



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja
wyników
za Q1 2026

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 I kwartał 2026 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 I kwartał 2026 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



Krzysztof Cetnar

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategiczych

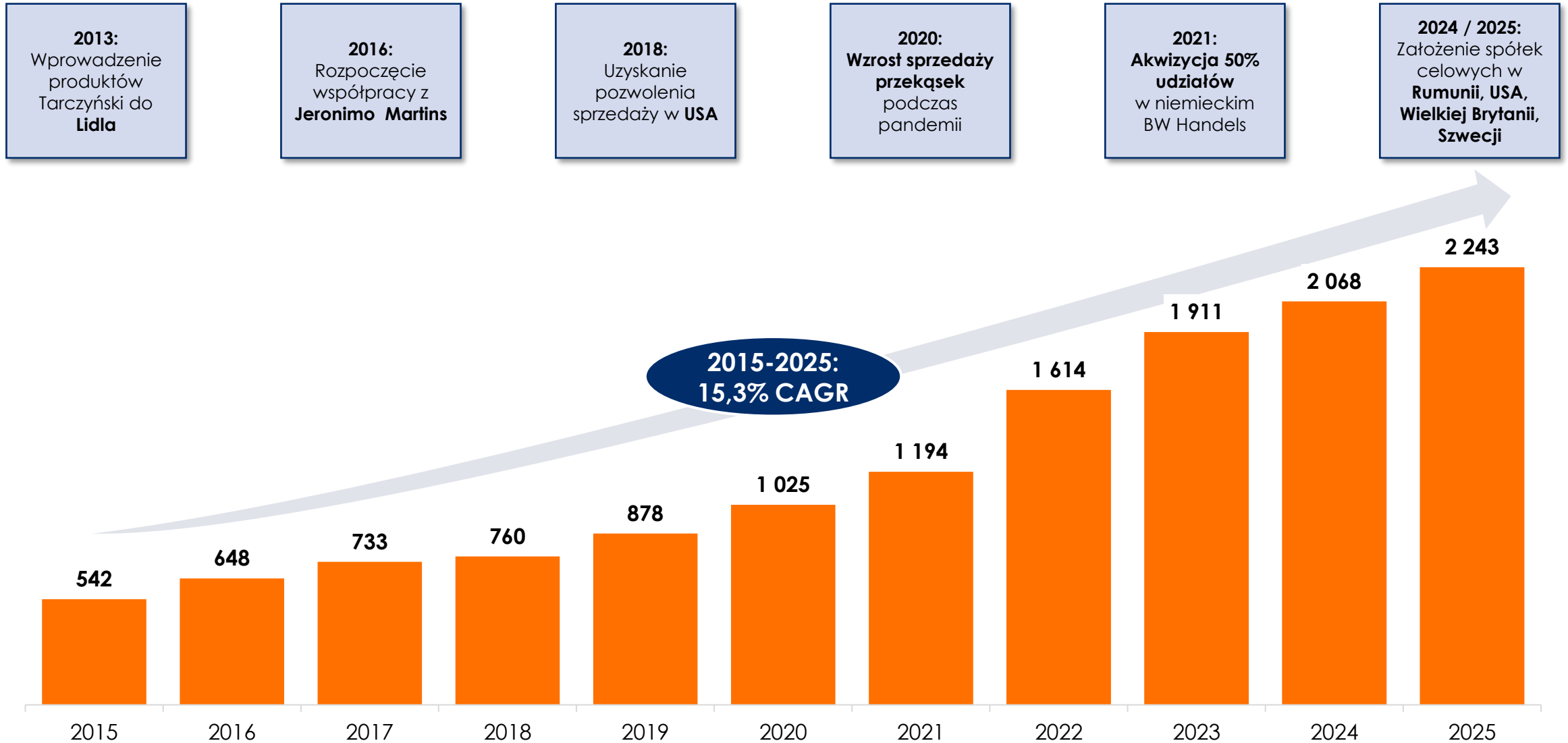
Podsumowanie 1Q 2026

- 1 **Wzrost sprzedaży kabanosów i parówek z dynamiką 7% rdr.**
- 2 **Przychody** ze sprzedaży na poziomie **555,9 mln PLN**, wzrost o 7,1% rdr.
- 3 **Wzrost eksportu** do poziomu 189,3 mln PLN, co **stanowi 34,1% sprzedaży ogółem**
