	1 938
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(4 501)	(1 255)	(3 476)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	22 673	22 673	22 673
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje	-	-	-
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji ponad wartość nominalną	-	-	-
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowy po umorzeniu akcji własnych	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 673	22 673	22 673
5. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	94 960	121 029	121 029
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	111 619	121 029	121 029
- korekty błędów podstawowych	-	(16 659)	(9 634)

- zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	111 619	104 370	111 395
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
- inne - połączenie spółek	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(111 619)	(121 029)	(121 029)
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(82 117)	(88 123)	(88 123)
- podział zysku – wypłata dywidendy	(29 502)	(32 906)	(32 906)
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-
- wynik na połączeniu	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(16 659)	(9 634)
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(16 659)	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(16 659)	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(16 659)	-	-
5.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(16 659)	(16 659)	(9 634)
6. Wynik netto	115 582	111 619	107 099
a) zysk netto	115 582	111 619	107 099
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	688 606	605 772	606 056
Proponowany podział zysku (dywidenda)	-	29 502	-
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	688 606	576 270	606 056

* przekształcenie danych za okresy porównywalne opisane w notach 1.4 oraz 1.6.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku dane przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	115 582	107 099
Korekty razem:	25 116	65 807
Amortyzacja	55 075	48 508
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(72)	479
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37 586	36 750
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3)	107
Zmiana stanu rezerw	(9 884)	(366)
Zmiana stanu zapasów	(17 376)	6 024
Zmiana stanu należności	(42 014)	4 746
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 715	(20 369)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(36 531)	(12 011)
Inne korekty	6 620	1 939
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 698	172 906
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	104	6 806
Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	4 540
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	101	2 266
w jednostkach powiązanych	21	2 266
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	2 000
odsetki	21	266
inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
w pozostałych jednostkach	80	-
zbycie aktywów finansowych	80	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
- wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- splata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	-	-
- sprzedaż innych niż aktywa finansowe inwestycji krótkoterminowych	-	-
- środki pieniężne spółek przejętych	-	-
- pozostałe	-	-
Wydatki	(245 987)	(204 079)
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(195 888)	(198 679)
Inwestycje w nieruchomości oraz WNiP	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	(13 203)	(5 400)
w jednostkach powiązanych	(12 989)	(5 400)
nabycie aktywów finansowych	(6 215)	-
udzielone pożyczki długoterminowe	(6 774)	-
w pozostałych jednostkach	(214)	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	(214)	-
Inne wydatki inwestycyjne	(36 896)	-
-koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	-	-
- zaliczki na środki trwałe i WNiP	(36 896)	-
- inne wydatki na inwestycje	-	-

- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(245 883)	(197 273)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	298 314	187 006
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	287 243	147 682
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	11 071	39 324
Wydatki	(179 293)	(162 551)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(29 502)	(32 906)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(78 236)	(71 534)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(20 398)	(18 559)
Odsetki	(39 754)	(39 552)
Inne wydatki finansowe	(11 403)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	119 021	24 455
Przepływy pieniężne netto, razem	13 836	88
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 836	2 921
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	9 509	6 870
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	23 345	6 958
o ograniczonej możliwości dysponowania	3 941	2 179

* przekształcenie danych za okresy porównywalne opisane w notach 1.4 oraz 1.6.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki Tarczyński S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września roku 2024 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1.2. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120) („UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U..2025.755)
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2020 r. poz. 2000).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277 „rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Niniejsze Skrócone Sprawozdanie Finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, 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 2024 roku.

Tarczyński S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tarczyński i sporządza Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 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 2024 roku oraz 30 września 2024 roku z wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 1.4

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Niemniej w związku ze zmianą ustawy o rachunkowości Spółka dokonała w okresach porównawczych zmiany prezentacyjnej przychodów ze sprzedaży reklasyfikując przychody i koszty ze sprzedaży odpadów do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz ujmując w przychodach ze sprzedaży produktów przychody ze sprzedaży mięsa, wyprodukowanego w spółce w procesie rozbioru, dotychczas prezentowanego w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów.

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji rachunku zysków i strat:

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota korekty 30 września 2024 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 595
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	(71 881)
Inne przychody operacyjne	286
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	(68 508)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(68 508)

Ponadto Spółka dokonała przeniesienia kosztów szkoleń pracowników oraz posiłków regeneracyjnych na rzecz pracowników z pozycji pozostałych kosztów rodzajowych do kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji rachunku zysków i strat:

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota września 30 września 2024 roku
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	5 871
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 871)

Ponadto Spółka dokonała przeniesienia części sald pozostałych rezerw krótkoterminowych do pozycji:

- a. zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy (zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota są pewne);
- b. rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne krótkoterminowa (rezerwa na premie).

