



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja wyników za Q3 2025

Warunki i zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Tarczyński S.A. wyłącznie na potrzeby związane z publikacją skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński S.A. za III kwartał 2025 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i na podstawie danych tam zwartych, które to dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Celem prezentacji jest podsumowanie skonsolidowanych wyników Grupy Tarczyński S.A. za III kwartał 2025 roku.

Prezentacja nie stanowi rekomendacji nabycia papierów wartościowych, oferty, zaproszenia lub zachęty do składania ofert zakupu, inwestowania lub zawierania jakichkolwiek transakcji na papierach wartościowych, w szczególności w odniesieniu do papierów wartościowych Tarczyński S.A. lub jej spółek zależnych. Tarczyński S.A. nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji. W celu uzyskania informacji dotyczących wyników Tarczyński S.A. należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

Prezentacja zawiera pewne informacje statystyczne i rynkowe. Wspomniane informacje zostały pozyskane ze źródeł i/lub obliczone na podstawie danych pochodzących od osób trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji, bądź pochodzących od Spółki, jeżeli nie zostały przypisane wyłącznie źródłom uzyskanym od osób trzecich. Ponieważ informacje rynkowe zostały w części przygotowane na podstawie danych szacunkowych, ocen i opinii, a także z uwagi na fakt, że informacje rynkowe nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny oraz ocenny. Chociaż Tarczyński S.A. domniemywa, że takie dane szacunkowe, oceny i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację występującą w sektorze i na rynku, na którym Tarczyński S.A. prowadzi działalność, to nie ma jednak gwarancji, że takie dane szacunkowe, oceny i opinie w pełni oraz poprawnie oddają sytuację rynkową oraz sytuację Tarczyński S.A., ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej prezentacji.

Niniejsza prezentacja zawiera również pewne stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia te opierają się na informacjach i założeniach, które odzwierciedlają obecne założenia Tarczyński S.A. dotyczące przyszłych działań, które na dzień wskazany na wstępie prezentacji wydają się uzasadnione.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości z natury obarczone znaczną niepewnością oraz różnorodnymi istotnymi ryzykami, w tym biznesowymi lub gospodarczymi, a założenia leżące u ich podstaw mogą być nieprecyzyjne lub nietrafne w istotnych aspektach. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w prezentacji nie powinny być traktowane jako podstawa do wnioskowania, że wskazane zdarzenia na pewno wystąpią.

Tarczyński S.A. nie składa względem odbiorców prezentacji żadnych oświadczeń ani zapewnień dotyczących zawartych w niej informacji, czy to w sposób wyraźny czy dorozumiany. Tarczyński S.A. ani jakiegokolwiek podmioty zależne lub stowarzyszone z Tarczyński S.A., a także ich pracownicy lub przedstawiciele nie przyjmują i nie ponoszą odpowiedzialności za poprawność lub kompletność informacji zawartych w prezentacji.

Niniejsza prezentacja sporządzana jest na dzień wskazany na wstępie. Tarczyński S.A. nie zobowiązuje się do aktualizowania ani korygowania tej prezentacji, w tym stwierdzeń dotyczących przyszłości, w wyniku nowych informacji, przyszłych wydarzeń lub z innych powodów.

Prezentujący



Marcin Dymitruk

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Finansów
i Operacji



Tomasz Tarczyński

Członek Zarządu, Dyrektor
Marketingu
i Eksportu



Krzysztof Cetnar

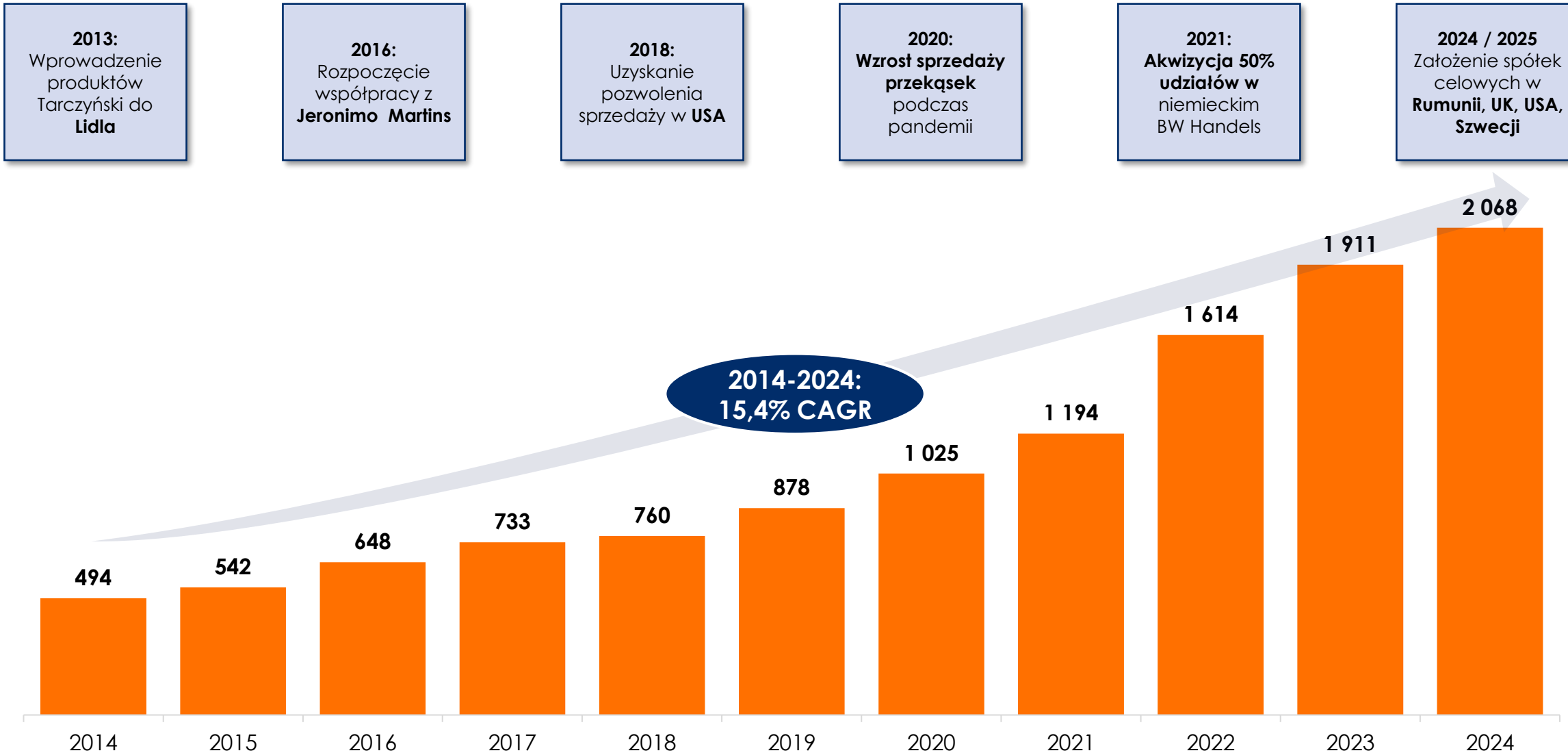
Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategicznych

Podsumowanie Q3 2025

- 1** **Wysoka dynamika ilościowa sprzedaży grupy parówek** na poziomie 24,7% rdr. po Q3 2025 i **stabilny wzrost w grupie kabanosów** na poziomie ok. 13,3% rdr.
- 2** **Przychody** ze sprzedaży na poziomie **1 673 mln PLN** za 9 miesięcy 2025 roku, wzrost o 10,24% rdr.
- 3** **Wzrost eksportu** do poziomu 550,3 mln PLN po Q3 2025, który **stanowi 32,8% sprzedaży**
- 4** **Wynik EBITDA** 206,2 mln PLN po Q3 2025 przy **marży** na poziomie **12,3%** porównywalnej do średniorocznej z 2024 r
- 5** **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **265,1 mln PLN** w Q1-3 2025 wspierające długoterminowy rozwój Spółki
- 6** **Solidna pozycja bilansowa** Spółki

**Lider rynku przekąsek mięsnych w Polsce – kluczowe informacje
o grupie Tarczyński**

Tarczyński to jeden z największych i najszybciej rozwijających się producentów przekąsek mięsnych w Polsce



Tarczyński - Lider rynku przekąsek mięsnych

- Od lat **najpopularniejsza marka kabanosów** wśród Polaków
- **Numer 1** w kategorii wędlin paczkowanych
- **Lider** na rynku roślinnych zamienników mięsa
- **1 miejsce** w kategorii Best Overall Brand w rankingu BEST BRANDS
- **Notowany** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie **od 2013 roku**
- **Symbol** wysokiej **jakości** produktów zarówno w kraju, jak i zagranicą