- 4 **Wynik EBITDA** 74,6 mln PLN przy **marży** na poziomie **13,4%**, wyższej niż w analogicznym okresie 2025 roku oraz całym 2025 roku
- 5 **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **84,1 mln PLN**, wspierające długoterminowy rozwój Spółki
- 6 **Wielotorowe plany inwestycyjne** wspierane finansowaniem zewnętrznym. 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 lata
Obecność na rynku

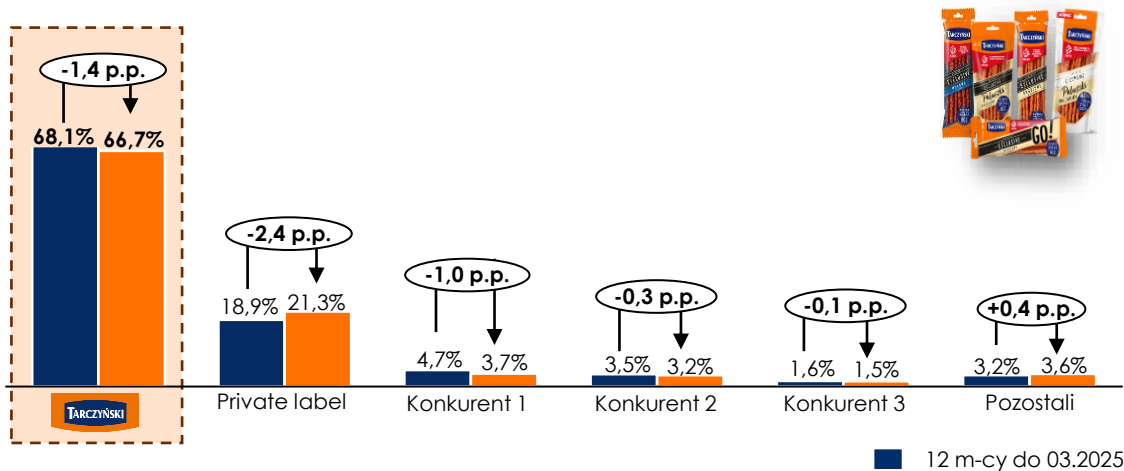
30 krajów
Sieć dystrybucyjna Spółki

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

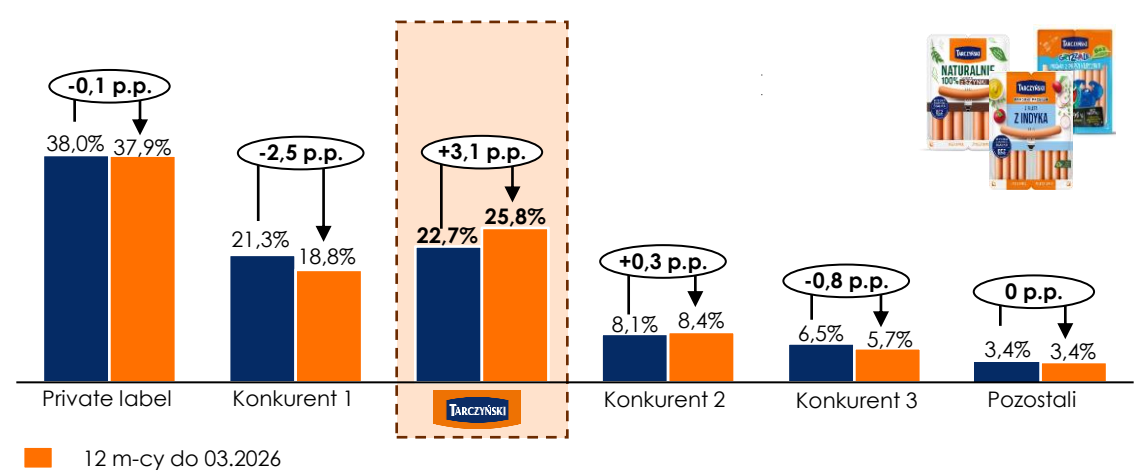
Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

