



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja
wyników
za 1H 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 półrocze 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 półrocze 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



Radosław Chmurak

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Sprzedaży
i Marketingu



Marcin Dymitruk

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Finansów
i Operacji



Krzysztof Cetnar

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategicznych

Podsumowanie 1H 2026

- 1 **Wzrost sprzedaży kabanosów i parówek z 6% ilościową dynamiką** rdr.
- 2 **Przychody** ze sprzedaży na poziomie **1,101 mld PLN**, wzrost o 3,55% rdr.
- 3 **Wzrost eksportu** do poziomu 374,08 mln PLN, co **stanowi ok. 34% sprzedaży ogółem**
- 4 **Wynik EBITDA** 140,8 mln PLN przy **marży** na poziomie **12,8%**, wyższej niż w I półroczu 2025 roku i całym 2025 roku
- 5 **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **172,1 mln PLN**, wspierające długoterminowy rozwój i kluczową inwestycję 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 - 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 w 2025 r
- **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

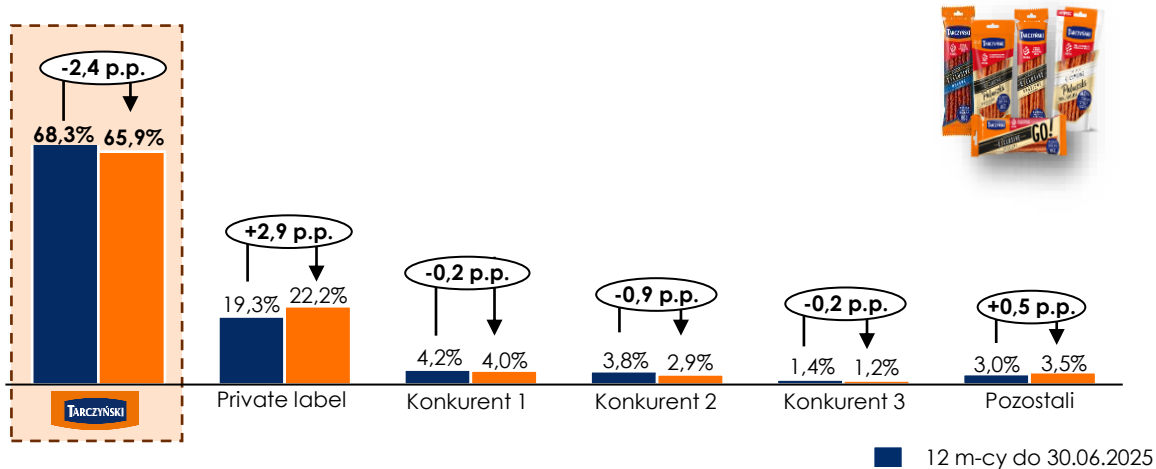
30 krajów
Sieć dystrybucyjna Spółki

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

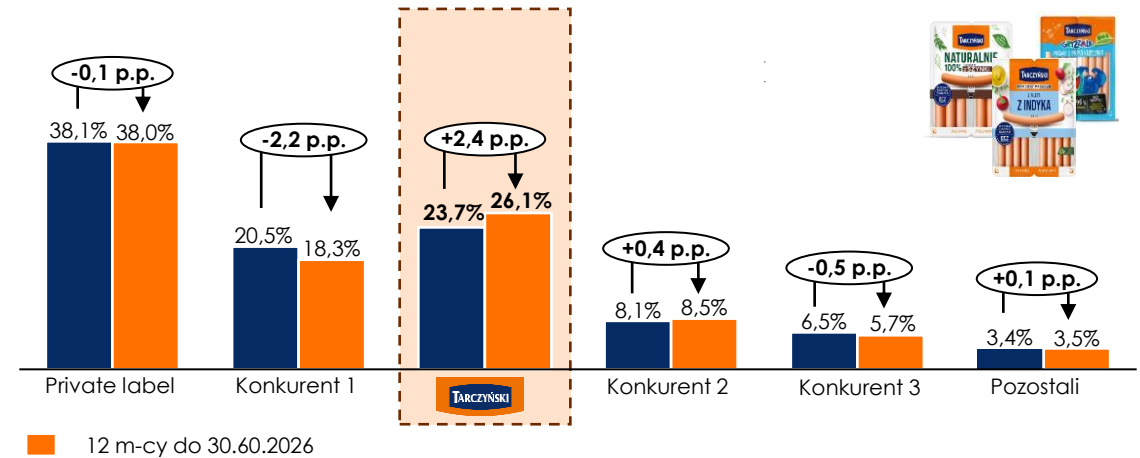
Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