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

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota korekty 30 września 2024 roku
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	(24 409)
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	7 409
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	17 000

- b) zaprezentowania wartości środków pieniężnych na kartach pracowników jako innych środków pieniężnych.

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

Pozycja sprawozdania finansowego	Kwota września 30 września 2024 roku
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	(102)
Inne środki pieniężne	102

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

W dniu 20 października 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze subskrypcji prywatnej nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Oferta publiczna została ogłoszona na warunkach określonych w uchwale nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2025 r. i skierowana do wybranych inwestorów. Środki pieniężne planowane do pozyskania Spółka zamierzała przeznaczyć na rozbudowę mocy produkcyjnych linii kabanosowych (oraz produkcji parówek) oraz realizację innowacyjnych projektów Grupy Tarczyński związanych z pozyskiwaniem białka i tłuszczu w technologii umożliwiającej bardziej wydajne zagospodarowanie surowca pochodzenia wieprzowego i drobiowego.

W dniu 23 października 2025 roku, z uwagi na nieuzyskanie satysfakcjonujących warunków cenowych emisji akcji serii G ukształtowanych w toku procesu budowy księgi popytu, Zarząd Spółki odwołał przedmiotową ofertę. W opinii Zarządu Spółki podjęta decyzja nie zmienia przyjętej i realizowanej strategii a dalszy rozwój Spółki kontynuowany będzie w dotychczasowym modelu.

1.6. Korekta błędów poprzednich okresów

Na dzień 30 września 2025 roku dokonano korekty danych bilansowych oraz zmian w kapitale własnym za okres porównywalny na skutek popełnienia istotnego błędu poprzednich okresów w związku z nieprawidłowym ujęciem kosztów poniesionych na produkcję i emisję reklamy.

W poprzednich okresach Spółka ujmowała nakłady poniesione na produkcję reklamy jako rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W celu spełnienia wymogów art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości Spółka wyodrębniła nakłady poniesione w poprzednich okresach na produkcję reklamy (nabyte prawa majątkowe) nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Nakłady na takie składniki Spółka zaklasyfikowała jako wartości niematerialne i prawne. Przyjęta długość okresu użytkowania danej grupy składników wartości niematerialnych wynosi 36 miesięcy. W poprzednich okresach Spółka ujmowała koszty związane z emisją reklamy jako rozliczenia międzyokresowe kosztów, które były rozliczane przez okres od 6 do 24 miesięcy.

W celu skorygowania błędu poprzednich okresów Spółka ujęła wydatki, związane z emisją reklamy jako koszty okresu, w którym emisja się odbyła a wydatki zostały poniesione. Zmienione podejście spełnia wymogi art. 6 ust. 1 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym w księgach rachunkowych jednostki należy ująć wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Spółka uwzględniła również wartość spłaconych prowizji związanych z kredytami przy wycenie zobowiązań z tytułu tych kredytów. Przed dokonaniem korekty takie prowizje były ujęte w pozycji "Inne rozliczenia międzyokresowe".

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

Pozycja sprawozdania finansowego	30 września 2024 roku opublikowane	30 września 2024 roku kwota korekty	30 września 2024 roku przekształcone
Wartości niematerialne i prawne	74 064	4 699	78 763
Inne rozliczenia międzyokresowe	47 003	(22 697)	24 306
kredyty i pożyczki	534 004	(6 204)	527 800
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(9 634)	(9 634)
Zysk (strata) netto	109 263	(2 162)	107 099
Koszty usług obcych	261 809	529	262 338
Koszty amortyzacji	46 875	1 633	48 508

1.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

1.8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

Na dzień 30 września 2025 roku, jak i w okresie porównywalnym Spółka nie tworzyła ani nie odwracała odpisów z tytułu utraty wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

1.9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie odpisów na należności.

	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku	30 września 2024 roku
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(6 409)	(4 725)	(4 591)
Zwiększenie	(392)	(1 684)	(1 448)
Wykorzystanie			0
Rozwiązanie	140		1 807
Odpis aktualizujący na dzień 30 września/31 grudnia	(6 941)	(6 409)	(4 232)

Podpisy:

Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

Marcin Dymitruk
Wiceprezes Zarządu

Dawid Tarczyński
Członek Zarządu

Tomasz Tarczyński
Członek Zarządu

Krzysztof Cetnar
Członek Zarządu

Kamil Wawrzyniak
Członek Zarządu

Ujeździec Mały, 28 listopada 2025 roku