

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Wyniki finansowe Q4 2020



ARCTIC PAPER

Zastrzeżenie

Prosimy o uważne zapoznanie się z poniższą informacją

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Arctic Paper S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby inwestorów, banków i klientów Spółki oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachętą do złożenia oferty nabycia lub rekomendacją do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. Spółka nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności, z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez Spółkę danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz giełdę NASDAQ OMX w Sztokholmie, Szwecja. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych jako spółki publicznej.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, w skutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Niniejsza Prezentacja może zawierać informacje dotyczące branży papierniczej. Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszej Prezentacji, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki i jej znajomości sektora, w którym Spółka prowadzi działalność. Ze względu na fakt, że informacje rynkowe, o których mowa powyżej, mogły zostać w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w branży oraz na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Spółka zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Arctic Paper S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego i szwedzkiego. Niniejszą Prezentację należy czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym raportem za czwarty kwartał 2020.

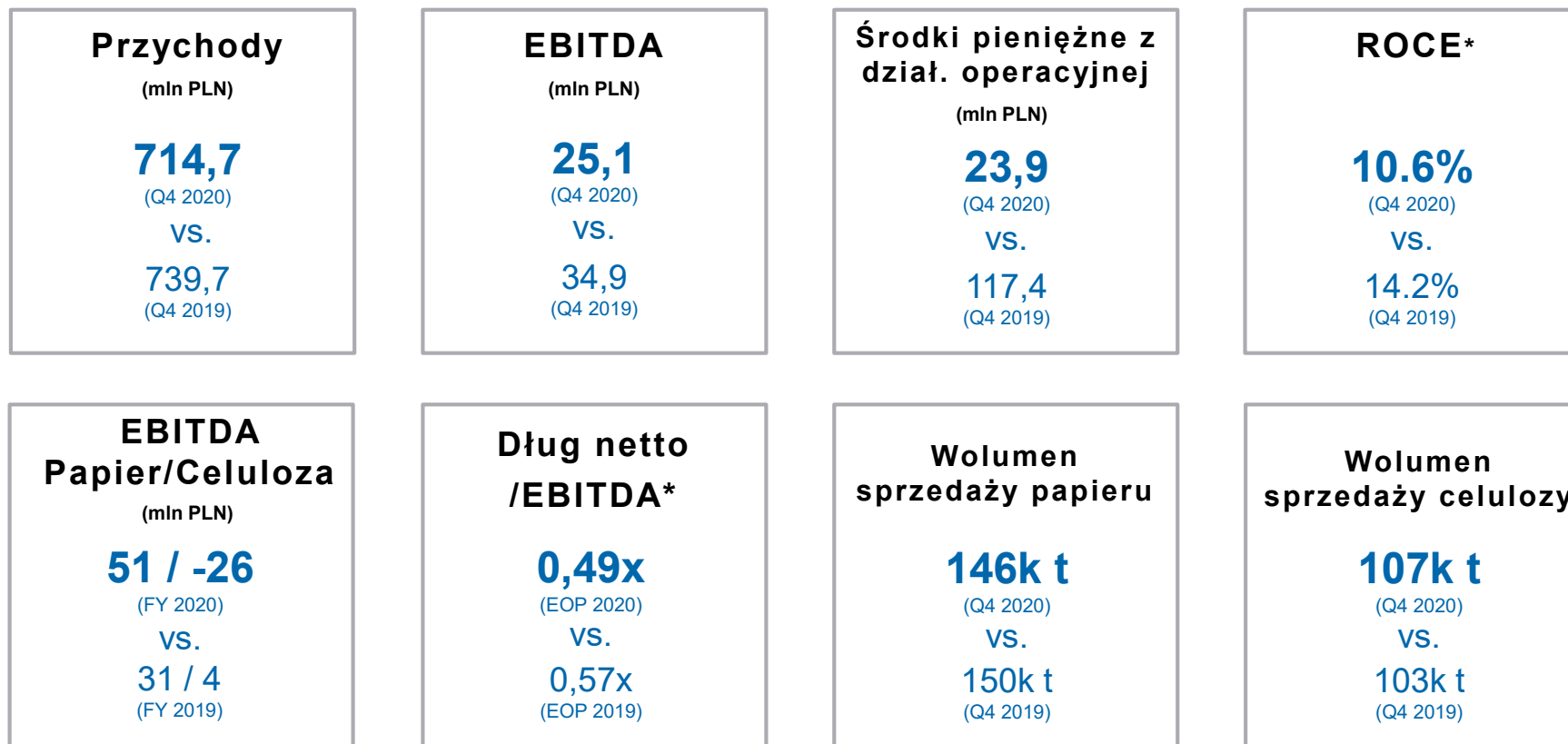
Zawartość

1. Podsumowanie 4Q20 i FY2020
2. Segment papieru
 - rynek
 - dane operacyjne
 - produkty
3. Segment celulozy
 - rynek
 - dane operacyjne
 - produkty
4. Dane finansowe
5. Outlook



