Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Wyniki finansowe Q1 2021

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 jakiekolwiek 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 najwłaściwszą 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 pierwszy kwartał 2021.

Zawartość

- Podsumowanie Q1 2021
- Segment papieru
  - rynek
  - dane operacyjne
  - produkty
- Segment celulozy
  - rynek
  - dane operacyjne
  - produkty
- Dane finansowe
- Outlook

Podsumowanie Q1 2021

Grupa Arctic Paper Q1 2021 vs. Q1 2020

Przychody (mln PLN)	**EBITDA** (mln PLN)	**Przepływy z dz.operacyjnej** (mln PLN)	**ROCE***
782,8 (Q1 2021) vs. 813,9 (Q1 2020)	**72,2** (Q1 2021) vs. 111,8 (Q1 2020)	**24,1** (Q1 2021) vs. 70,8 (Q1 2020)	**8,1%** (Q1 2021) vs. 15,0% (Q1 2020)
Papier/Celuloza EBITDA (mln PLN)	**Dług netto/ EBITDA***	**Wolumen sprzedaży papieru**	**Wolumen sprzedaży celulozy**
57/15 (Q1 2021) vs. 85/27 (Q1 2020)	**0,7x** (EOP 2021) vs. 0,7x (EOP 2020)	**161k t** (Q1 2021) vs. 171k t (Q1 2020)	**112k t** (Q1 2021) vs. 110k t (Q1 2020)

*Ostatnie 12 miesięcy

Covid-19

Aktualna sytuacja w Grupie

- Od początku pandemii Covid-19 nie wpłynął istotnie na działalność operacyjną Grupy.
- Pandemia Covid-19 nadal wywołuje niepewność w 2021 roku oraz trudne i nieprzewidywalne warunki zewnętrze do funkcjonowania.
- Obowiązujące lockdowny mają negatywny wpływ na sektor papieru graficznego, ale kilka krajów odnotowuje wzrost PKB w 2021 roku.
- Przestrzegamy wdrożonych przez nas specjalnych zasad i procedur celem ochrony zdrowia naszych pracowników oraz utrzymania ciągłości produkcji i obsługi klientów.
- W sposób ciągły monitorujemy rozwój rynku i dopasowujemy nasze operacje do zmiennych warunków.

Segment papieru

Dane rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie

Q1 2021 vs. Q1 2020

Niepowlekane (UWF) spadek **-5,5%**

(Arctic Paper niepowlekane/Amber spadek -6,8%)

Powlekane (CWF) spadek **-19,0%**

(Arctic Paper spadek -6,7%)

Q1 2021 vs. Q4 2020

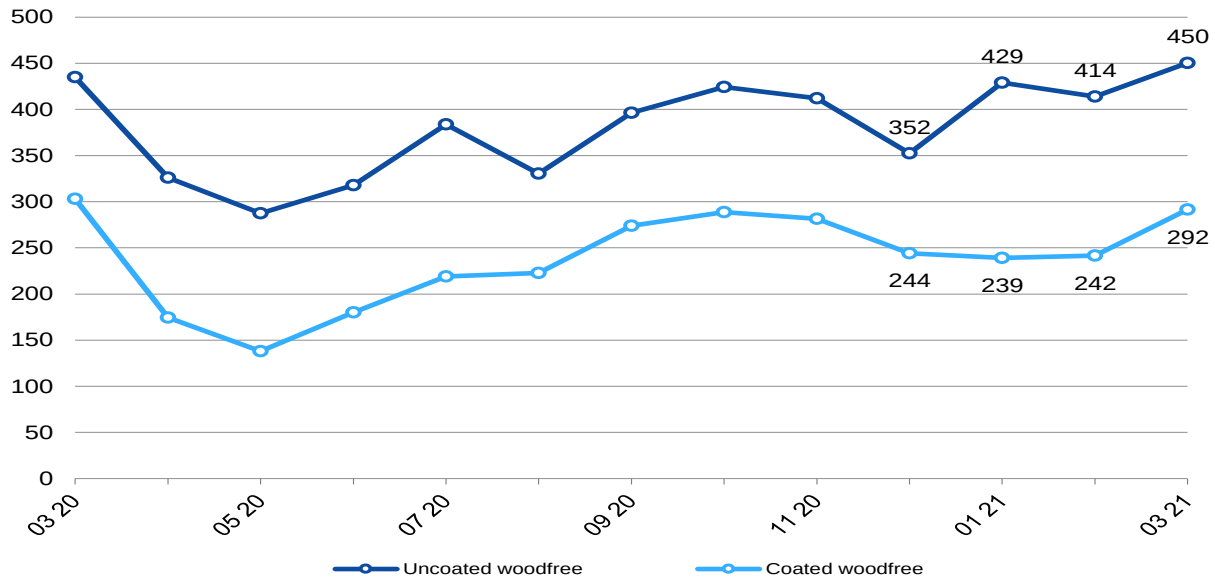
Niepowlekane (UWF) wzrost **8,8%**

(Arctic Paper niepowlekane /Amber wzrost 15,7%)

Powlekane (CWF) spadek **-5,2%**

(Arctic Paper wzrost 11,2%)

Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie (tony)



Źródło: Arctic Paper na podstawie EuroGraph.