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 (%)

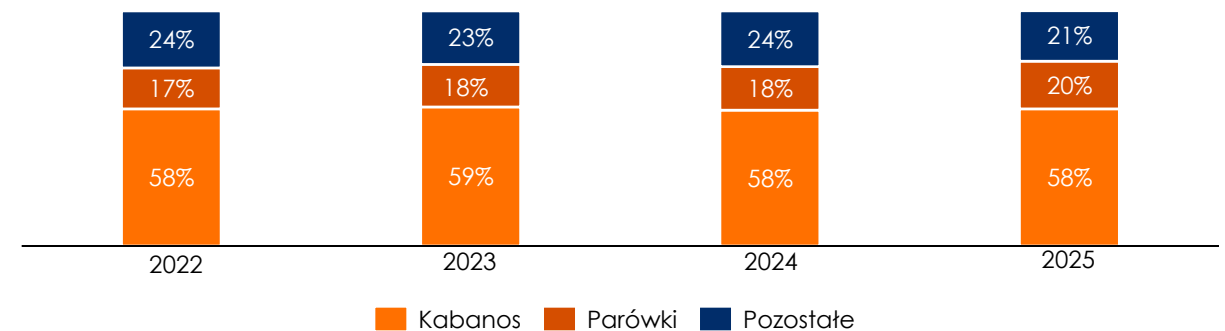


CAGR sprzedanego wolumenu w podziale na kategorie w latach 2020-25



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



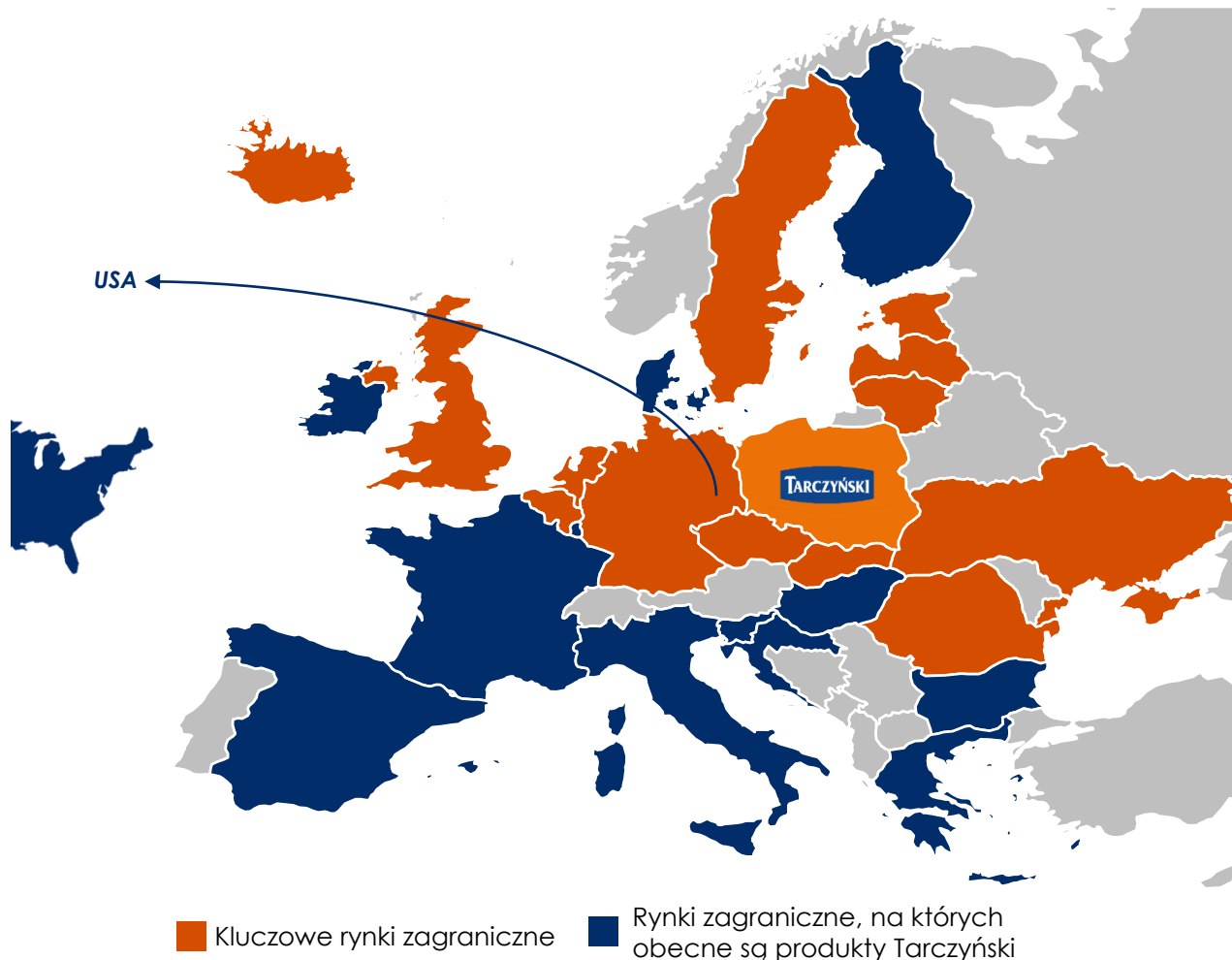
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy



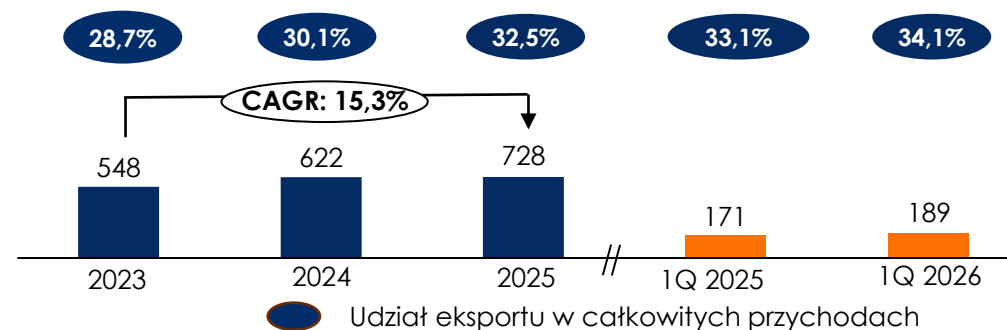
Tarczyński to liczący się gracz na globalnym rynku przekąsek mięsnych z udziałem eksportu w przychodach na poziomie około 34%



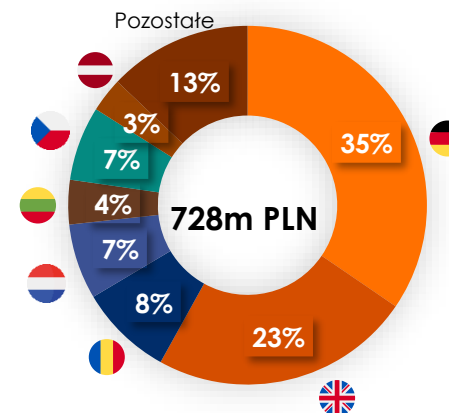
Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

34,1%
Udział eksportu w przychodach Q1'2026

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

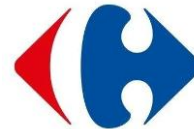


TESCO



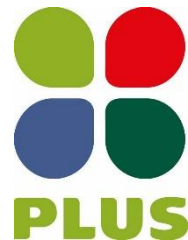
MAXIMA

COOP



Sainsbury's

żabka



COSTCO
WHOLESALE

Ranking Best Brands - „Oscary marketingu”