Podsumowanie Q4 2020

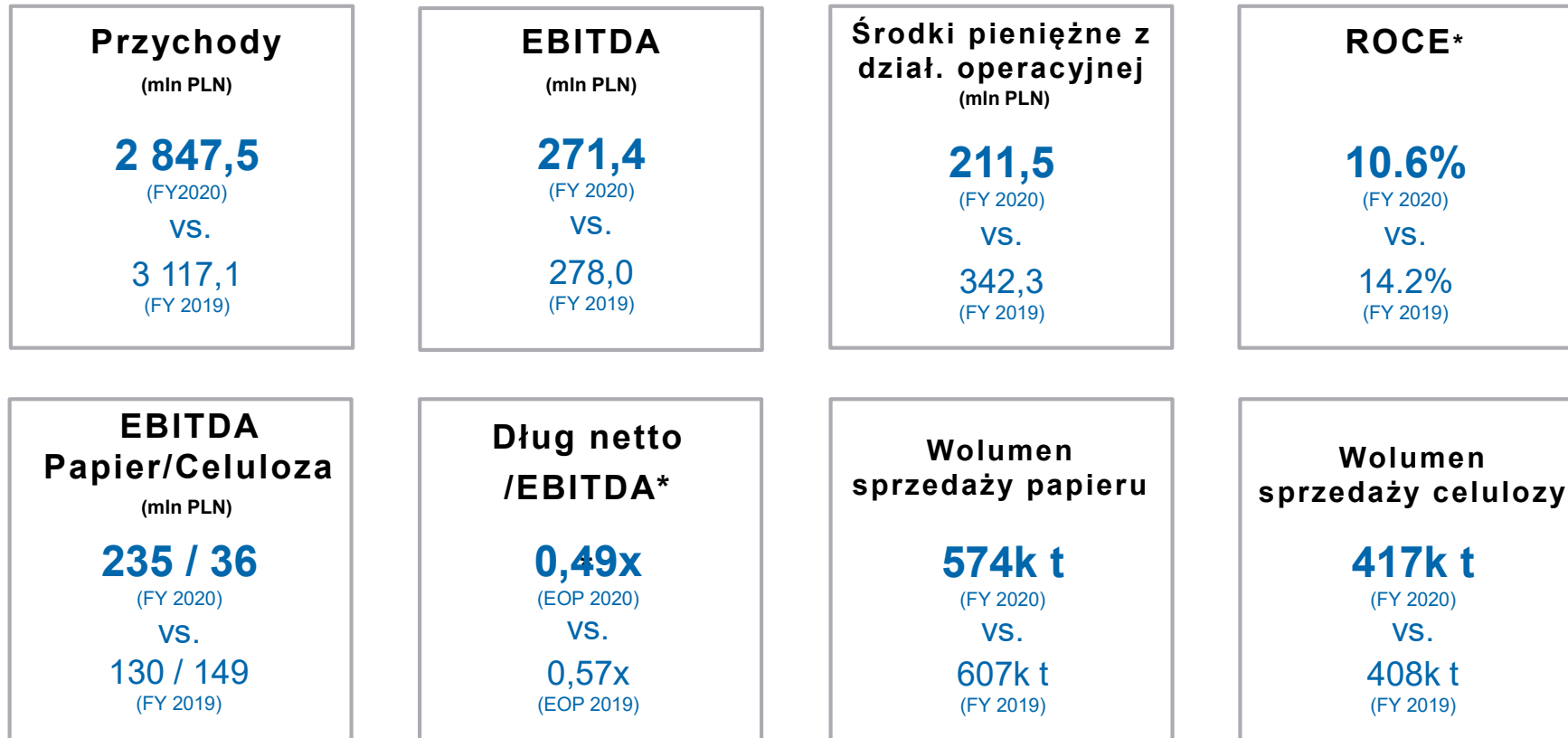
Grupa Arctic Paper Q4 2020 vs. Q4 2019



* Ostatnie 12 miesięcy

Podsumowanie FY 2020

Grupa Arctic Paper FY 2020 vs. FY 2019



* Ostatnie 12 miesięcy

Covid-19 – aktualna sytuacja w Grupie

- Pandemia nadal stwarza trudne i zmienne środowisko biznesowe.
- Poszczególne spółki w Grupie przestrzegają zaleceń oraz zarządzeń władz w krajach, w których prowadzimy działalność.
- Wdrożyliśmy specjalne zasady i procedury celem ochrony zdrowia naszych pracowników oraz utrzymania ciągłości produkcji i obsługi klientów.
- Od początku pandemii Covid-19 nie wpłynął istotnie na działalność operacyjną Grupy.
- W sposób ciągły monitorujemy rozwój rynku i dopasowujemy nasze operacje do zmiennych warunków.

Munken Design Range

Munken Kristall
Munken Kristall Rough

Munken Polar
Munken Polar Rough

Munken Lynx
Munken Lynx Rough

Segment papieru

Munken Pure
Munken Pure Rough



Rynek: Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie

Q4 2020 vs. Q4 2019

Niepowlekane bezdrzewne (UWF) spadek -7.1%

(Arctic Paper niepowlekane/Amber spadek -0.6%)

Powlekane bezdrzewne (CWF) spadek -18.3%

(Arctic Paper spadek -12.3%)

FY 2020 vs. FY 2019

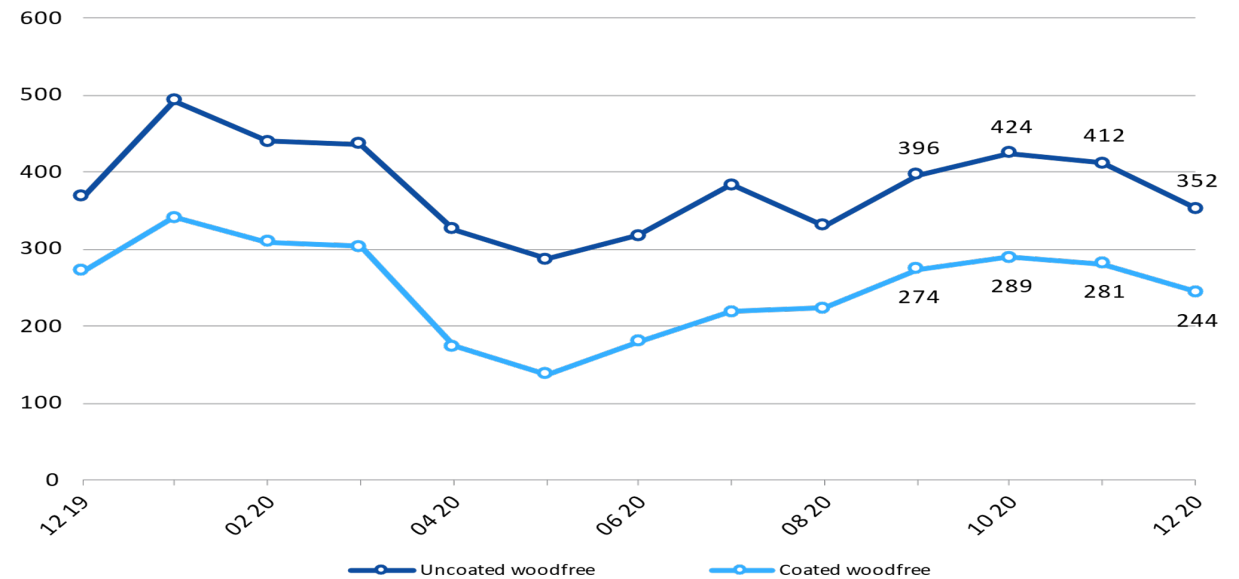
Niepowlekane bezdrzewne (UWF) spadek -13.1%

(Arctic Paper niepowlekane/Amber wzrost 1.6%)

Powlekane bezdrzewne (CWF) spadek -24.6%

(Arctic Paper spadek -14.3%)

Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie (t)



Source: Arctic Paper based on EuroGraph data.

