



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja wyników za 2025 rok

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 2025 rok, 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 2025 rok.

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



Krzysztof Cetnar

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategiczných

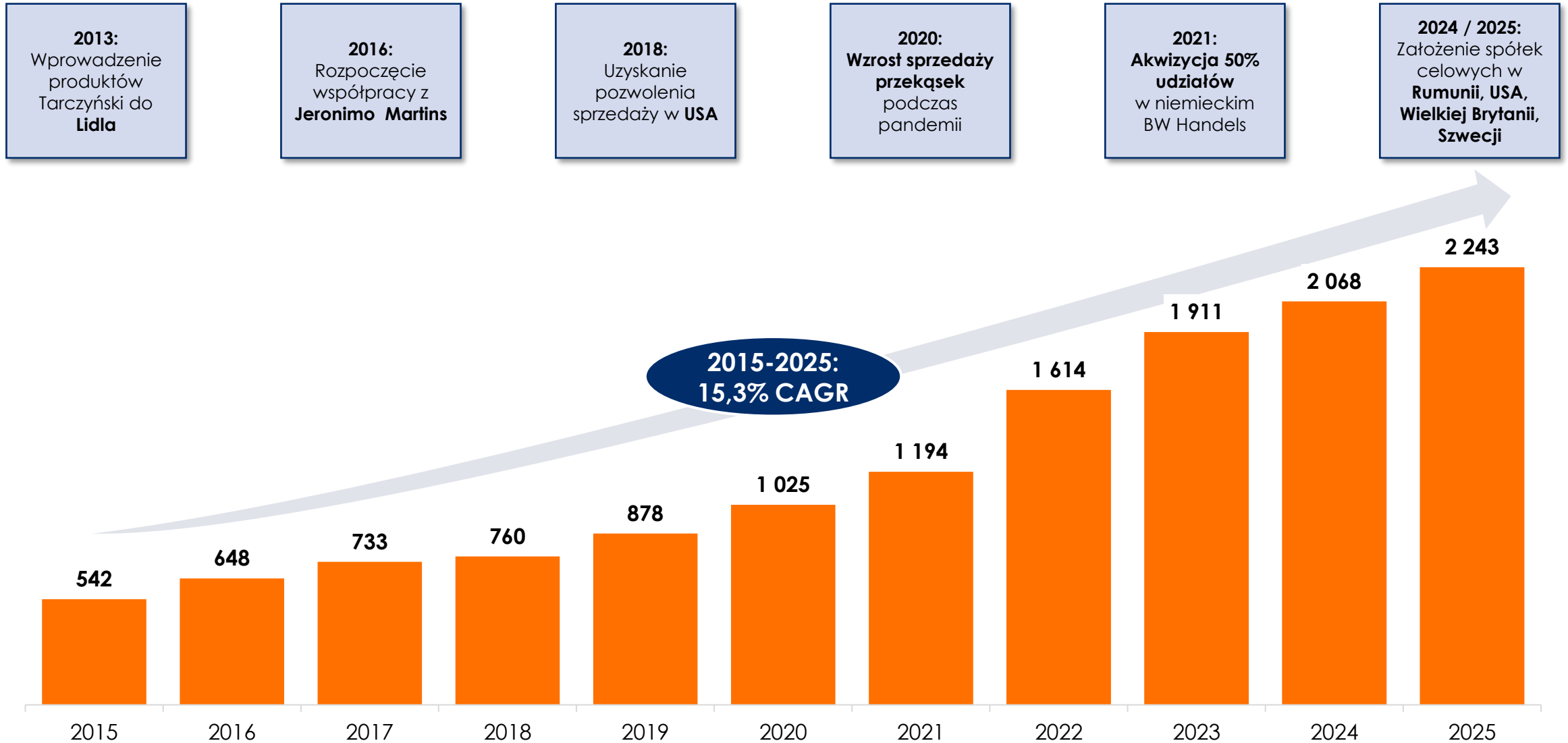
Podsumowanie 2025

- 1** Stale rosnący udział produktów pod marką Tarczyński wg wartości sprzedaży w kategorii produktów stało wagowych z udziałem **kabanosów na poziomie 67,4% udziału** oraz **parówek z udziałem 25,4%** w 2025 roku.
- 2** **Przychody** ze sprzedaży na poziomie **2 243 mln PLN** w 2025 roku, wzrost o 8,5% rdr.
- 3** **Wzrost eksportu** do poziomu 728,3 mln PLN w 2025 roku, który **stanowi 32,5% sprzedaży**
- 4** **Wynik EBITDA** 279,2 mln PLN w 2025 roku przy **marży** na poziomie **12,45%** porównywalnej do średniorocznej z 2024 roku
- 5** **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **372,5 mln PLN** w 2025 roku, wspierające długoterminowy rozwój Spółki
- 6** **Wielotorowe plany inwestycyjne** wspierane m.in. kredytowaniem. 24 marca 2026 r. Spółka zawarła nową umowę kredytów z konsorcjum banków na kwotę do 1,612 mld PLN*.