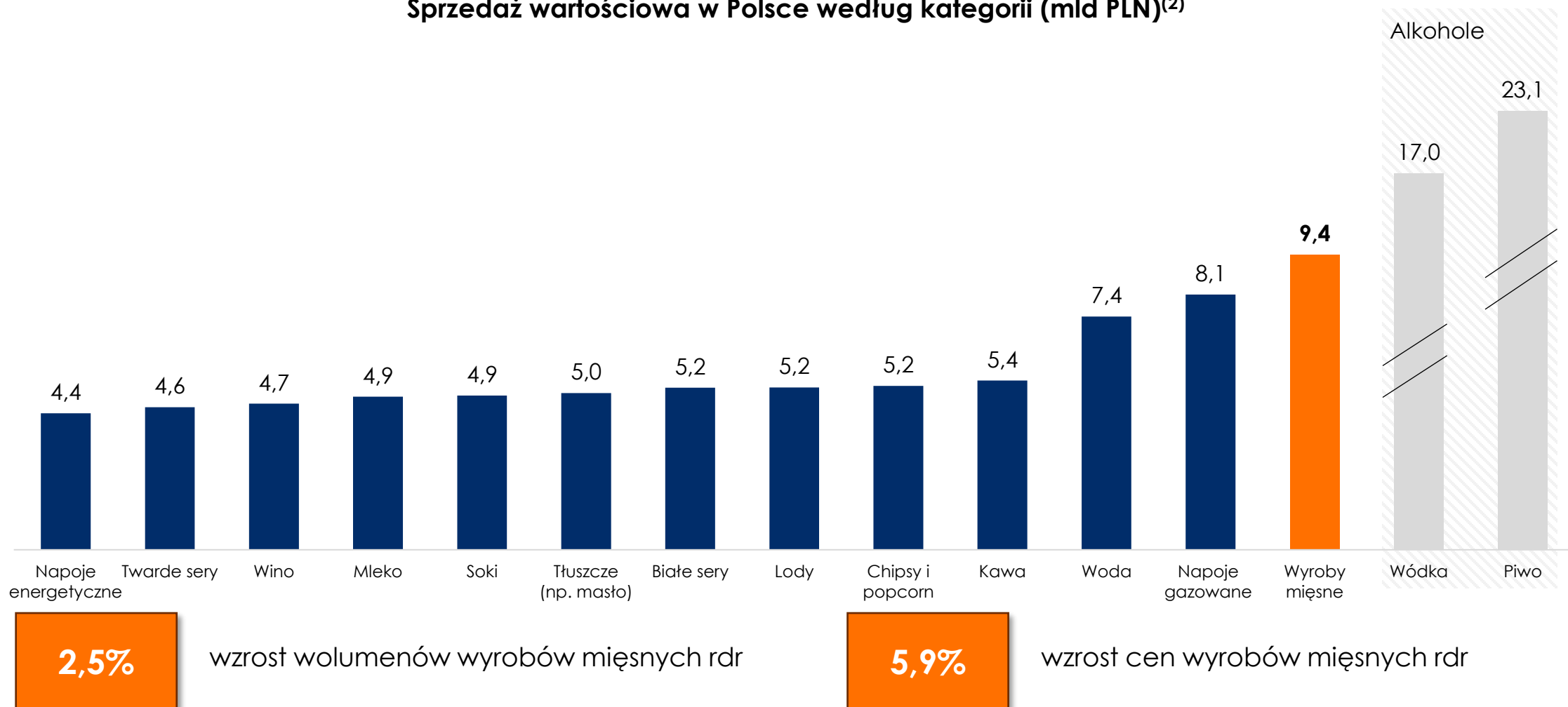
34 lata
Obecność na rynku

30 krajów
Sieć dystrybucyjna Spółki

3 kontynenty
Dostępność produktów Spółki

Według danych rynkowych kategoria mięs i wędlin paczkowanych to największa kategoria w sektorze FMCG⁽¹⁾

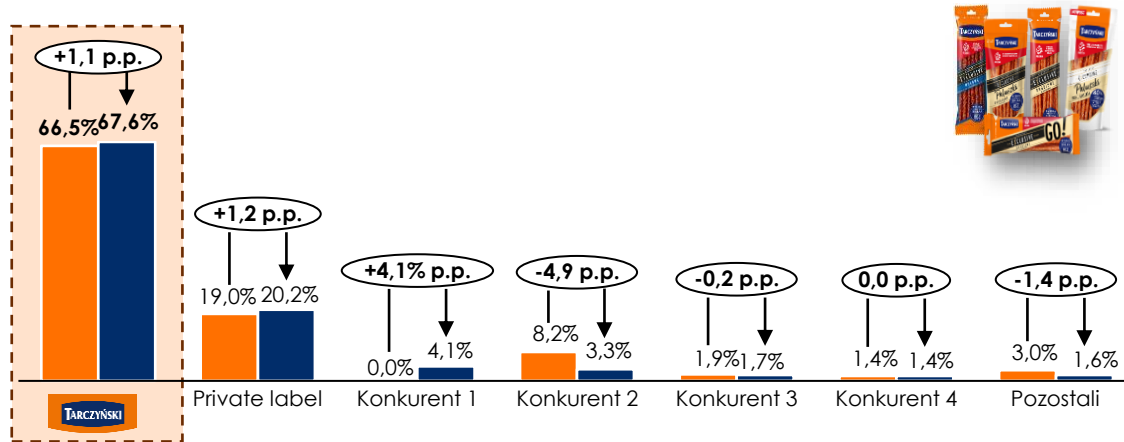
Sprzedaż wartościowa w Polsce według kategorii (mld PLN)⁽²⁾



Tarczyński jest zdecydowanym liderem na rynku kabanosów w Polsce oraz ma silną pozycję na rynku parówek, gdzie dynamicznie zdobywa udziały rynkowe

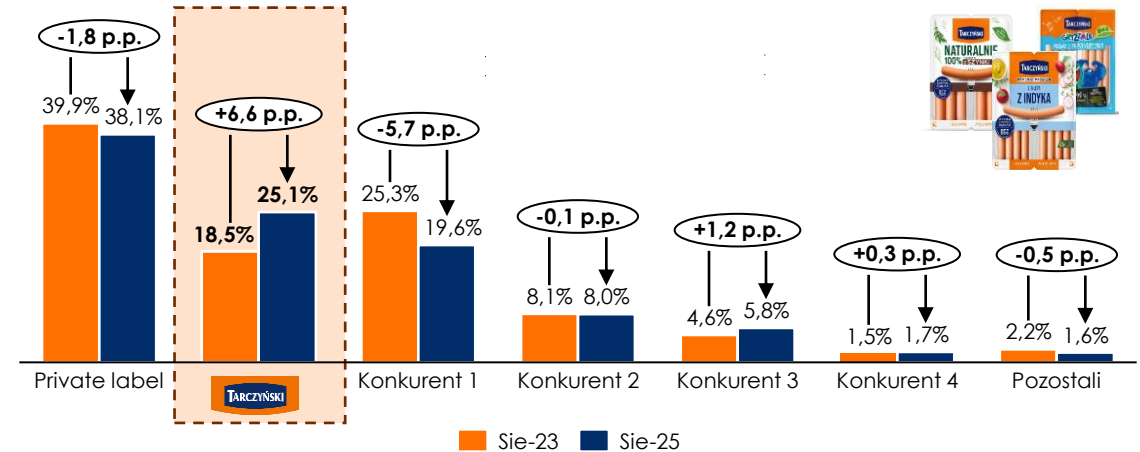
Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

Udziały wartościowe spółek w rynku kabanosów (%)