Rynek: Ceny wysokogatunkowego papieru

Grudzień 2020 vs. wrzesień 2020

Zmiana śr. ceny w segmencie **UWF** **-0.6%**

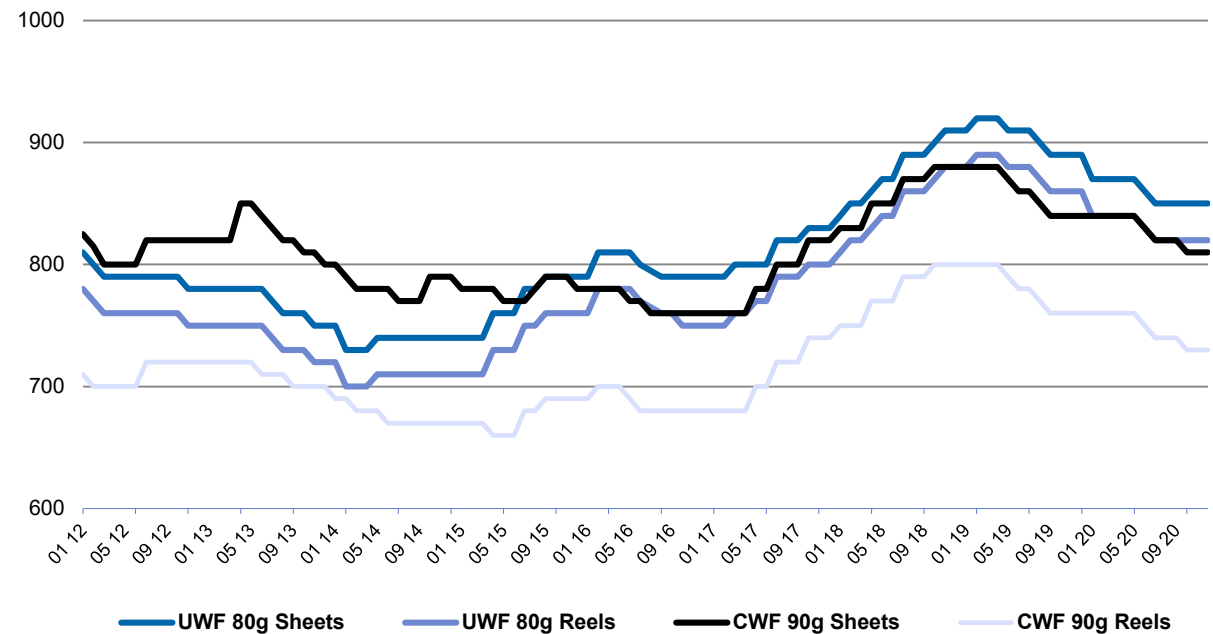
Zmiana śr. ceny w segmencie **CWF** **-1.1%**

Grudzień 2020 vs. grudzień 2019

Zmiana śr. ceny w segmencie **UWF** **-6.1%**

Zmiana śr. ceny w segmencie **CWF** **-6.5%**

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

Dane operacyjne: Wykorzystanie mocy produkcyjnych Grupy Arctic Paper w segmencie papieru

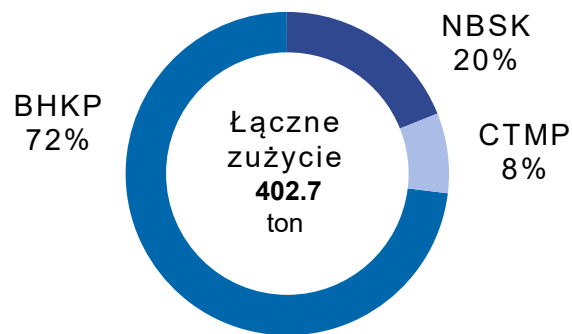
Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q4 2020: **90%**

7.0% więcej niż w Q3 2020

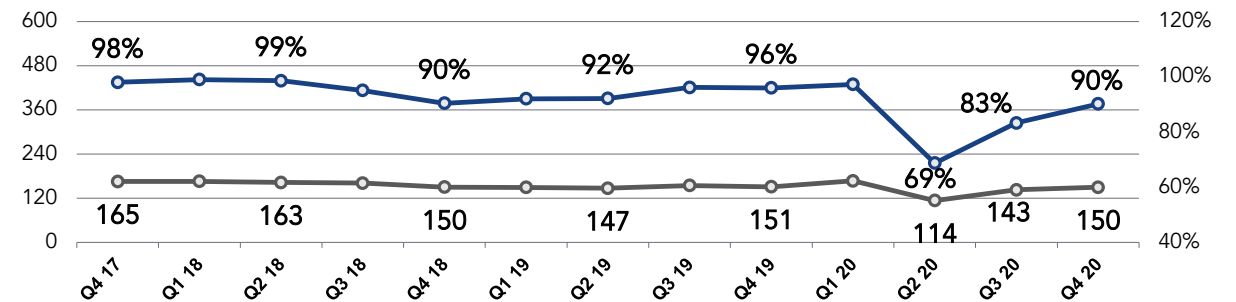
Q4 2020 łączna wielkość produkcji: **150k ton**