2025

ZWYCIĘZCA: BEST OVERALL BRAND

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

2026

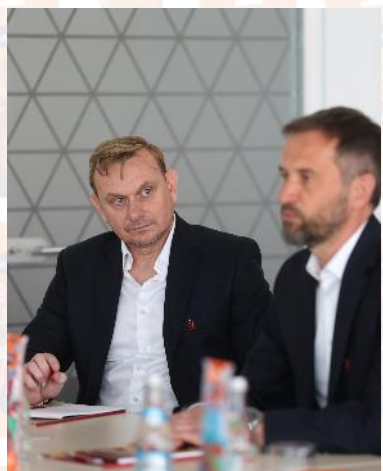
NOMINACJE:

BEST OVERALL BRAND
BEST POLISH BRAND
BEST MARKETING COMMUNICATION



Tarczyński x PZPN – TARCZYŃSKI COPA KABANOS

Ogólnopolski turniej piłkarski dla 60-75 tysięcy dzieci



KABANOS
TARCZYŃSKI
PZPN

**STARTUJE
COPA KABANOS**
INNOWACYJNY TURNIEJ PIŁKARSKI
DLA NAJMŁODSZYCH W CAŁEJ POLSCE

Polski Związek Piłki Nożnej wraz z firmą Tarczyński S.A. zapraszają dzieci w kategoriach U-7, U-9 i U-11 do udziału w piątej edycji Turnieju COPA KABANOS. Łączą on w sobie sport, edukację i zabawę na najwyższym poziomie.



TARCZYŃSKI

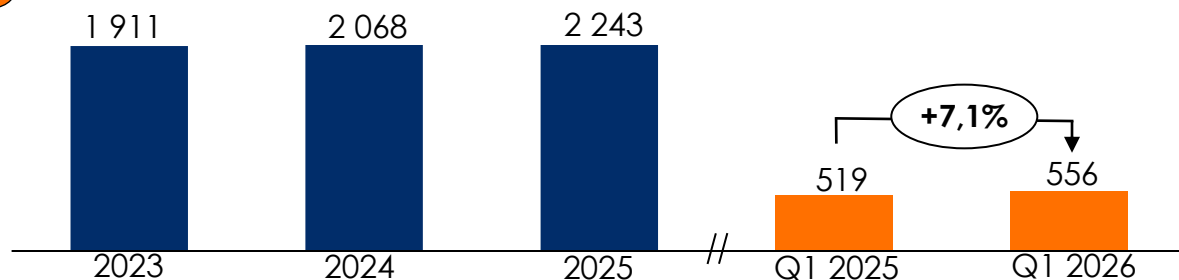
JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ



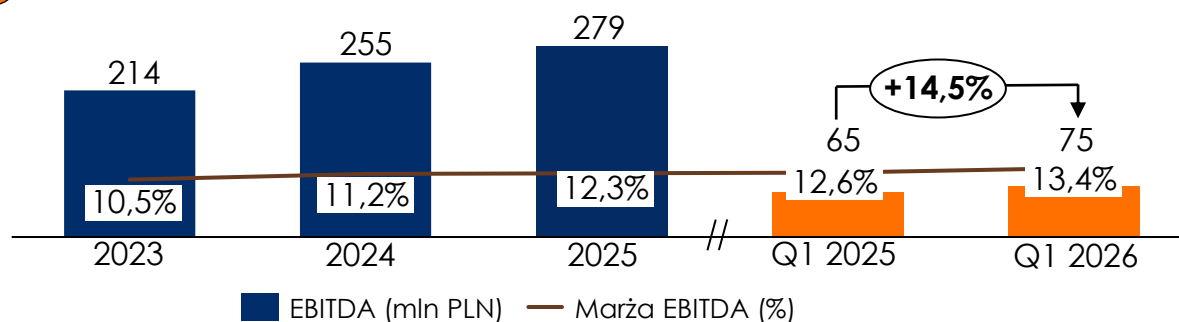
**Przegląd wyników finansowych
za 1Q 2026**