**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

35 lat
Obecność na rynku

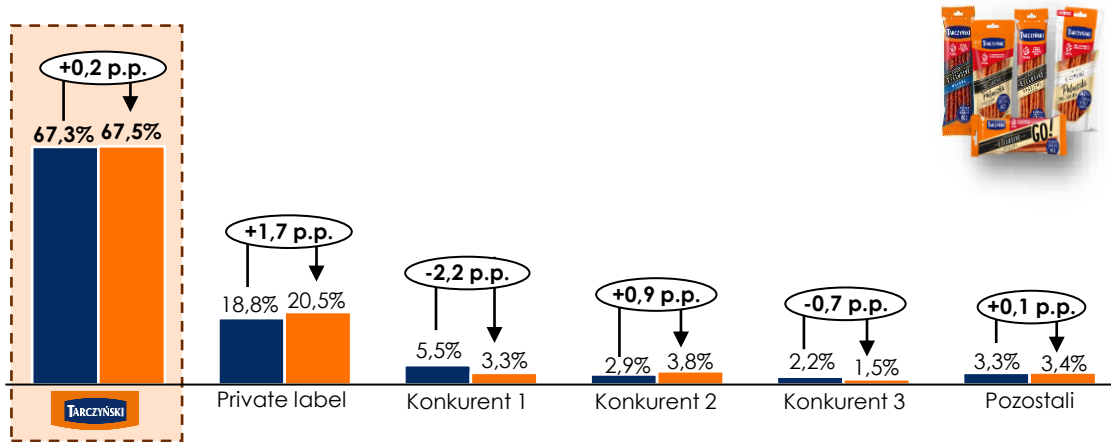
30 krajów
Sieć dystrybucyjna Spółki

3 kontynenty
Dostępność produktów Spółki

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

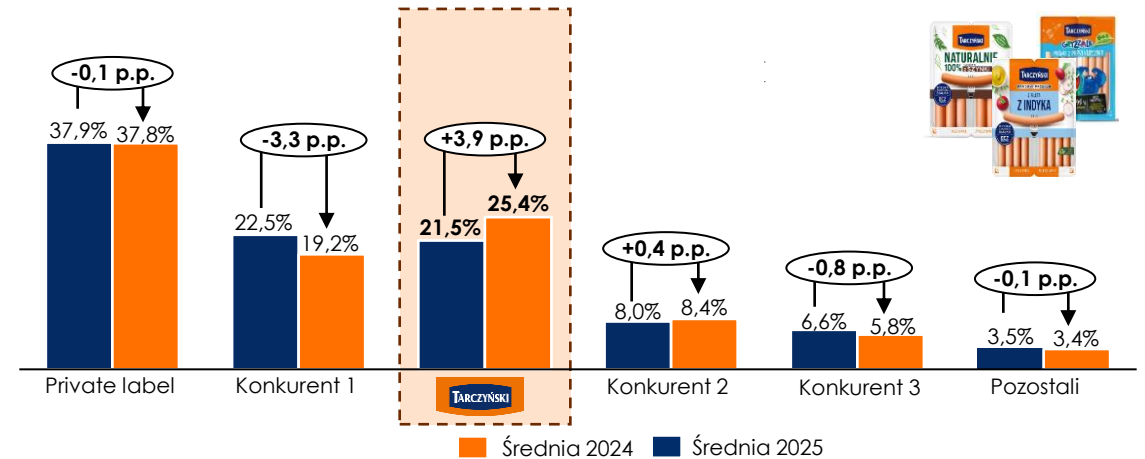
Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

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 (%)