5.0% więcej niż w Q3 2020

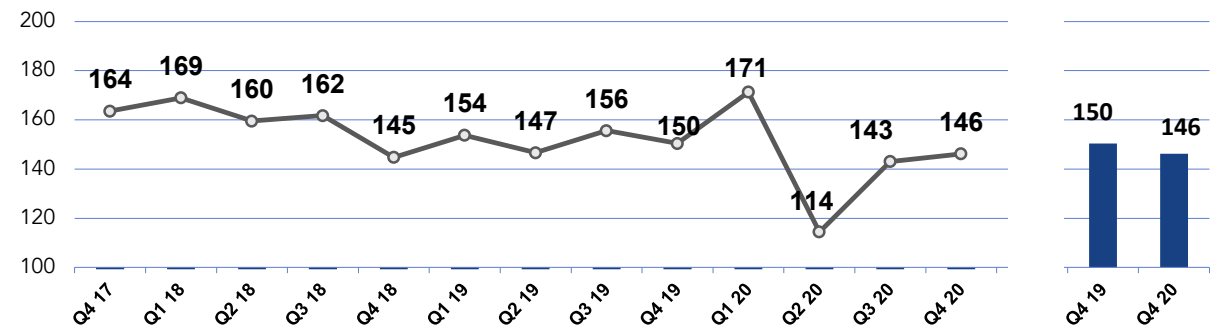
Struktura zużycia celulozy FY 2020



Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



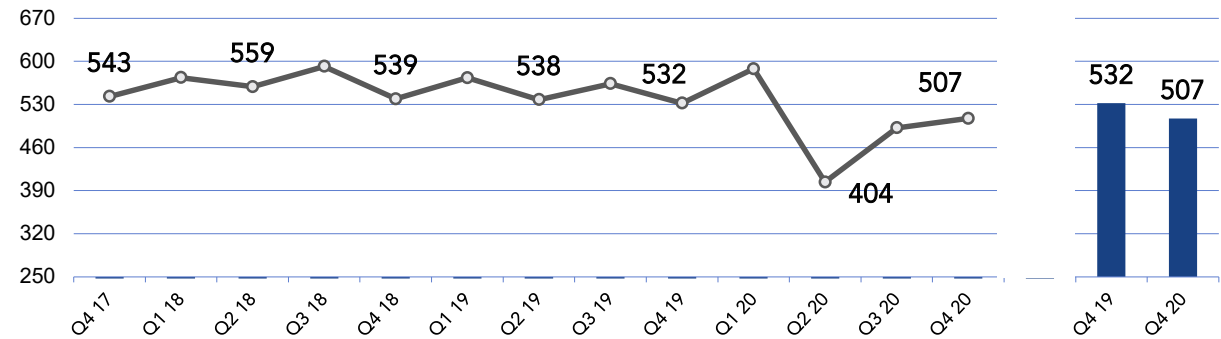
Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)



Dane operacyjne: Przychody oraz przychody na tonę

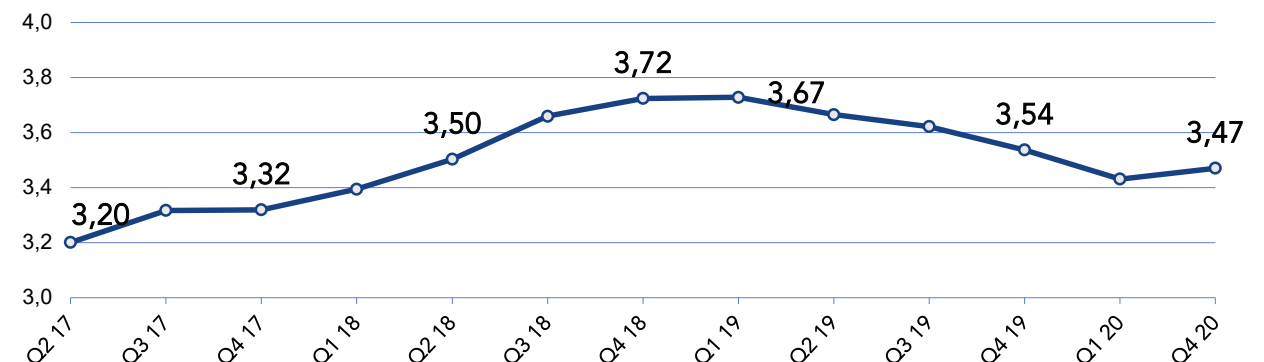
Łącznie w Q4 2020 (507 mln PLN) wzrost o 3.2% w porównaniu do Q3 2020

Przychody ze sprzedaży papieru (mln PLN)



Średnia cena w Q4 2020 (3.47 tys PLN) wzrosła o 1.0% w porównaniu do Q3 2020

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę (tys PLN)*



*wykres zmiany ceny uwzględnia wpływ zmienności waluty, zmianę miks produktowego i rynkowego

Produkty

3 marki z największym wpływem na przychody

Numer 1 w Europie wśród wysokojakościowych papierów książkowych

Numer 1 w Europie w kategorii papierów „Design”

Największa marka
papieru niepowlekanego
„Design”



Zaawansowana
produkcja offsetowa w
sercu Europy

AMBER

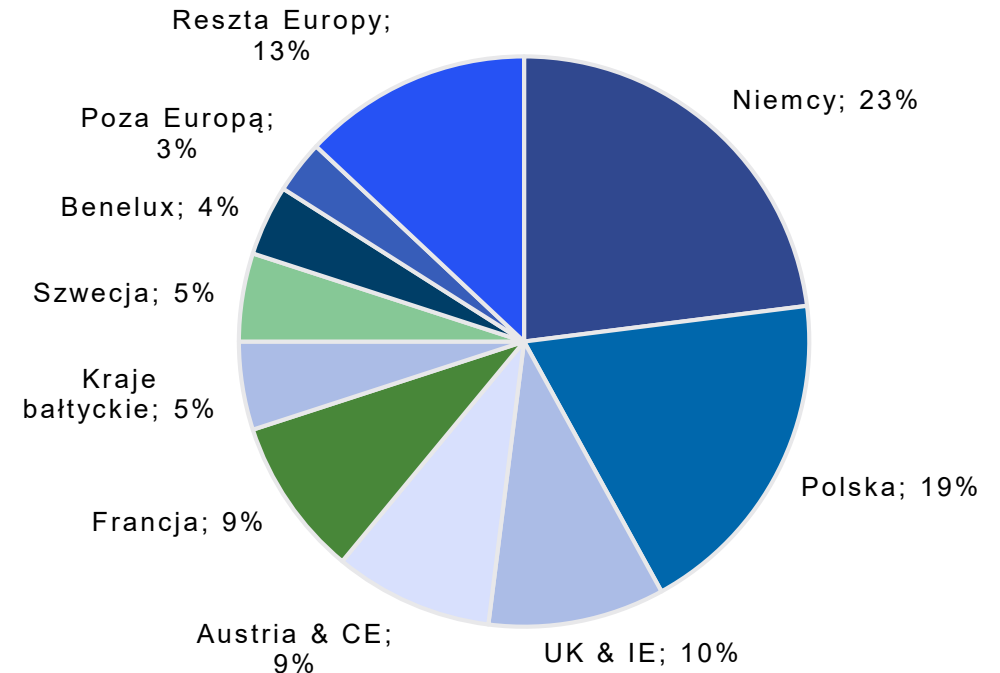
Kompletny asortyment
matowych papierów
powlekanych