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

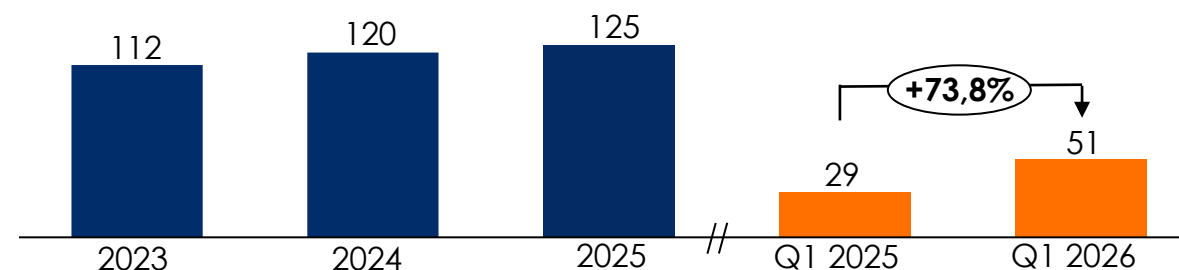
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

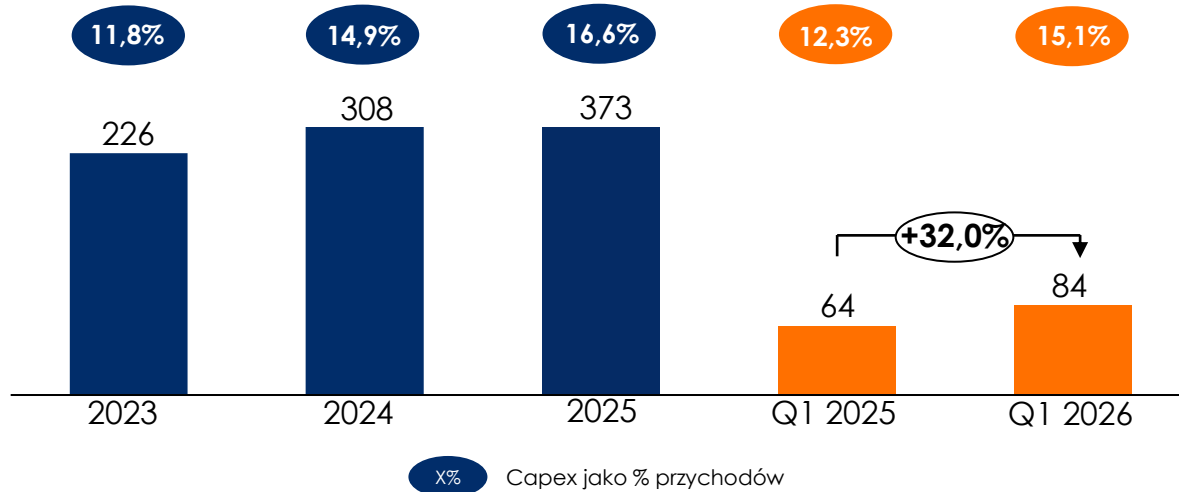


Komentarz do wyników

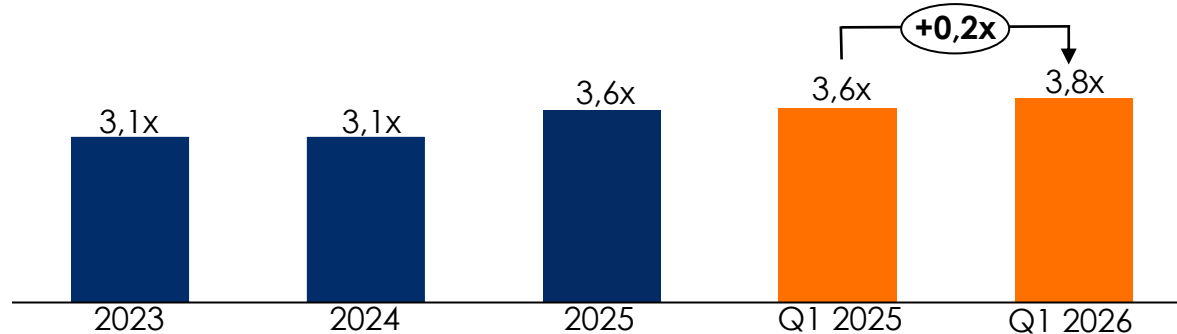
- 1 Wzrost przychodów o 7,1% do 556 mln PLN z 519 mln PLN w I kwartale 2026 roku.
 - Istotny wpływ na wzrost osiągniętych przychodów w I kwartale 2026 roku miało zwiększenie wartości i wolumenu sprzedaży, w szczególności w zakresie eksportu i dyskontów.
- 2 Wynik EBITDA 74,6 mln PLN z marżą EBITDA 13,4% na poziomie wyższym niż przed rokiem oraz średniorocznie w 2025 roku.
- 3 Wzrost zysku netto do 50,9 mln PLN (+73,8% rdr.) z 29,3 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.
 - Księgowy wpływ sposobu rozpoznania nakładów strefowych poprzez zmianę stanu aktywa podatkowego wynikającego ze zrealizowanych nakładów inwestycyjnych objętych strefą.