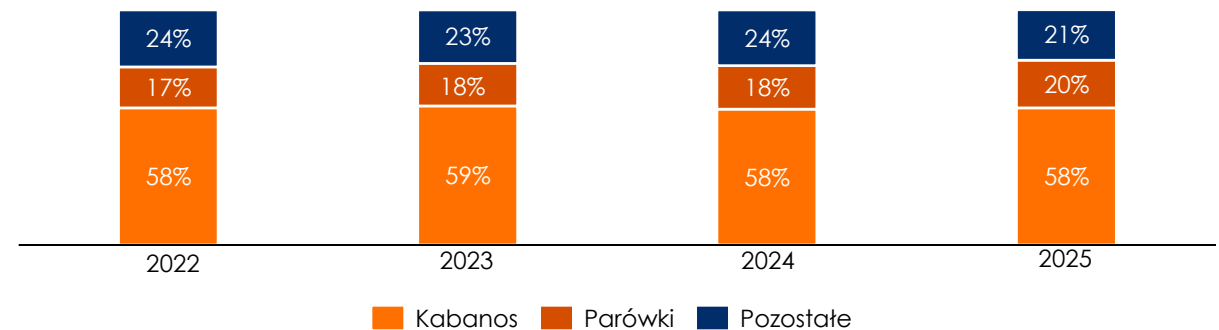


CAGR sprzedanego wolumenu w podziale na kategorie w latach 2020-25



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



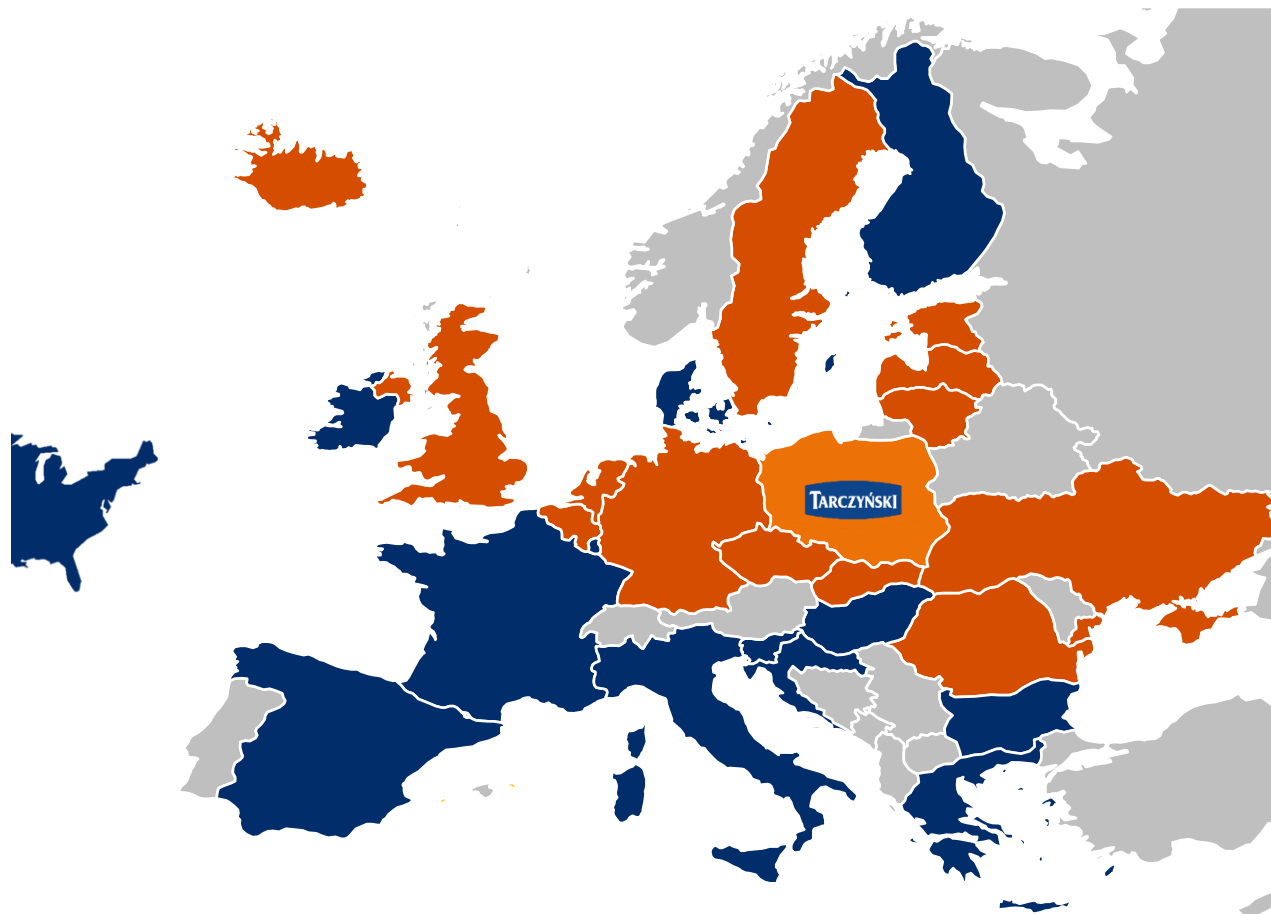
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy



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

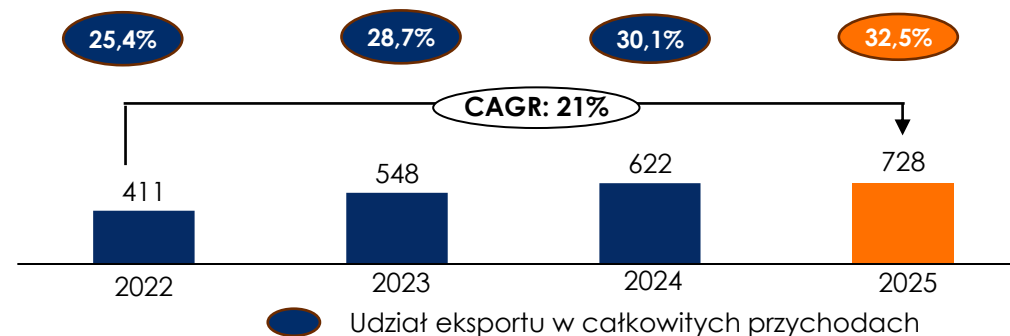


■ Kluczowe rynki zagraniczne
 ■ Rynki zagraniczne, na których obecne są produkty Tarczyński

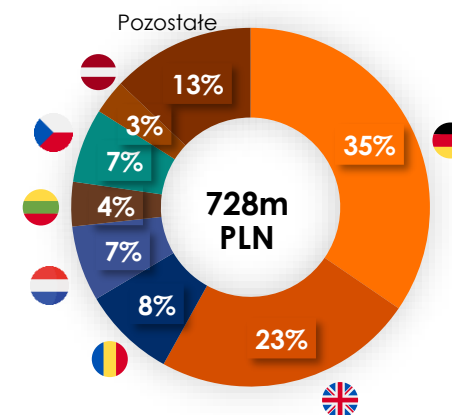
Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

32,5%
Udział eksportu w przychodach 2025

Wartość przychodów z eksportu (mln PLN)



Podział przychodów z eksportu (2025)



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

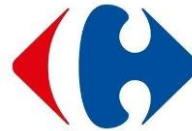
TESCO



MAXIMA

COOP

PENNY.



Sainsbury's

żabka

REWE



Morrisons



Auchan

COSTCO
WHOLESALE

Ranking Best Brands - „Oscary marketingu”