Produkty nowatorskie

Arctic Paper rozwija linię opakowań Munken Kraft.
Nowy papier opakowaniowy powlekany pojawi się w ofercie w Q2 2021

Geograficzny udział w sprzedaży papieru



Produkty: Segmenty rynku / portfolio produktów / grupy docelowe



Produkty: Próbki

Christian Dior St. Valentine Journal



WE ARE DIOR:
NON UN SEMPLICE JOURNAL
DI SAN VALENTINO!

Katalogi Koenigsegg



Książki





Segment celulozy

Dane rynkowe: Europejskie ceny celulozy

Średnie ceny w Q4 2020 vs. Q4 2019

NBSK (długowłóknista): wzrost o 3.5%

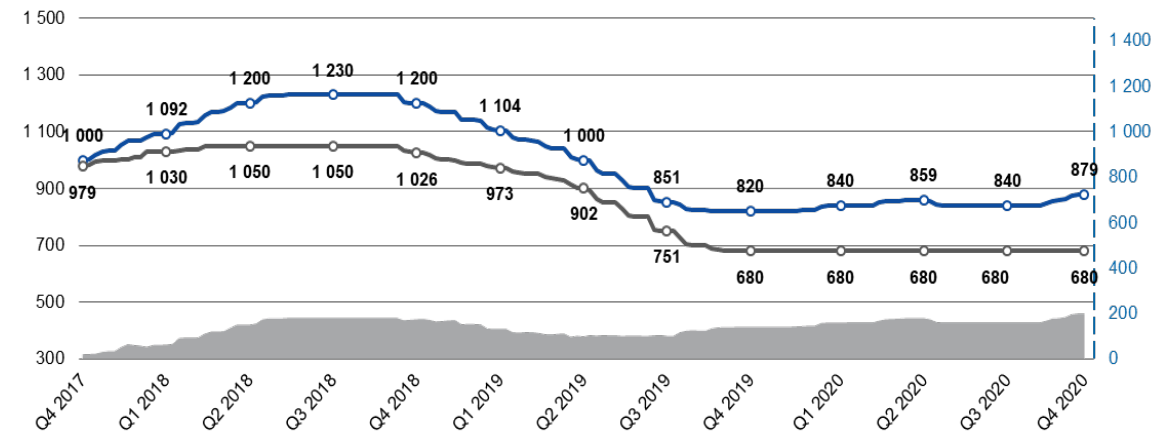
BHKP (krótkowłóknista): spadek o 2.4%

Średnie ceny w Q4 2020 vs. Q3 2020

NBSK (długowłóknista): wzrost o 1.6%

BHKP (krótkowłóknista): 0.0%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



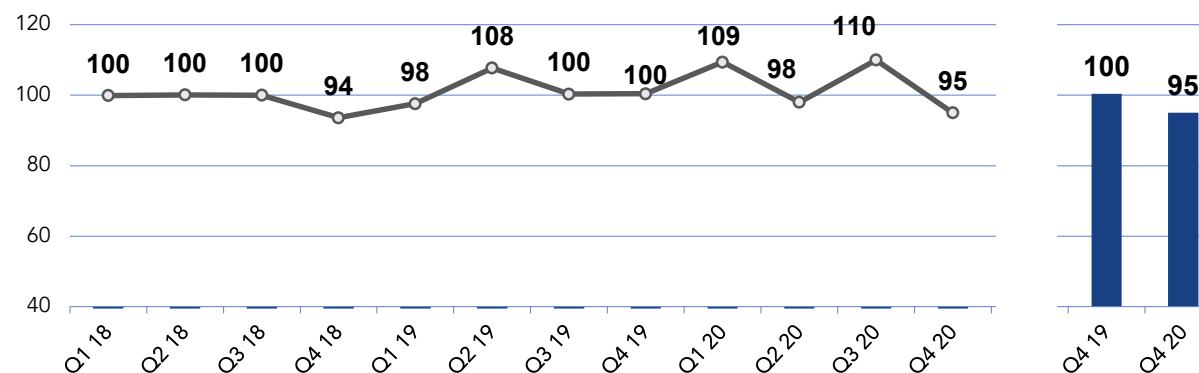
Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex.

Dane operacyjne: Produkcja i dostawy celulozy

Łączna produkcja w Q4 2020 : 95k ton

Spadek o 13.6% vs. Q3 2020

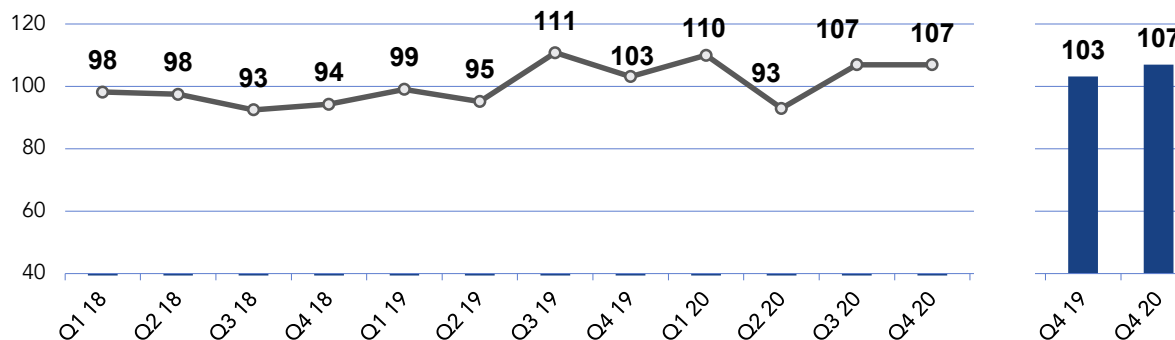
Produkcja celulozy (tys. ton)