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

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

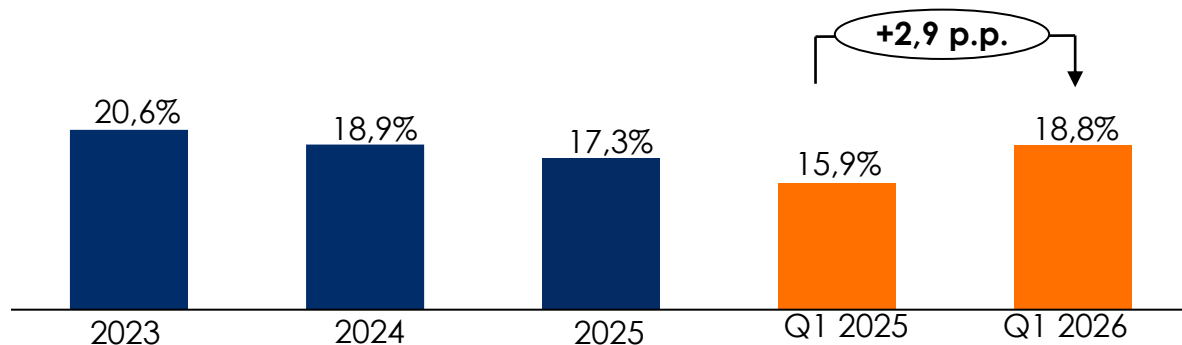


Komentarz do wyników

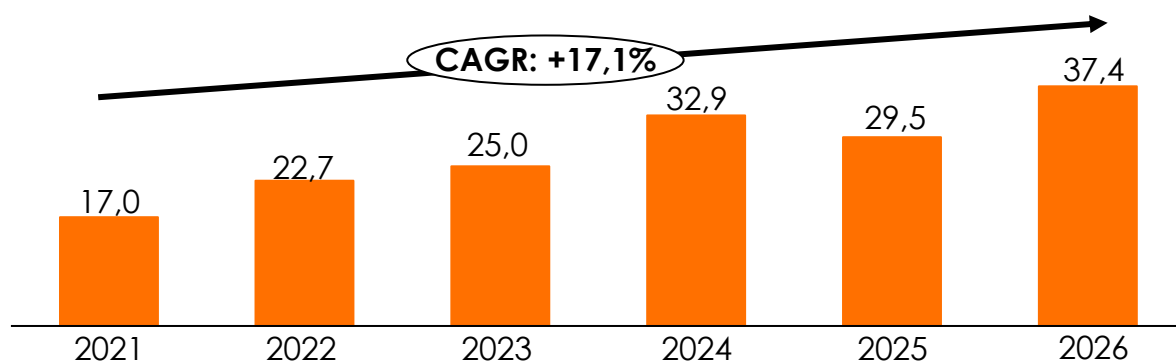
- 1 Rosnące **wydatki inwestycyjne** o 32% **umacniają** **pozycję Spółki jako innowacyjnego lidera w branży** i wspierające rozwój produktów premium.
 - Kluczowy projekt w trakcie realizacji to rozbudowa mocy wytwórczych parówki w Ujeźdźcu Małym. Obejmuje budowę nowego zakładu produkcji parówek „C2” 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)