2025

ZWYCIĘZCA: BEST OVERALL BRAND

NOMINACJE:
BEST POLISH BRAND
BEST GEN Z FOOD & BEVERAGES BRAND

2026

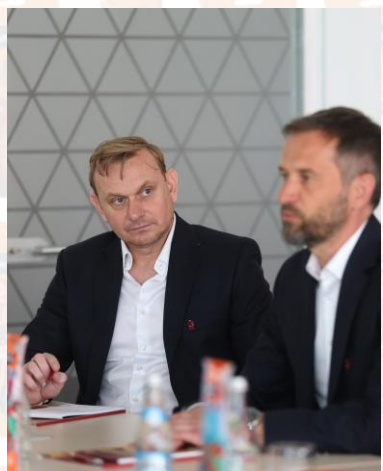
WYNIKI 7 MAJA

NOMINACJE:
BEST OVERALL BRAND
BEST POLISH BRAND
BEST MARKETING COMMUNICATION



Tarczyński x PZPN – TARCZYŃSKI COPA KABANOS

Ogólnopolski turniej piłkarski dla 60-75 tysięcy dzieci



TARCZYŃSKI

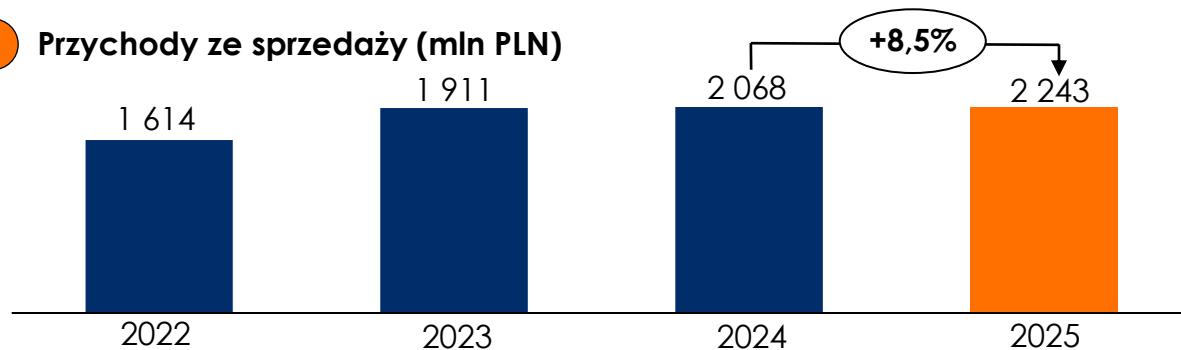
JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ



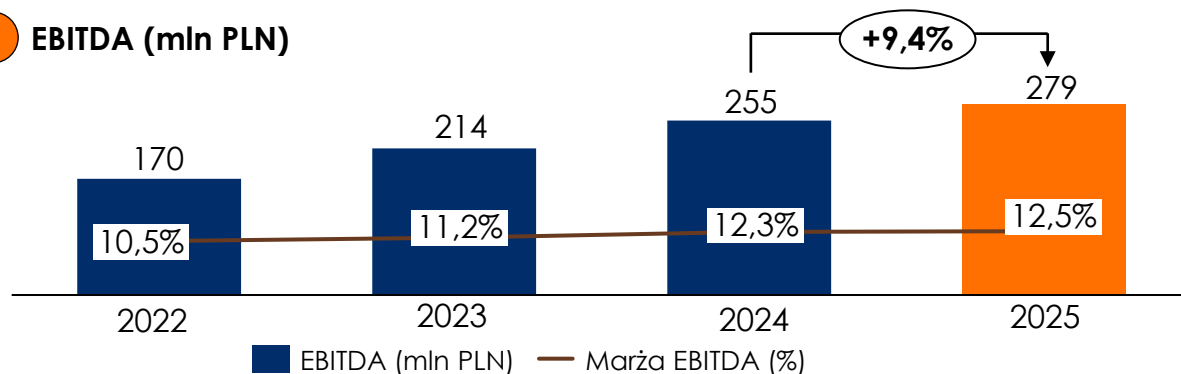
**Przegląd wyników finansowych
za 2025 rok**

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

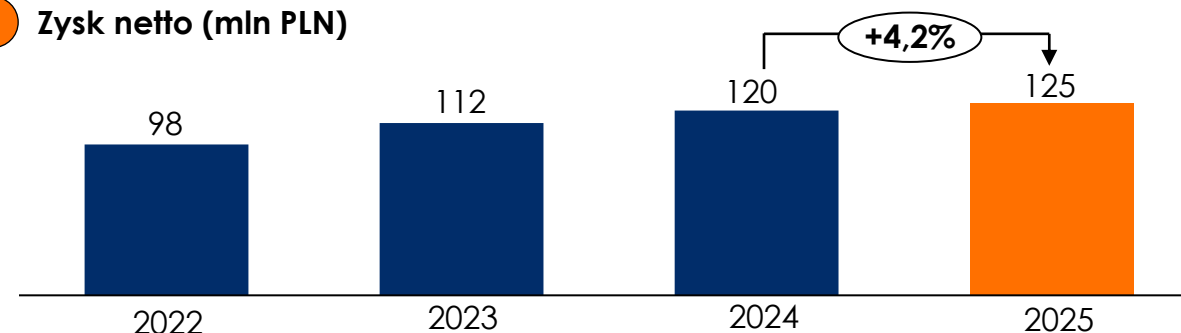
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