Tarczyński dynamicznie zdobywał udziały na rynku parówek w ostatnich latach, niedawno stając się liderem kategorii

Udziały wartościowe spółek w rynku parówek (%)

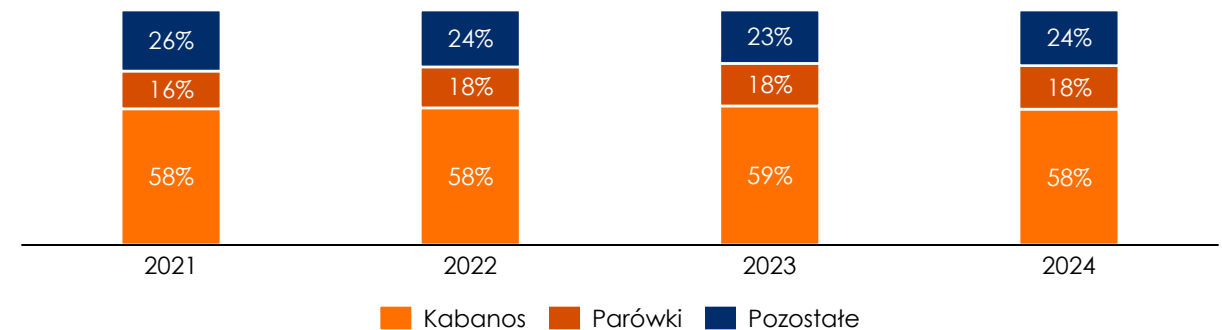


CAGR sprzedanego wolumenu w podziale na kategorie w latach 2020-24



Podział sprzedaży Spółki Tarczyński na kluczowe kategorie

Podział sprzedaży Spółki według wartości ⁽¹⁾



Strategia rozwoju marki oparta jest na klarownych priorytetach

Kluczowe filary wzrostu

- 1 Wzrost udziałów w kluczowych kategoriach produktowych
- 2 Pozyskiwanie nowych konsumentów
- 3 Maksymalizacja wartości marki parasolowej
- 4 Innowacyjność i kreowanie potrzeb konsumentów
- 5 Wsparcie wizerunku marki

Bogata oferta produktowa pod wspólnym brandem silnej marki parasolowej

1 Produkt istotny wizerunkowo oraz biznesowo



2 Wzrost udziałów w kluczowych kategoriach produktowych



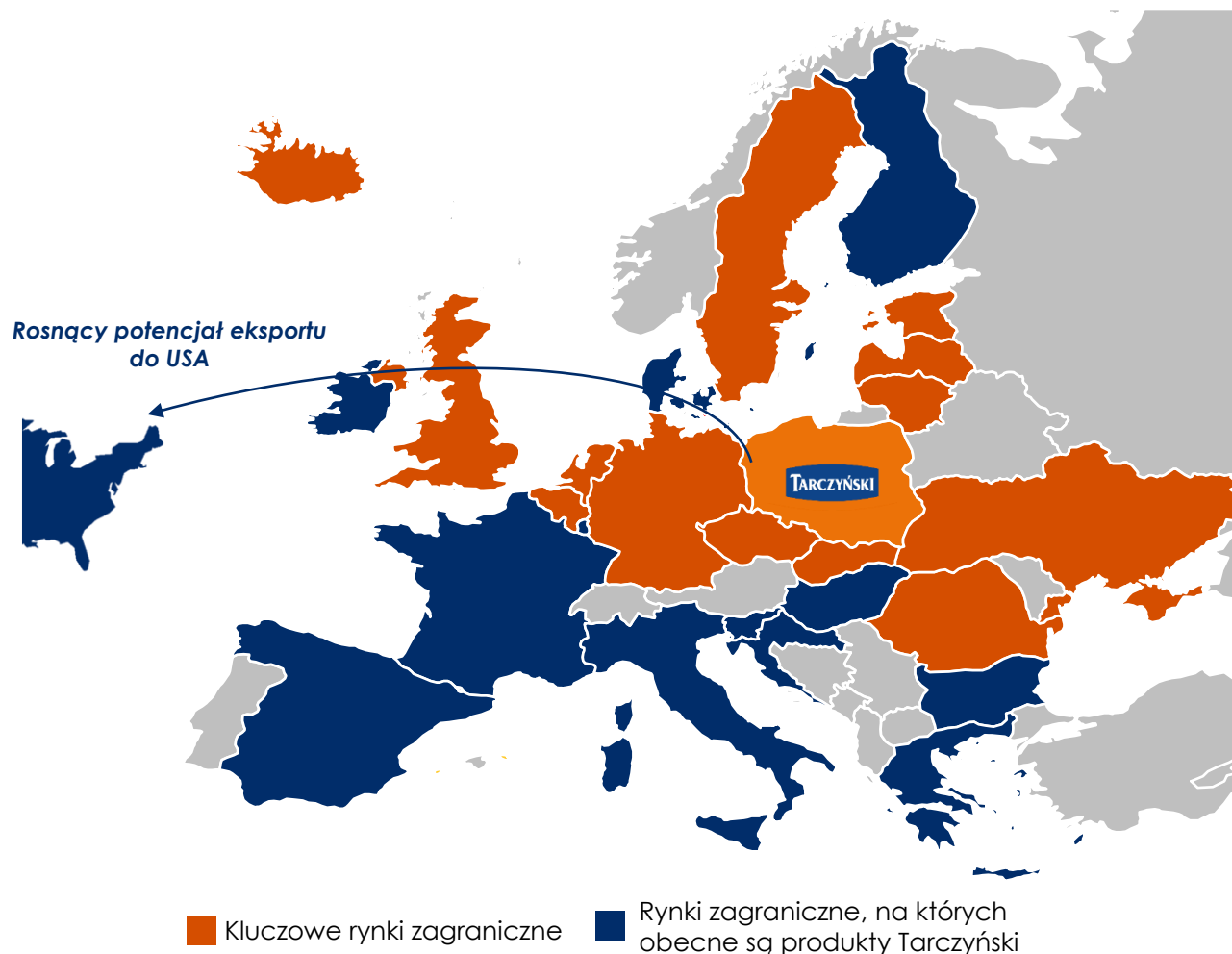
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy



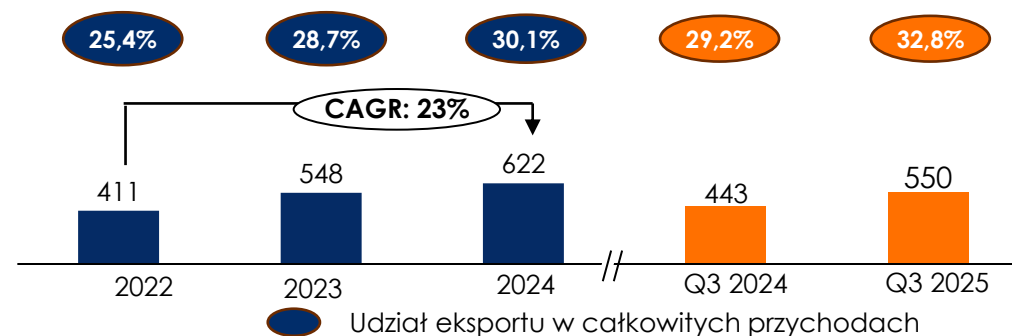
Tarczyński to liczący się gracz na globalnym rynku przekąsek mięsnych z udziałem eksportu w przychodach na poziomie około 33%



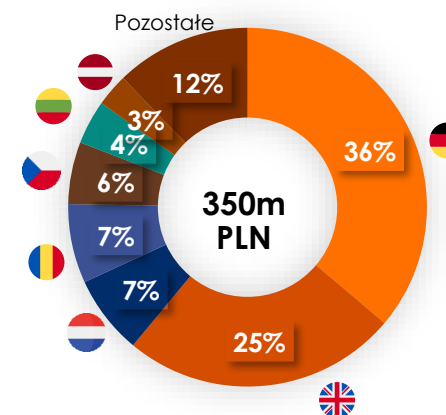
Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

32,8%
Udział eksportu w przychodach Q3'2025

Wartość przychodów z eksportu (mln PLN)



Podział przychodów z eksportu (H1'25)



Baza klientów eksportowych Spółki

~100
odbiorców

Baza europejskich i światowych sieci handlowych w ramach eksportu

~50
hurtowników

Baza pośredników handlowych sprzedających do mniejszych sieci handlowych

Spółka współpracuje z największymi sieciami sklepów na świecie i sprzedaje produkty zarówno pod markami Tarczyński i Snack It, jak i w modelu private label



Netto

Marken-Discount



BILLA

ASDA



Biedronka
Codziennie niskie ceny

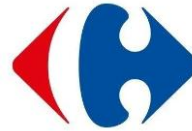
TESCO



MAXIMA

coop

PENNY.



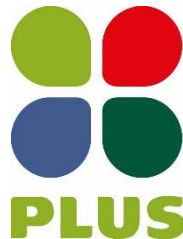
Sainsbury's

zabka

REWE



Morrisons



Auchan

COSTCO
WHOLESALE

TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Co trzecia reklama telewizyjna w kategorii produktów mięsnych to reklama marki Tarczyński zapewniająca dźwignię wynikającą z marki parasolowej