Udziały wartościowe spółek w rynku kabanosów (%)



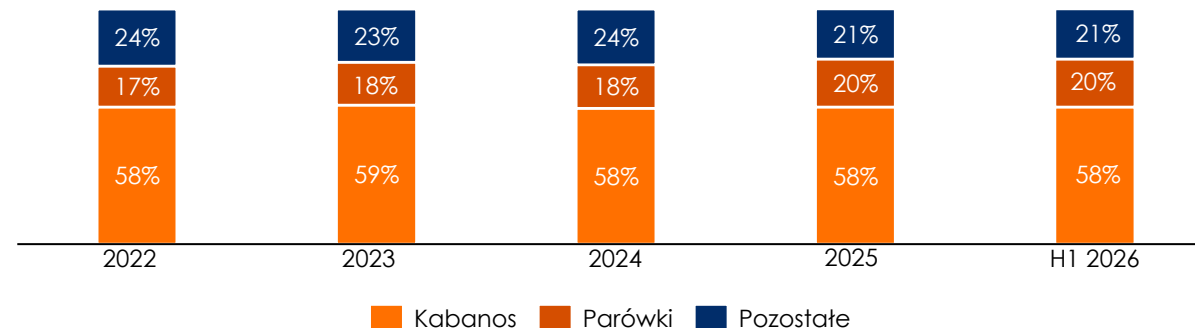
Tarczyński dynamicznie zdobywał udziały na rynku parówek w ostatnich latach, niedawno stając się liderem kategorii

Udziały wartościowe spółek w rynku parówek (%)