Dane rynkowe

Ceny wysokogatunkowego papieru

Marzec 2021 vs. grudzien 2020

Segment UWF zmiana śr. ceny **-1,9%**

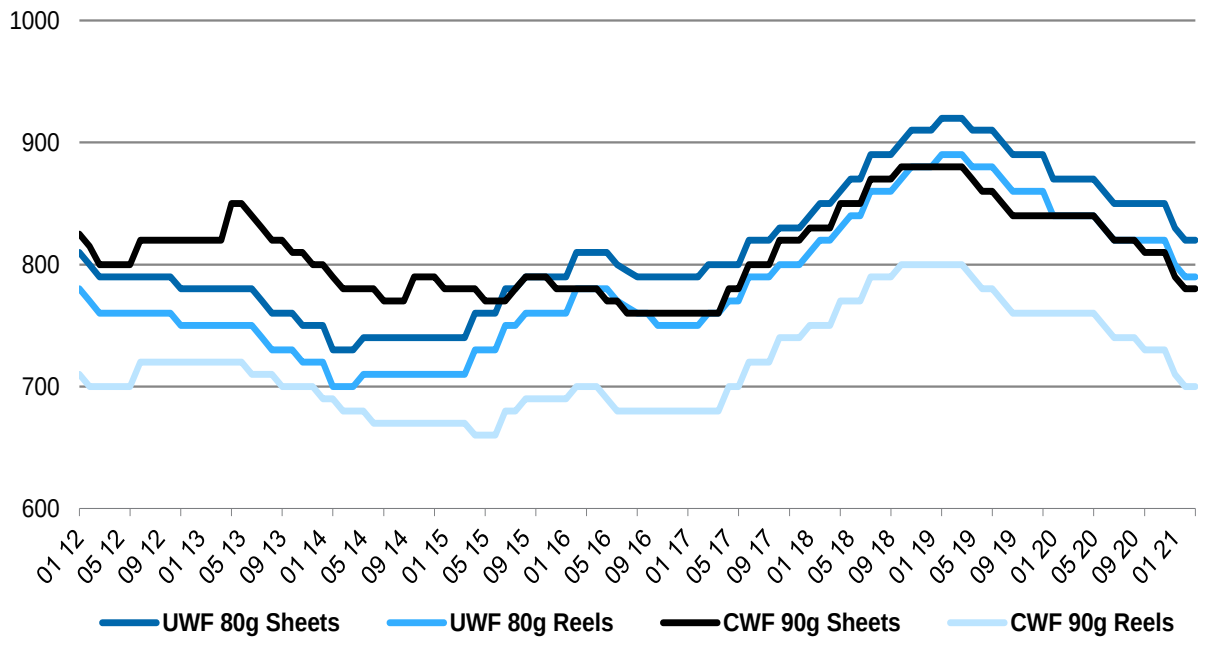
Segment CWF zmiana śr. ceny **-2,7%**

Marzec 2021 vs. marzec 2020

Segment UWF zmiana śr. ceny **-5,8%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **-7,5%**

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

Dane operacyjne

Papiernie Arctic Paper – output & input

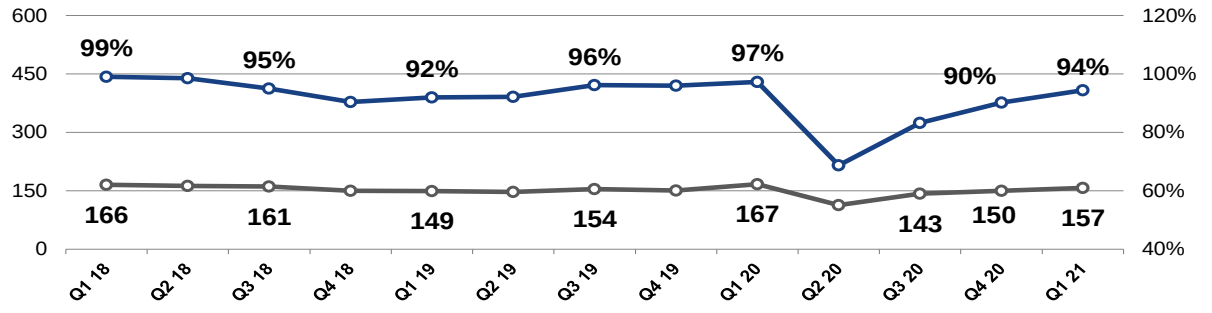
Q1 2021 Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **94%**

4,3% więcej niż Q4 2020

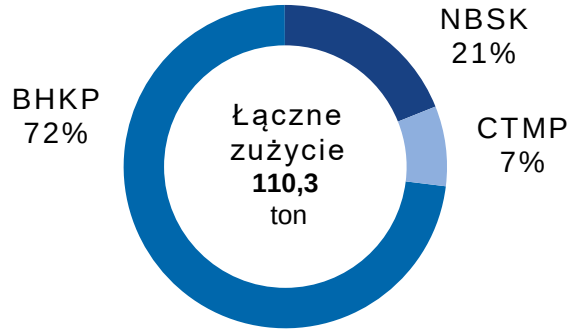
Q1 2021 łączna wielkość produkcji: **157k ton**