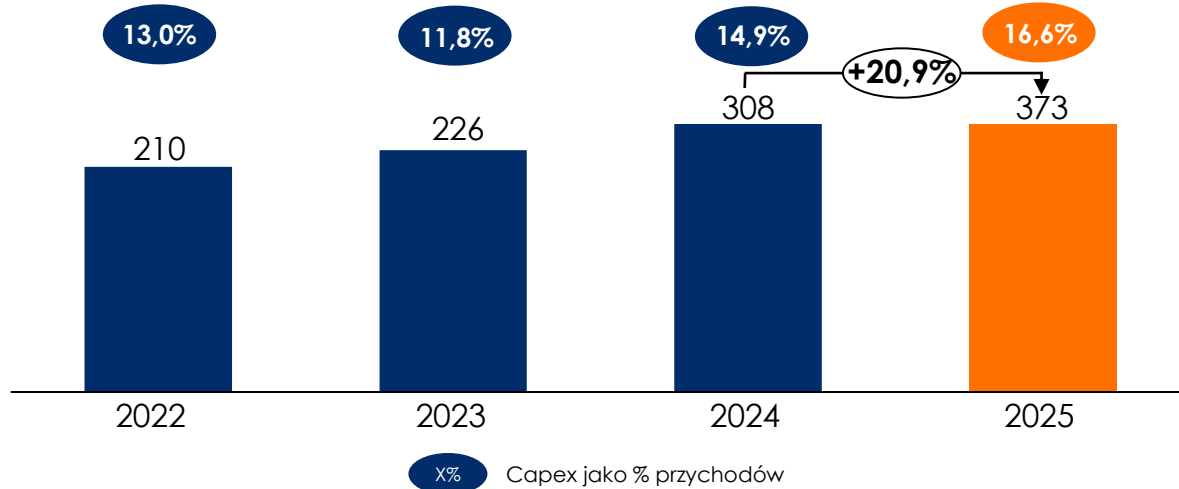


Komentarz do wyników

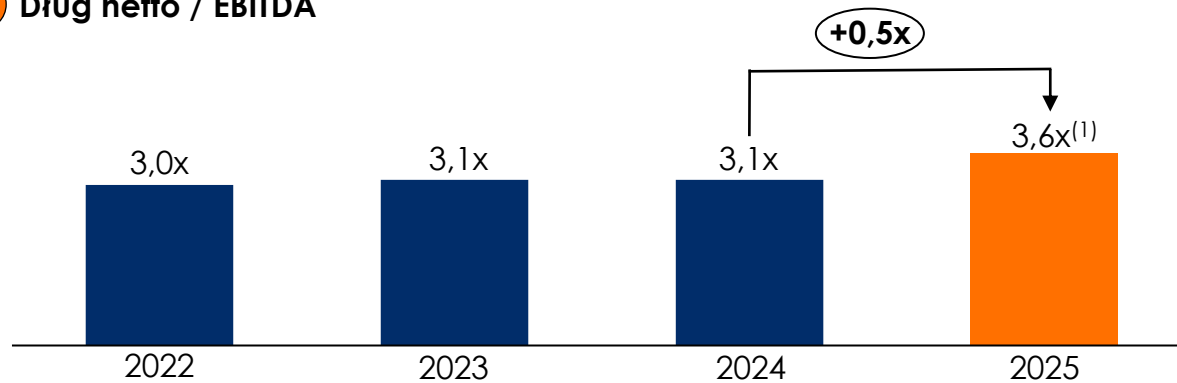
- 1 Wzrost przychodów o 8,5% do 2 243 mln PLN z 2 068 mln PLN w 2024 roku.
 - Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w 2025 roku w stosunku do 2024 roku miały systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej oraz wzrost skali sprzedaży krajowej we współpracy z sieciami handlowymi (głównie z siecią Biedronka, Lidl).
- 2 Wynik EBITDA 279,2 mln PLN z marżą EBITDA 12,5% na poziomie z 2024 roku.
- 3 Wzrost zysku netto do 124,9 mln PLN (+4,2% rdr.) z 119,8 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.
 - Wpływ rozpoznawania w 2025 r. efektów rozliczeń ulgi strefowej w Ujeźdźcu Małym