Podział sprzedaży Spółki Tarczyński na kluczowe kategorie

Podział sprzedaży Spółki według wartości ⁽¹⁾



JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Źródło: Nielsen, Spółka

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



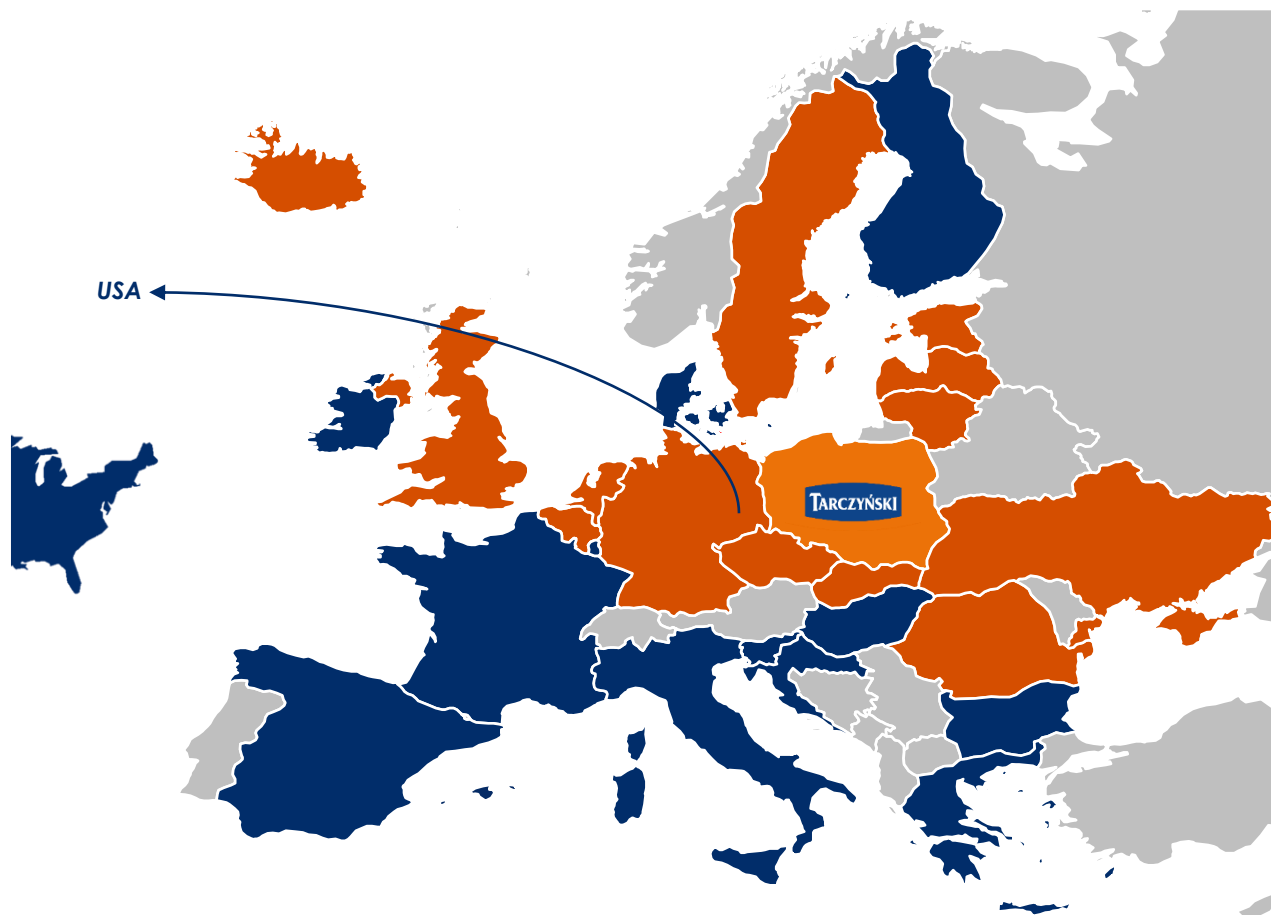
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy



4%

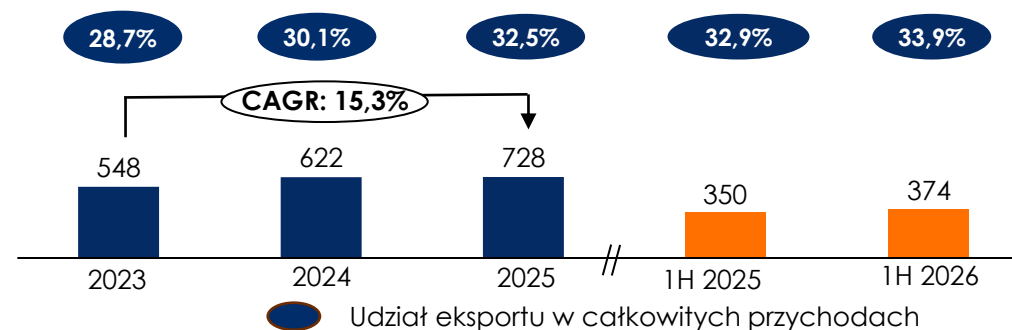


■ Kluczowe rynki zagraniczne
 ■ Rynki zagraniczne, na których obecne są produkty Tarczyński

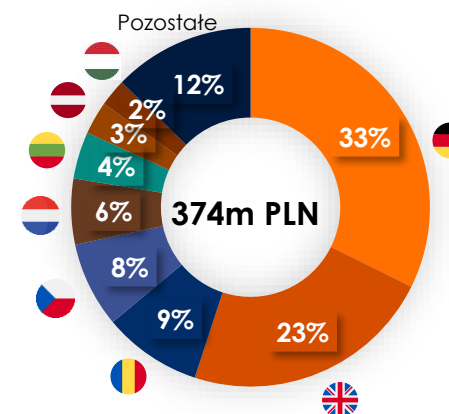
Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

33,9%
Udział eksportu w przychodach H1 '2026

Wartość przychodów z eksportu (mln PLN)



Podział przychodów z eksportu (1H 2026)



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

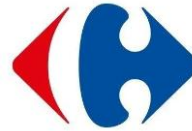
TESCO



MAXIMA

coop

PENNY.