Dostawy w Q4 2020: 107k ton

Ten sam poziom, co w Q3 2020

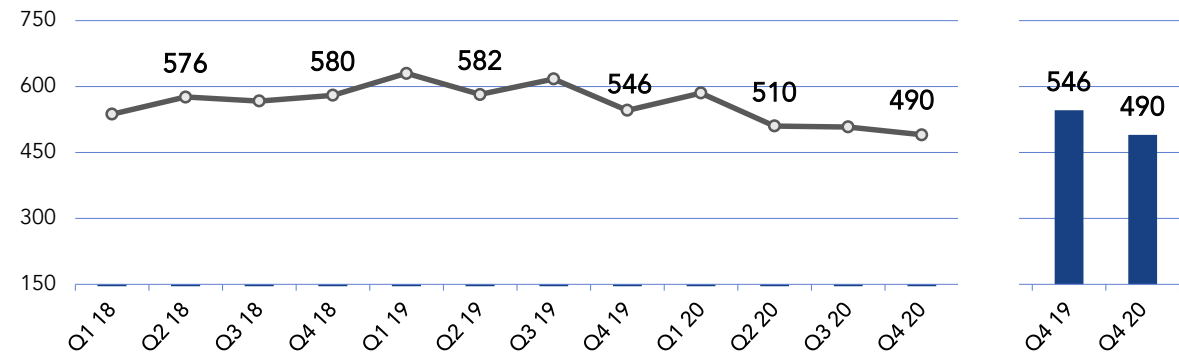
Dostawy celulozy (tys. ton)



Dane operacyjne: Przychody oraz przychody na tonę

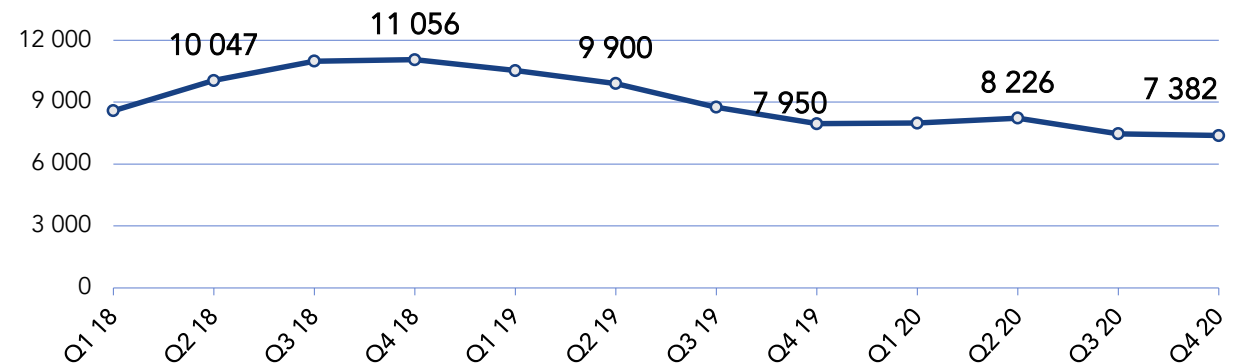
W Q4 2020 (490 mln SEK) spadek o 3.5% w porównaniu do Q3 2020

Przychody ze sprzedaży celulozy (mln SEK)



Średnia cena w Q4 2020 (7 382 SEK na tonę) spadła o 1.1% w porównaniu do średniej z Q3 2020

Przychody ze sprzedaży celulozy na tonę (SEK)



Produkty: Sprzedaż celulozy w podziale na zastosowanie





643788-1	1	14
ROI	170	46
900 * 640	250	3680
L		
	328876	

412564
↓
411564
Block.