Julia Żugaj



Influencerka

Blowek



Influencer

Smolasty



Muzyk

Jan Błachowicz



Sportowiec

Grupa Docelowa

Dzieci i Młodzież

Młodzież
Młodzi Dorośli

Aktywni
Fizycznie

Reklamowane produkty



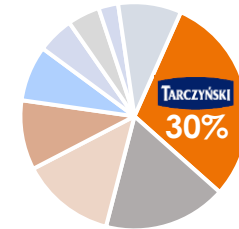
Parówki

Produkty
Proteinowe

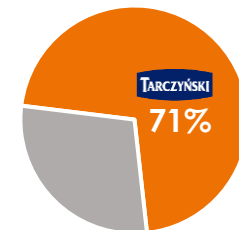


Efektywność kampanii marketingowych⁽¹⁾

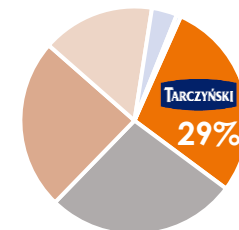
SoV Produkty Mięsne



SoV w kategorii Kabanosy



SoV w kategorii Parówki

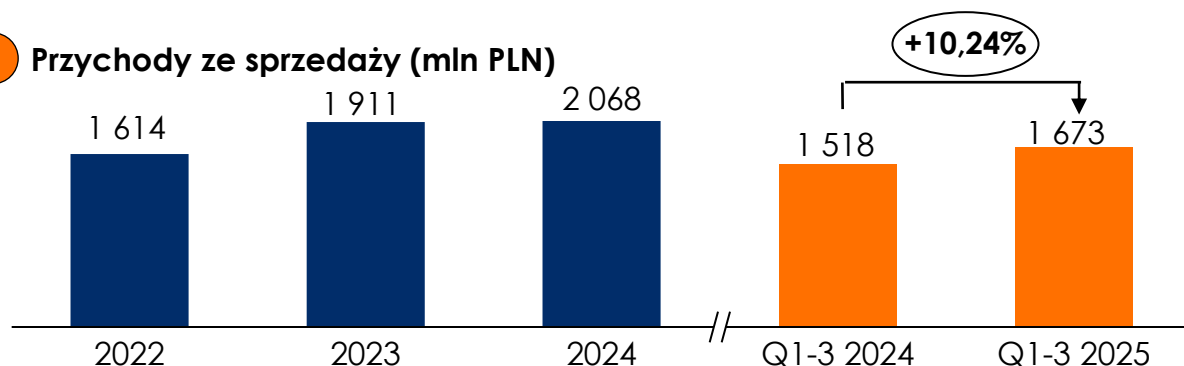




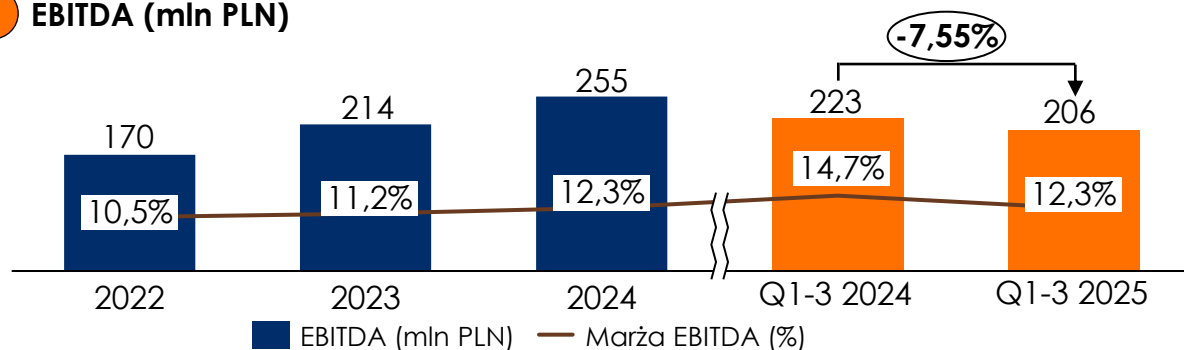
Przegląd wyników finansowych Q3 2025

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

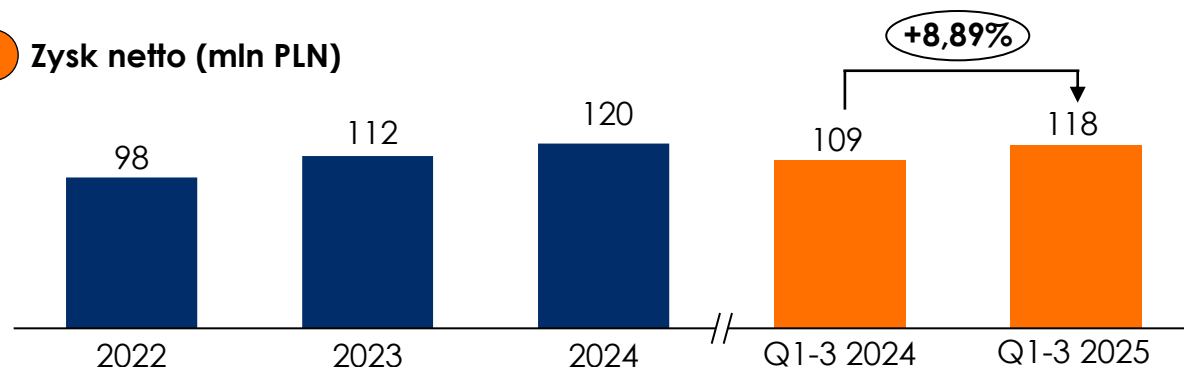
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