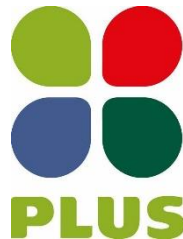
Sainsbury's

dino
najbliżej Ciebie

REWE



Morrisons



zabka



Auchan

COSTCO
WHOLESALE

TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Tarczyński x PZPN – TARCZYŃSKI COPA KABANOS

- **50 tysięcy** młodych piłkarek i piłkarzy
- Rozgrywki we wszystkich województwach
- **4000** klubów i akademii
- Finał 30.10.2026 na **Tarczyński Arenie**



TARCZYŃSKI

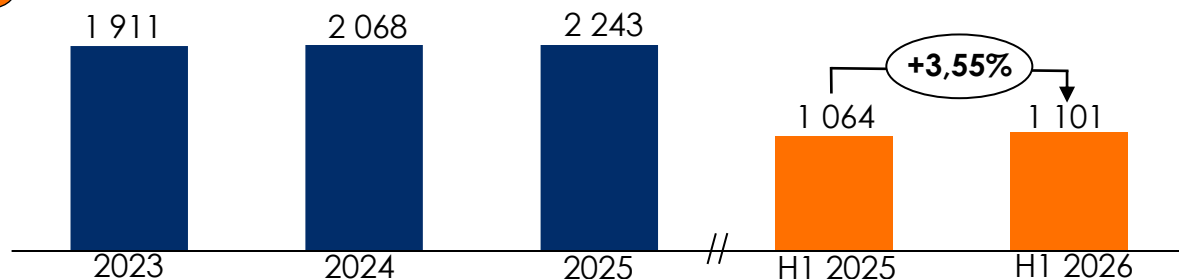
JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ



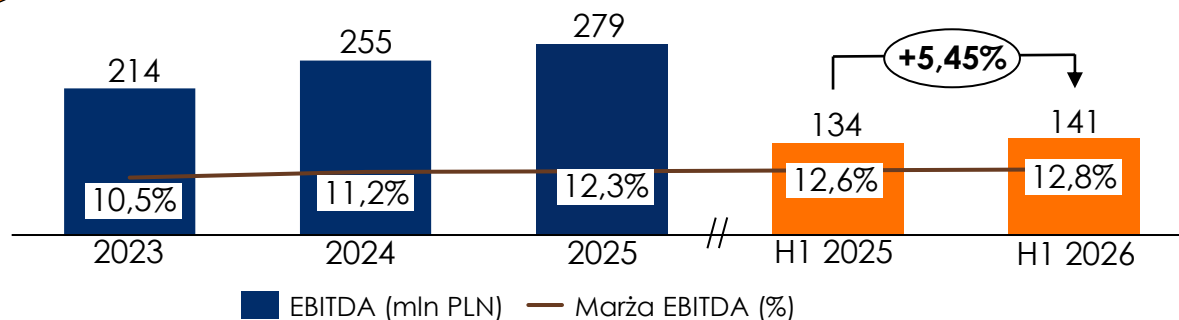
Przegląd wyników finansowych za 1H 2026

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

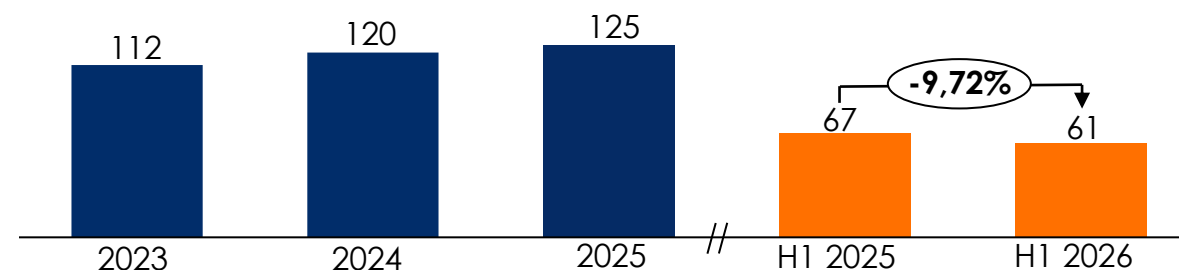
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

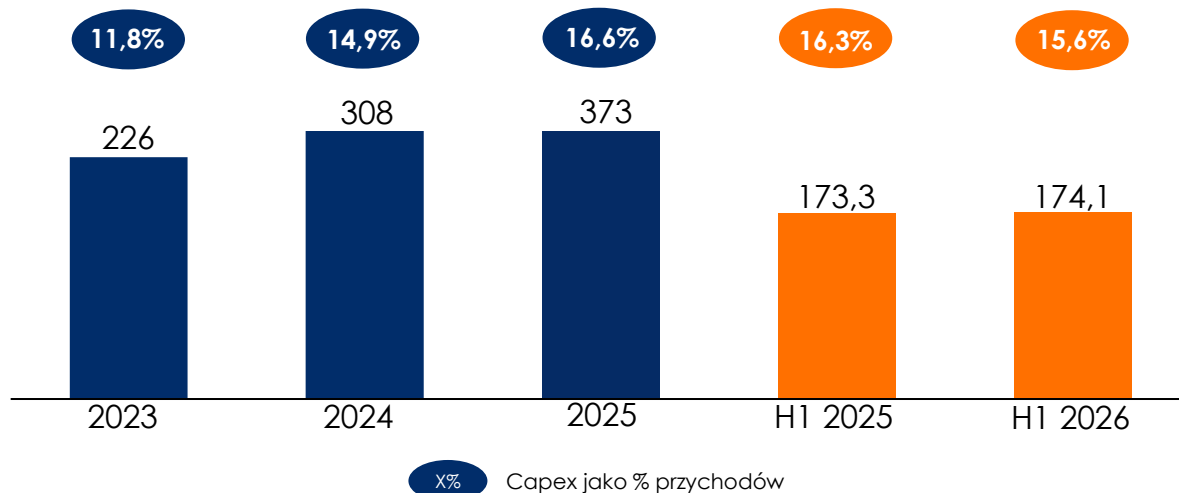


Komentarz do wyników

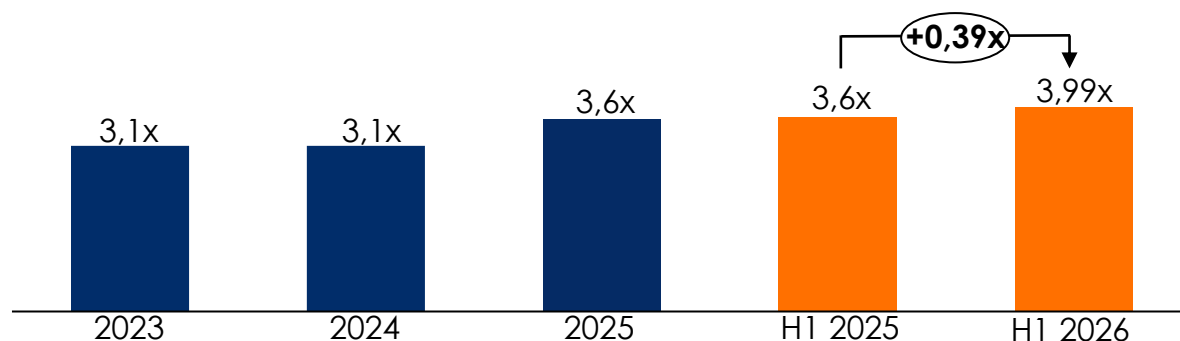
- 1 Wzrost przychodów do 1,101 mld PLN, to jest o 3,55% w porównaniu do I półrocza 2025 roku.
 - Dynamika sprzedaży pod wpływem silnej presji konkurencyjnej i podejścia sieci handlowych do kształtowania polityk cenowych.
- 2 Wynik EBITDA na poziomie 140,8 mln PLN (+5,45% rdr.), przy marży EBITDA 12,8%, wyższej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz w całym 2025 roku.
- 3 Zysk netto na poziomie 60,8 mln PLN, niższym o 9,72% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