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

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

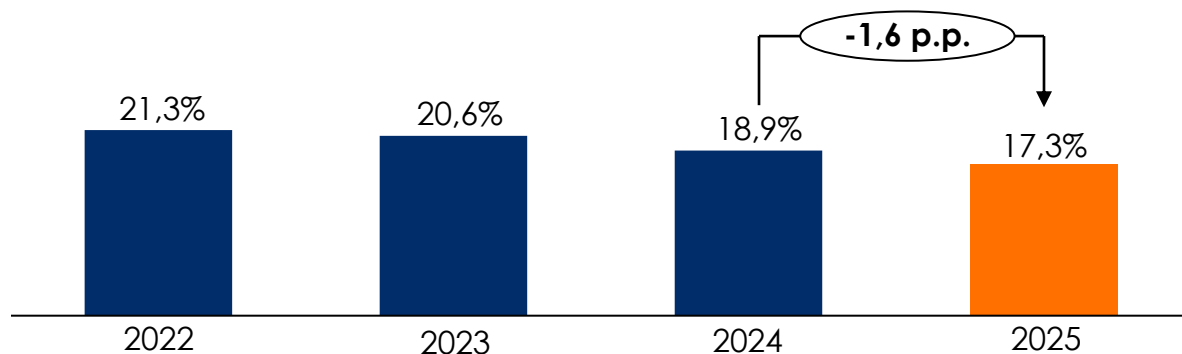


Komentarz do wyników

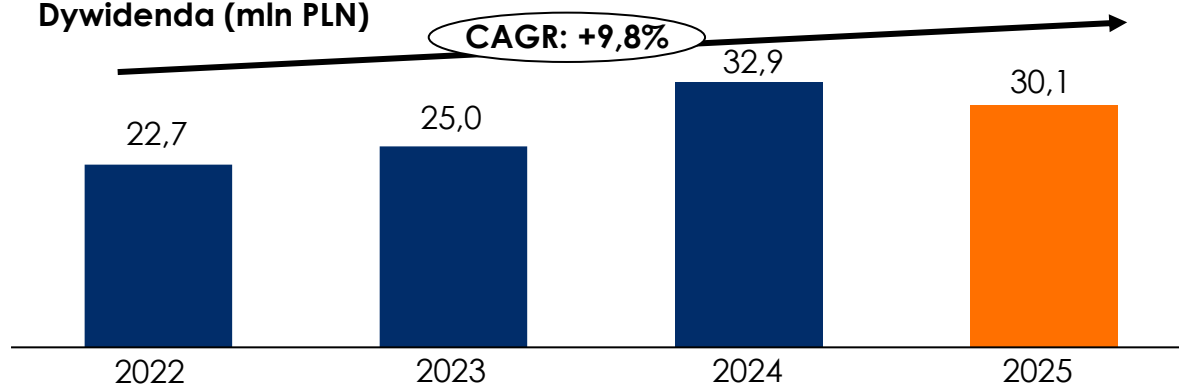
- 1 Rosnące **wydatki inwestycyjne** o 20,9% **umacniają** **pozycję Spółki jako innowacyjnego lidera w branży** i wspierające rozwój produktów premium. Kluczowy projekt w trakcie realizacji to rozbudowa mocy wytwórczych parówki w Ujeźdźcu Małym. Obejmuje budowę nowego zakładu produkcji parówek „C2” wraz z w pełni zintegrowanym i zautomatyzowanym ciągiem technologicznym: od przygotowania farszów, przez nadziewanie i obróbkę termiczną, aż po pakowanie i magazynowanie wyrobów gotowych.
- 2 Wskaźnik dług netto/EBITDA zgodnie z celem utrzymany na poziomie poniżej 4,0 w okresie realizacji inwestycji (rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym)
 - 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 Rekomendacja co do wypłaty dywidendy za 2025 r.** Zarząd spółki Tarczyński rekomenduje wypłatę 2,65 PLN dywidendy na akcję za 2025.
- 3 Dywidenda rosnąca średniorocznie o 9,8%** od 22,7 mln PLN w 2022 roku do 30,1 mln PLN w 2025 roku (rekomendacja).

Strategiczne inwestycje na lata 2026-2027



Zwiększenie mocy

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

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



Automatyzacja

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



Rozwój infrastruktury

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

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

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

*Nowe finansowanie wspierające realizację strategii wzrostu

Struktura finansowania

Marzec 2026 [PLN]

662 mln – refinansowanie (2033)
590 mln – kredyt inwestycyjny (2033)
360 mln – kredyt odnawialny (2029)

Łącznie kredyt: 1,612 mld PLN
Limit leasingowy : 424 mln PLN
Limit faktoringowy: 325 mln PLN

Tarczyński - WD Foods - konsorcjum banków:

- PKO Bank Polski
- BNP Paribas Bank Polska
- Bank Millennium

Umowę zawarto 25.03.2026 r.