412564
↑

412564
↑

643975-1	2	10
ROW	120	46
640 * 900	250	2980

323887
↓
323887

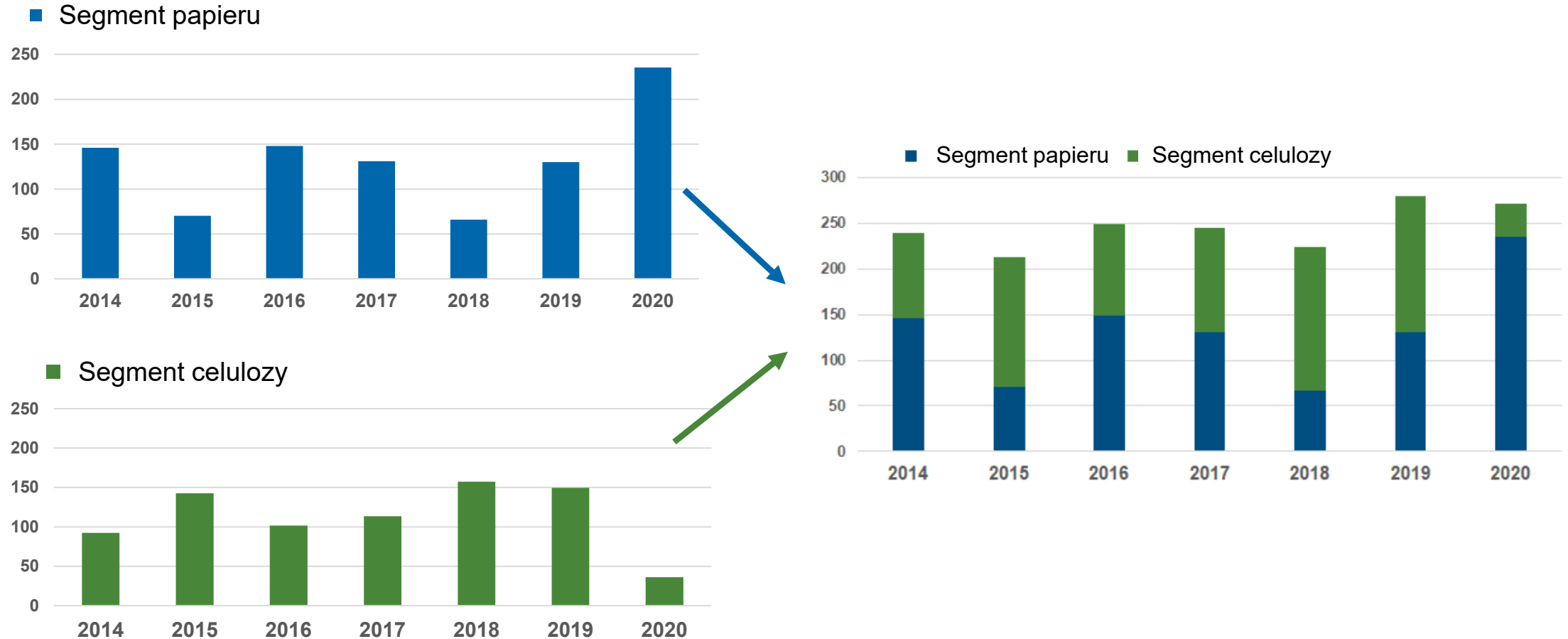
Wyniki finansowe

Kluczowe skonsolidowane dane finansowe

- W 2020 łączne przychody spadły o - 8.7% w porównaniu do 2019 (-9.8% w segmencie papieru, -5.9% w segmencie celulozy).
- W 2020 EBITDA spadła o 6,7 mln PLN w porównaniu do 2019 (235,3 mln PLN w segmencie papieru : +109,5 mln PLN; 36,0 mln PLN w segmencie celulozy: -116,1 mln PLN).
- W 2020 wynik netto spadł o -21,1 mln PLN w porównaniu do 2019 (121,1 mln PLN w segmencie papieru: +41,4 mln PLN; -17,5 mln PLN w segmencie celulozy: -62,5 mln PLN).
- Gotówka na poziomie 255,6 mln PLN (103,8 mln PLN w segmencie papieru: -8,9 mln PLN ; 151,7 mln PLN w segmencie celulozy: -1,4 mln PLN).
- Dług netto na poziomie 134,0 mln PLN vs 159,0 mln PLN na koniec 2019.
- Dług netto/EBITDA spadł do 0,49x (0,57 na koniec 2019).

Arctic Paper Group – zmiana EBITDA 2014-2020 (mIn PLN)