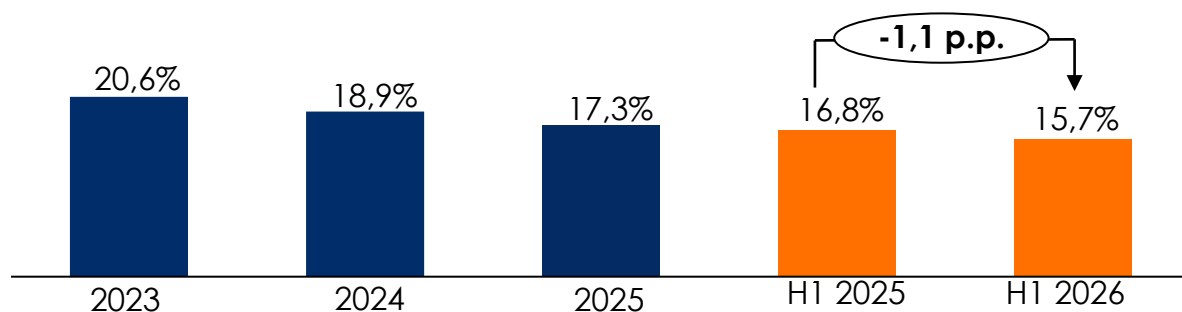


Komentarz do wyników

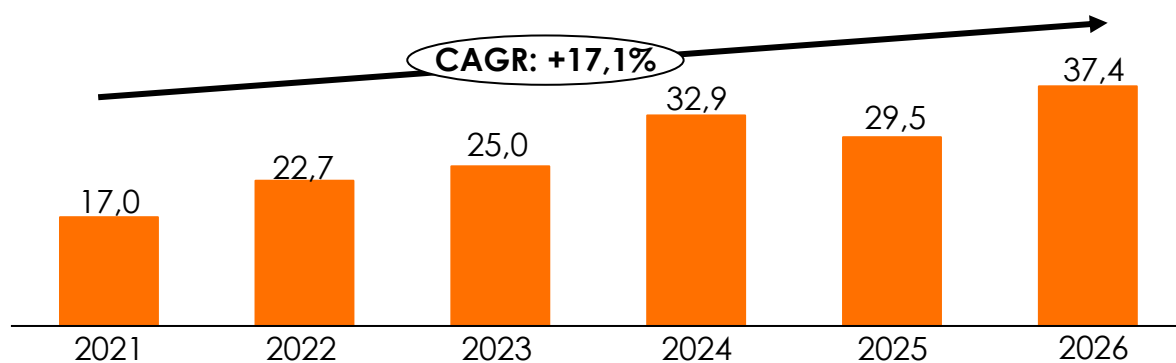
- Kontynuowane wydatki inwestycyjne celem utrzymania konkurencyjności i pozycji lidera innowacyjnego branży,** wspierające budowę mocy produkcyjnych, unowocześnianie parku maszynowego oraz rozwój produktów premium.
 - Trwający, kluczowy projekt - rozbudowa mocy wytwórczych parówki w Ujeźdźcu Małym – to budowa 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).
- 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 niższa o 1,1 p.p.**
w porównaniu z I półroczem 2025 roku, związana ze wzrostem bazy kapitałowej.
- 2 Wyплаты dywidendy za 2025 r.**
Walne Zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 3,3 PLN na akcję za 2025 rok. Dzień dywidendy przypadł na 10 czerwca, a wypłata nastąpiła 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 parówkowych, **hala C2 + zautomatyzowana linia do produkcji parówek**