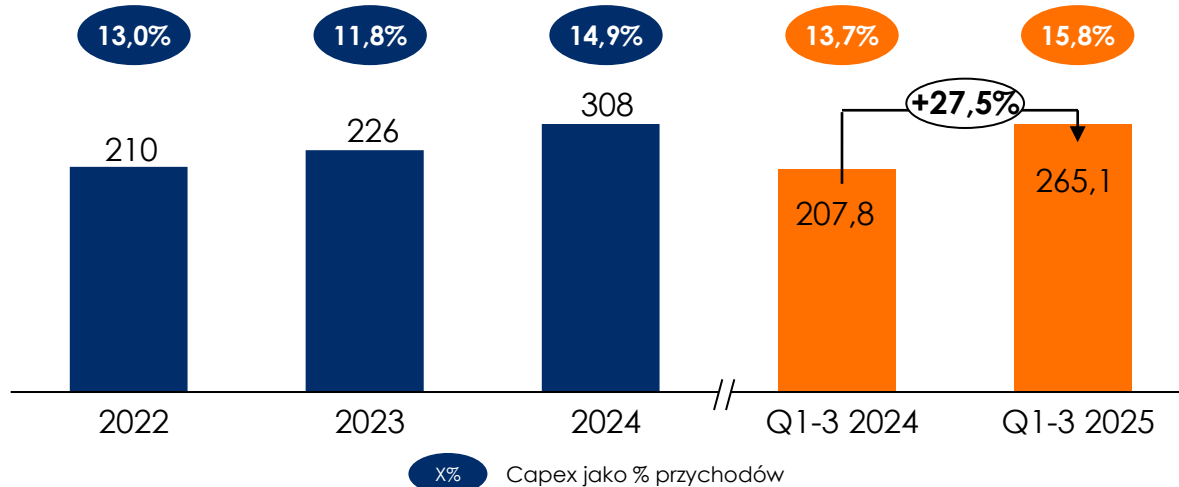


Komentarz do wyników

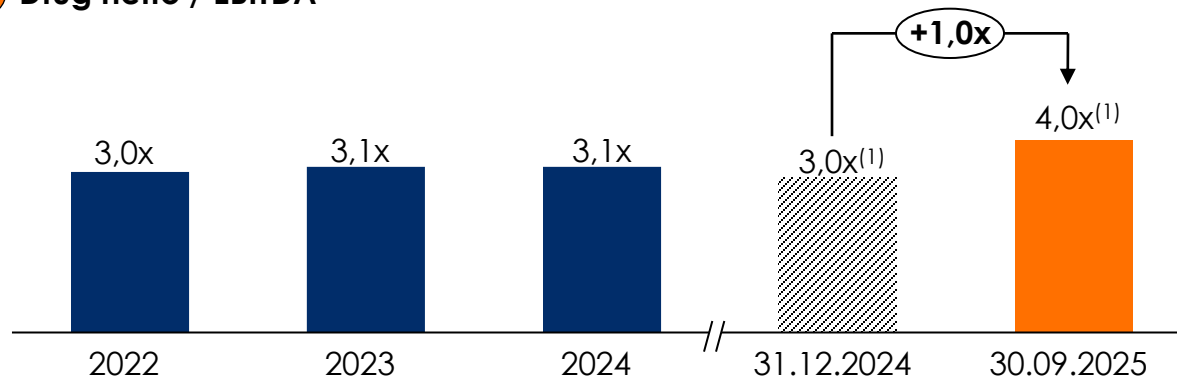
- Wzrost przychodów o 10,24% do 1 673 mln PLN z 1 518 mln PLN w I-III kw. 2024
 - Przy udziale dynamicznego, 24-proc. wzrostu przychodów ze sprzedaży eksportowej rdr.
- Wynik EBITDA 206,2 mln PLN z marżą EBITDA 12,3% na poziomie średniorocznej za 2024.
- Wzrost zysku netto o 8,9%, do 118,8 mln PLN z 109,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, uwzględniający efekt rozliczania ulgi strefowej

Wydatki inwestycyjne mające na celu umocnienie pozycji lidera Spółki przy stabilnym poziomie długu

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

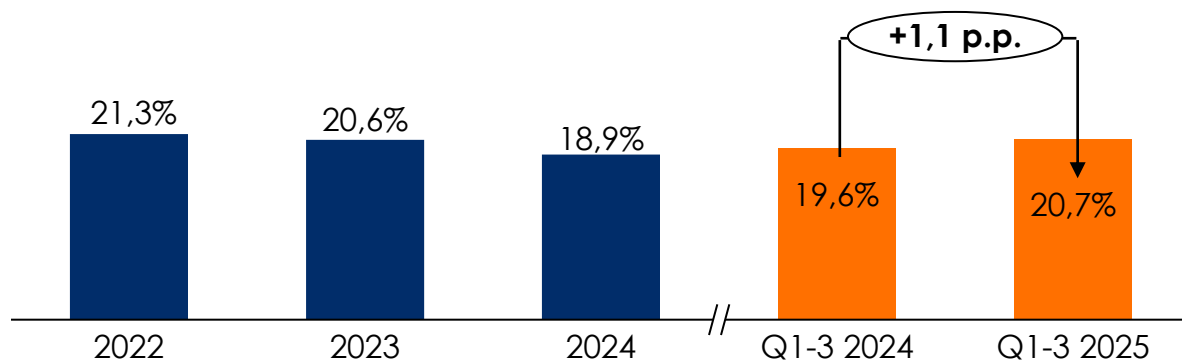


Komentarz do wyników

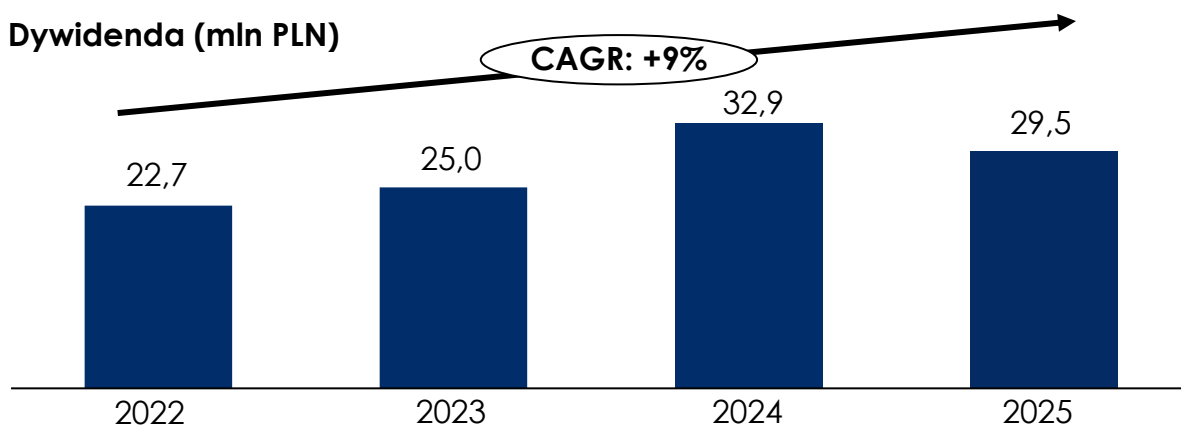
- 1 Rosnące **wydatki inwestycyjne** o 27,5% **umacniające pozycję lidera Spółki** w kraju oraz pozwalające na szybszy rozwój za granicą.
Inwestycje w kluczowych obszarach:
 - Zwiększenie mocy produkcyjnych,
 - Automatyzacja,
 - Infrastruktura.
- 2 Wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA w wyniku kontynuacji programu inwestycyjnego przy niższych zyskach urocznionych wynikających z sezonowości
 - Wskaźnik monitorowany i utrzymywany na poziomie umożliwiającym **optymalne tempo inwestycji i rozwoju**.