2 Dywidenda (mln PLN)



Komentarz do wyników

- 1 Rentowność kapitału własnego na poziomie porównywalnym z latami poprzednimi** stymulowana rozliczeniem strefowym.
- 2 Wyплаты dywidendy za 2025 r.**
Walne Zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2025 rok w wysokości 3,3 PLN na akcję za 2025. Dzień dywidendy ustalony na 10 czerwca, a wypłata nastąpi 12 czerwca.
- 3 Dywidenda rosnąca średniorocznie o 17,1%** od 17 mln PLN w 2021 roku do 37,4 mln PLN w 2026 roku.

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	Q1 2025	Q1 2026
Przychody ze sprzedaży	519 031	555 951
Wzrost rdr. (%)	9,9%	7,1%
Koszt własny sprzedaży	-392 168	-401 427
Zysk brutto ze sprzedaży	126 863	154 524
Marża brutto (%)	24,4%	27,8%
Koszty sprzedaży	-63 737	-71 390
Koszty zarządu	-20 285	-37 421
Pozostałe przychody operacyjne	6 048	2 229
Pozostałe koszty operacyjne	-5 192	-2 468
Zysk operacyjny (EBIT)	43 697	45 474
Marża EBIT (%)	8,4%	8,2%
EBITDA	65 163	74 619
Marża EBITDA (%)	12,6%	13,4%
Zysk przed opodatkowaniem	28 450	25 213
Podatek dochodowy	855	25 716
Zysk netto	29 304	50 929
Marża zysku netto (%)	5,6%	9,2%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31.03.2025	31.12.2025	31.03.2026
Aktywa	1 871 122	2 119 447	2 246 345
Aktywa trwałe	1 493 676	1 750 547	1 875 270
Rzeczowe aktywa trwałe	1 299 849	1 368 896	1 409 693
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	39 054	199 290	216 257
Wartości niematerialne	86 456	90 641	94 922
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	21 016	21 611	21 669
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 139	23 419	64 238
Pozostałe aktywa finansowe	45 082	46 690	47 349
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	21 072
Aktywa obrotowe	377 446	368 900	371 075
Zapasy	171 809	161 129	151 164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	177 272	157 039	188 892
Pozostałe aktywa finansowe	7 754	202	219
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 972	7 798	6 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 639	42 732	24 188

tys. PLN	31.03.2025	31.12.2025	31.03.2026
Pasywa	1 871 122	2 119 447	2 246 345
Kapitał własny	659 367	723 791	780 419
Zobowiązania długoterminowe	577 337	641 393	740 238
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	428 668	509 894	608 295
Rezerwy długoterminowe	1 175	1 510	1 510
Rezerwa na podatek odroczonego	18 179	3 922	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 024	24 454	23 716
Zobowiązania z tytułu leasingu	99 165	94 749	106 717
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 215	6 864	0
Zobowiązania krótkoterminowe	634 329	754 263	725 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	231 916	236 923	226 406
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	272 750	328 639	352 159
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 066	33 860	55 513
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60	931	910
Rezerwy krótkoterminowe	16 866	27 919	30 699
Zobowiązania z tytułu faktoringu	51 302	69 114	1 436
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 369	56 877	58 565

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	Q1 2025	Q1 2026
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	- 4 898	42 735
Zysk brutto za rok obrotowy	28 450	25 213
Amortyzacja	21 466	29 145
Pozostałe korekty	-54 814	-11 623
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-66 606	-83 620
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-63 764	-84 142
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	87	539
Pozostałe	-2 929	-17
Środki pieniężne z działalności finansowej	71 734	22 341
Wpływy z kredytów	140 085	165 069
Spłata kredytów	-22 961	-42 608
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-6 941	-15 027
Odsetki zapłacone	-15 320	-20 368
Pozostałe	-23 129	-64 725
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	230	-18 544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 409	42 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 639	24 188