Alokacja środków

Rozbudowa
mocy
produkcyjnych

Automatyzacja
procesów

Optymalizacja
kosztowa

Innowacje
produktowe

Kluczowy projekt: Zakład C2

w pełni zintegrowany i zautomatyzowany ciąg technologiczny - od przygotowania farszów, przez nadziewanie i obróbkę termiczną, aż po pakowanie i magazynowanie wyrobów gotowych

Oczekiwane efekty

- Wzrost mocy produkcyjnych
- Spadek kosztów jednostkowych
- Poprawa marży operacyjnej
- Wsparcie skalowalności biznesu
- Utrzymanie pozycji lidera

Finansowanie zapewnia długoterminową stabilność oraz umożliwia realizację największego programu inwestycyjnego w historii spółki, ukierunkowanego na wzrost skali i efektywności



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Q&A



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Załącznik

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	2022	2023	2024	2025
Przychody ze sprzedaży	1 613 780	1 911 104	2 067 614	2 243 190
Wzrost rdr. (%)	35,1%	18,4%	8,2%	8,5%
Koszt własny sprzedaży	-1 227 393	-1 390 892	-1 527 216	-1 681 580
Zysk brutto ze sprzedaży	386 387	530 744	540 398	561 610
Marża brutto (%)	23,9%	27,8%	26,1%	25,0%
Koszty sprzedaży	-163 909	-283 851	-218 944	-253 432
Koszty zarządu	-58 523	-97 658	-135 006	-132 892
Pozostałe przychody operacyjne	22 314	24 462	15 492	28 709
Pozostałe koszty operacyjne	-59 057	-7 880	-20 931	-18 925
Zysk operacyjny (EBIT)	127 212	155 285	181 009	185 070
Marża EBIT (%)	7,9%	8,1%	8,8%	8,3%
EBITDA	169 827	214 494	255 232	279 192
Marża EBITDA (%)	10,5%	11,2%	12,3%	12,4%
Zysk przed opodatkowaniem	104 967	123 528	125 165	109 272
Podatek dochodowy	7 277	-11 828	-5 367	15 598
Zysk netto	97 690	111 700	119 798	124 870
Marża zysku netto (%)	6,1%	5,8%	5,8%	5,6%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31.12.2024	31.12.2025
Aktywa	1 728 809	2 119 447
Aktywa trwałe	1 438 214	1 750 547
Rzeczowe aktywa trwałe	1 074 176	1 368 896
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	170 595	199 290
Wartości niematerialne	85 154	90 641
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	20 963	21 611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 350	23 419
Pozostałe aktywa finansowe	46 976	46 690
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa obrotowe	290 595	368 900
Zapasy	139 529	161 129
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	132 814	157 039
Pozostałe aktywa finansowe	0	202
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 843	7 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 409	42 732

tys. PLN	31.12.2024	31.12.2025
Pasywa	1 728 809	2 119 447
Kapitał własny	633 077	723 791
Zobowiązania długoterminowe	583 995	641 393
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	428 177	509 894
Rezerwy długoterminowe	1 175	1 510
Rezerwa na podatek odroczony	23 929	3 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 402	24 454
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 746	94 749
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 566	6 864
Zobowiązania krótkoterminowe	511 737	754 263
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	171 970	236 923
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	163 304	328 639
Pozostałe zobowiązania finansowe	44 995	33 860
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	931
Rezerwy krótkoterminowe	30 146	27 919
Zobowiązania z tytułu faktoringu	66 271	69 114
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 051	56 877

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	2022	2023	2024	2025
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	147 857	228 932	283 248	296 261
Zysk brutto za rok obrotowy	104 967	123 528	125 165	109 272
Amortyzacja	42 615	59 209	74 223	94 065
Pozostałe korekty	275	46 195	83 860	92 924
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-184 396	-179 850	-309 859	-365 108
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-210 457	-226 169	-308 126	-372 527
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 061	55 613	6 019	3 962
Pozostałe	-1 000	-9 294	-7 752	3 457
Środki pieniężne z działalności finansowej	38 698	-49 415	29 739	96 170
Wpływy z kredytów	115 980	106 642	245 380	356 273
Spłata kredytów	-36 729	-49 810	-110 907	-113 543
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-22 586	-29 670	-29 245	-36 979
Wypłacone dywidendy	-22 693	-24 963	-32 906	-29 502
Pozostałe	4 726	-51 614	-42 583	-80 079
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 159	-333	3 128	27 323
Wpływ zmian kursów walutowych	229	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 226	12 614	12 281	15 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 614	12 281	15 409	42 732