Inwestycja w **rozbiór drobiu oraz linie do odzysku białka oraz tłuszczu** w celu lepszego zagospodarowania surowca pochodzenia drobiowego



Automatyzacja

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



Rozwój infrastruktury

Budowa **przestrzeni produkcyjnych pod rozwój zdolności produkcyjnych kabanosa**

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

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

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

Planowane efekty

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

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	1H 2025	1H 2026
Przychody ze sprzedaży	1 063 807	1 101 544
Wzrost rdr. (%)	8,5%	3,55%
Koszt własny sprzedaży	-811 084	-806 544
Zysk brutto ze sprzedaży	252 723	295 000
Marża brutto (%)	23,8%	26,8%
Koszty sprzedaży	-118 665	-144 902
Koszty zarządu	-51 864	-75 851
Pozostałe przychody operacyjne	16 688	13 397
Pozostałe koszty operacyjne	-6 452	-7 460
Zysk operacyjny (EBIT)	92 430	80 184
Marża EBIT (%)	8,7%	7,3%
EBITDA	133 534	140 807
Marża EBITDA (%)	12,6%	12,8%
Zysk przed opodatkowaniem	58 862	48 084
Podatek dochodowy	8 526	12 753
Zysk netto	67 388	60 837
Marża zysku netto (%)	6,3%	5,5%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Aktywa	1 942 260	2 119 447	2 319 199
Aktywa trwałe	1 585 319	1 750 547	1 921 804
Rzeczowe aktywa trwałe	1 204 183	1 368 896	1 479 279
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	167 285	199 290	207 537
Wartości niematerialne	88 180	90 641	97 188
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	21 305	21 611	21 962
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 206	23 419	65 223
Pozostałe aktywa finansowe	45 160	46 690	40 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	10 102
Aktywa obrotowe	356 941	368 900	397 395
Zapasy	153 570	161 129	160 296
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 696	157 039	165 305
Pozostałe aktywa finansowe	5 033	202	461
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 084	7 798	1 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 558	42 732	69 984

tys. PLN	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Pasywa	1 942 260	2 119 447	2 319 199
Kapitał własny	667 840	723 791	752 947
Zobowiązania długoterminowe	642 085	641 393	799 561
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	503 583	509 894	673 435
Rezerwy długoterminowe	1 177	1 510	1 510
Rezerwa na podatek odroczony	13 447	3 922	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 221	24 454	22 978
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 405	94 749	101 638
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 252	6 864	0
Zobowiązania krótkoterminowe	632 335	754 263	766 691
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	209 845	236 923	268 673
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	240 957	328 639	364 950
Pozostałe zobowiązania finansowe	65 626	33 860	61 224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	931	1 590
Rezerwy krótkoterminowe	11 214	27 919	17 697
Zobowiązania z tytułu faktoringu	68 019	69 114	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 674	56 877	52 557

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	1H 2025	1H 2026
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	74 904	152 527
Zysk brutto za rok obrotowy	58 862	48 084
Amortyzacja	41 104	60 623
Pozostałe korekty	-25 062	43 820
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-174 200	-163 841
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-173 329	-174 119
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 296	2 559
Pozostałe	7 719	-3 167
Środki pieniężne z działalności finansowej	103 445	38 566
Wpływy z kredytów	207 940	381 515
Wpływy z dotacji rządowych		7 884
Spłata kredytów	-46 585	-182 956
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-13 670	-26 296
Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu		-69 114
Dywidendy na rzecz właścicieli		-37 445
Odsetki zapłacone	-37 434	-30 337
Pozostałe	-6 806	-4 685
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 149	27 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 409	42 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19 984	69 984