Wysokie wskaźniki rentowności oraz regularne dywidendy

1 Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)⁽¹⁾



2 Dywidenda (mln PLN)



Komentarz do wyników

- 1 **Rentowność kapitału własnego na poziomie porównywalnym z latami poprzednimi** stymulowana rozliczeniem strefowym
- 2 **Dywidenda rosnąca średniorocznie o 9%** od 2022 do 29,5 mln PLN w 2025 roku.
- 3 Wypłata 16 września 2025 r. dywidendy w wysokości **29,5 mln PLN za rok 2024**, zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki.

Strategiczne inwestycje na lata 2025-2026



Automatyzacja

Dla procesów post-produkcyjnych takich jak **paletyzacja, depaletyzacja, pakowanie**, automatyzacja przepływu produktów i kontroli szczelności opakowań



Zwiększenie mocy

Inwestycja w **linie do odzysku białka oraz tłuszczu** w celu lepszego zagospodarowania surowca pochodzenia wieprzowego i drobiowego

Rozbudowa zdolności produkcyjnych linii kabanosowych w węzłach **obróbki mechanicznej, nadziewania, obróbki termicznej, pakowania**



Rozwój infrastruktury

Budowa **przestrzeni produkcyjnych kabanosa** i dla odzysku białka

Rozbudowa zaplecza technicznego - **mocy chłodniczych, oczyszczalni, zaplecza socjalnego, mocy cieplnych i energetycznych**

Spółka posiada zdolność do realizacji intensywnych planów inwestycyjnych przy dywersyfikacji źródeł finansowania



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Q&A



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Załącznik

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	Q1-3 2024	Q1-3 2025
Przychody ze sprzedaży	1 518 022	1 673 508
Wzrost rdr (%)	9,1%	10,2%
Koszt własny sprzedaży	-1 123 120	-1 268 352
Zysk brutto ze sprzedaży	394 902	405 156
Marża brutto (%)	26%	24,2%
Koszty sprzedaży	-147 736	-188 309
Koszty zarządu	-87 875	-84 516
Pozostałe przychody operacyjne	13 987	19 952
Pozostałe koszty operacyjne	-5 646	-9 508
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych	0	-753
Zysk operacyjny (EBIT)	167 632	142 022
Marża EBIT (%)	11,0%	8,5%
EBITDA	223 059	206 227
Marża EBITDA (%)	14,7%	12,3%
Zysk przed opodatkowaniem	128 253	90 569
Podatek dochodowy	-19 115	28 275
Zysk netto	109 138	118 844
Marża zysku netto (%)	7,2%	7,1%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025
Aktywa	1 699 435	1 728 809	2 026 888
Aktywa trwałe	1 361 274	1 438 214	1 653 966
Rzeczowe aktywa trwałe	1 010 532	1 074 176	1 268 876
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	165 176	170 595	166 580
Wartości niematerialne	79 511	85 154	89 893
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	19 101	20 963	21 462
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41 721	40 350	50 570
Pozostałe aktywa finansowe	45 233	46 976	48 177
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	8 408
Aktywa obrotowe	338 161	290 595	372 922
Zapasy	136 299	139 529	162 850
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	187 164	132 814	172 673
Pozostałe aktywa finansowe	232	0	3 172
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	2 843	4 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 466	15 409	29 616

tys. PLN	30.09.2024	31.12.2024	30.09.2025
Pasywa	1 699 435	1 728 809	2 026 888
Kapitał własny	626 571	633 077	719 267
Zobowiązania długoterminowe	546 734	583 995	650 127
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	399 309	428 177	533 288
Rezerwy długoterminowe	1 199	1 175	1 175
Rezerwa na podatek odroczony	15 324	23 929	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 087	27 402	25 700
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 815	100 746	84 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2 566	5 557
Zobowiązania krótkoterminowe	526 129	511 737	657 497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	210 667	171 970	220 934
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	134 378	163 304	259 160
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 847	44 995	49 786
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	457	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	24 035	30 146	16 309
Zobowiązania z tytułu faktoringu	83 344	66 271	74 729
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 402	35 051	36 576

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	Q1-3 2024	Q1-3 2025
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	183 821	183 067
Zysk brutto za rok obrotowy	128 253	90 569
Amortyzacja	55 427	64 205
Pozostałe korekty	141	28 293
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-201 037	-268 364
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-207 843	-265 183
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4 540	0
Pozostałe	2 266	-3 181
Środki pieniężne z działalności finansowej	19 401	99 504
Wpływy z kredytów	148 612	287 243
Spłata kredytów	-71 534	-78 592
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-24 307	-27 350
Wypłacone dywidendy	-32 906	-29 502
Odsetki zapłacone	-39 788	-49 893
Pozostałe	39 324	-2 402
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 185	14 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 281	15 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 466	29 616