Skuteczny hedging obu segmentów w okresie 7 lat



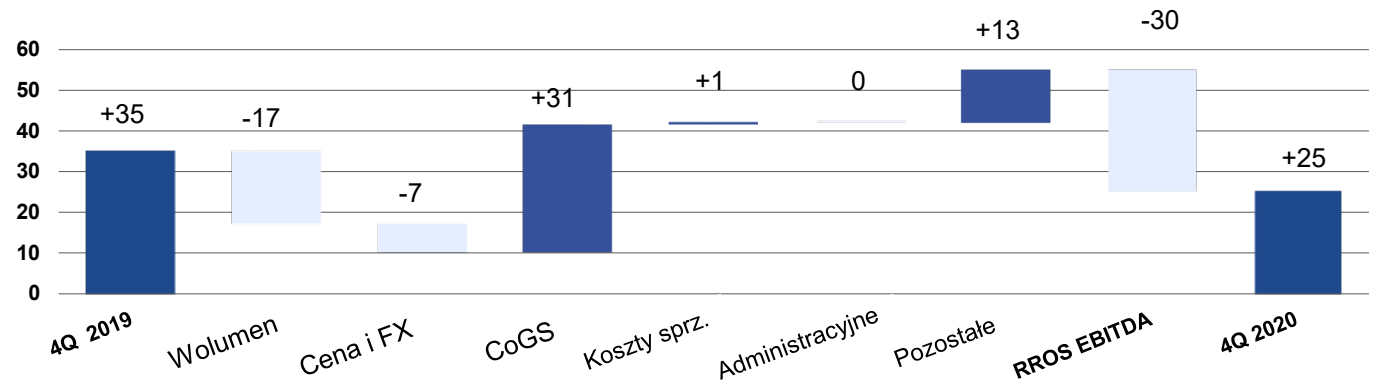
Q4 2020 EBITDA Grupy Arctic Paper

Q4 2020 EBITDA 25,1 mln PLN

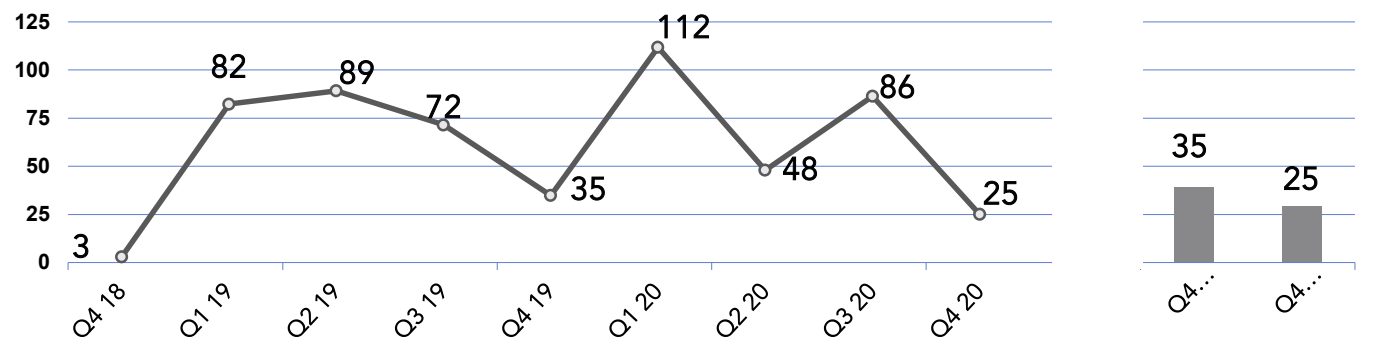
o 61,3 mln PLN mniej niż w Q3 2020

o 9,8 mln PLN mniej niż w Q4 2019

Q4 2020 EBITDA – wyjaśnienie wyniku operacyjnego



Ewolucja EBITDA

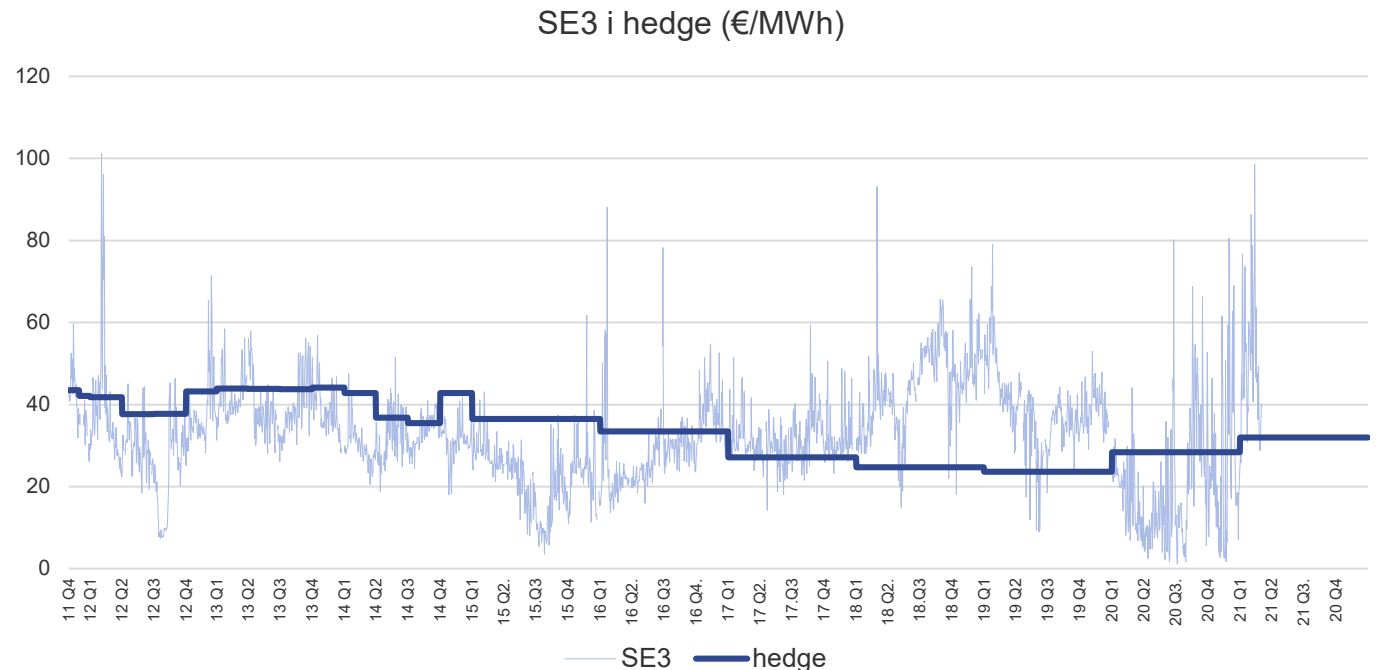


Zmiana cen energii – hedging cenowy w Szwecji

zmienny rynek energii skutkował w Szwecji wysokimi cenami spot w styczniu i lutym

na 2021 r. energia elektryczna jest zabezpieczona po cenie 26,8 € / MWh

Ceny energii: Cena rynkowa „spot” i hedge ACT (€/MWh)



Capex w segmencie papieru

Ostatnio ukończone inwestycje

Rozbudowa mocy elektrowni wodnej w Munkedal

Inwestycja w wysokości ponad 100 mln SEK zwiększyła moc z 2 do 6 MW

Kluczowe inwestycje w 2021+

W 2021 oczekiwany capex na niższym poziomie niż amortyzacja

Pilotażowa inwestycja w ogniwa słoneczne w Arctic Paper Kostrzyń

Kilka projektów mających na celu poprawę wydajności

Kontynuacja modernizacji zakładu Munkedal - pozabilansowa inwestycja finansowana przez przyszłego dostawcę energii (para technologiczna)

Podział zysku

Propozycja podziału zysku za 2020





Outlook

Outlook na 2021

- Rosnące ceny celulozy sprzyjają rentowności segmentu celulozowego.
- Spółka jest odporna na wysokie ceny energii elektrycznej w Szwecji i Polsce dzięki polityce zabezpieczania cen energii.
- Połączenie segmentów papieru i celulozy nadal stabilizuje wyniki, ponieważ wahania wzajemnie się równoważą.
- Zarząd planuje utrzymać racjonalny i bezpieczny poziom zadłużenia.
- Proces refinansowania jest w toku i oczekuje się, że zakończy się w I kwartale 2021 r.

Dzielimy się z Tobą naszą historią

**ODPORNOŚĆ NA
ZMIENNOŚĆ
RENTOWNOŚCI
I DUŻE WAHANIA
CEN ENERGII**

**PROPOZYCJA
ZRÓWNOWAŻONEGO
PODZIAŁU ZYSKU**

**ROSNĄCY UDZIAŁ
ENERGII
ODNAWIALNEJ
I WOLNEJ OD PALIW
KOPALNYCH**

**PRZEWIDYWALNE
NAKŁADY
INWESTYCYJNE
MAJĄCE NA CELU
KONTYNUACJĘ
USPRAWNIENÍ**

**WŁAŚCICIEL MAREK
CENIONÝCH PRZEZ
KLIENTÓW**

**UGRUNTOWANA
POZYCJA NA RYNKU
Z WYSOKĄ BARIERĄ
WEJŚCIA**

**STABILNA
STRUKTURA
WŁASNOŚCIOWA**

**ZRÓWNOWAŻONE
PROCESY
PRODUKCYJNE**

Arctic Paper Vision:

Turning ideas into experiences.