4,9% więcej niż w Q4 2020

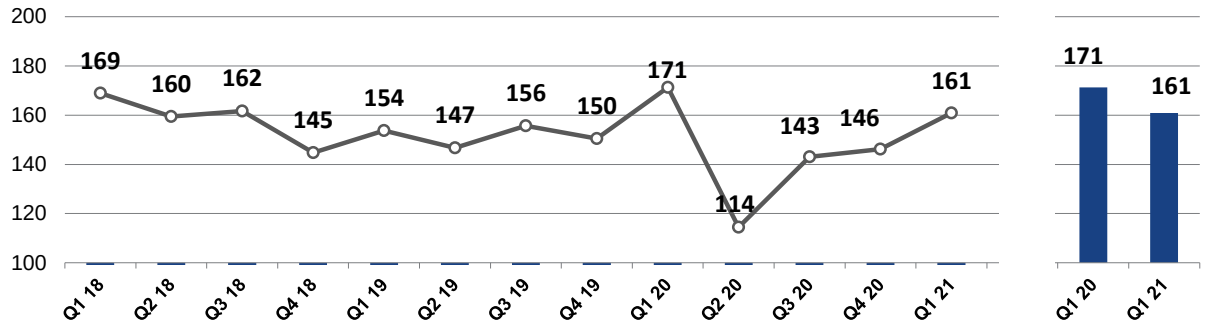
Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



Struktura zużycia celulozy Q12021



Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)

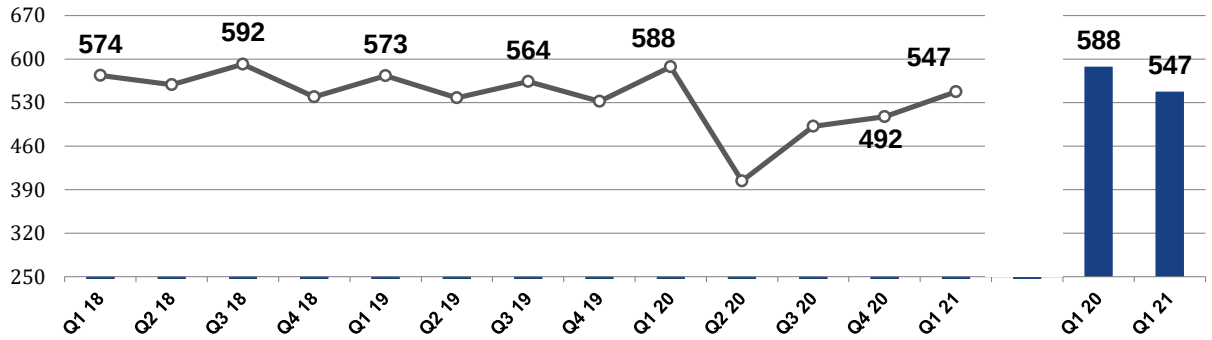


Dane operacyjne

Przychody oraz przychody na tonę

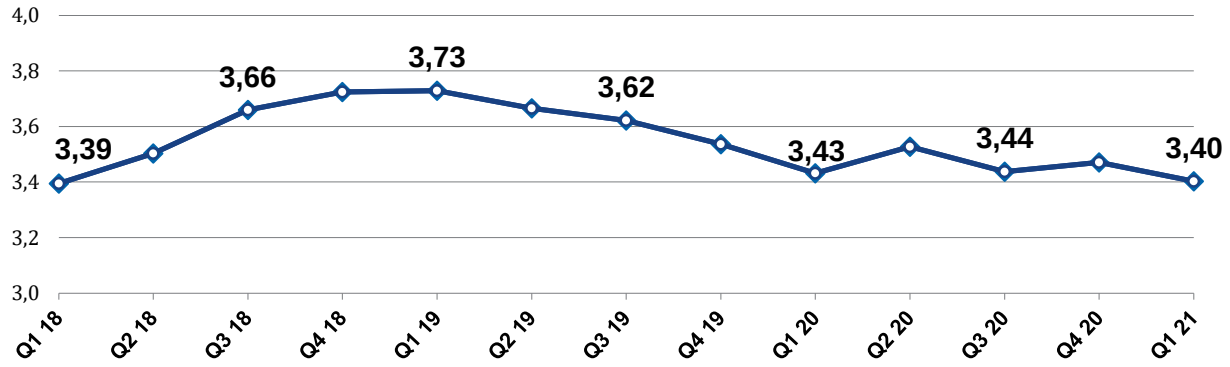
Łącznie w Q1 2021 (547 mln PLN) wzrost o 7,9% w porównaniu do Q4 2020

Przychody ze sprzedaży papieru (mln PLN)



Średnia cena w Q1 2021 (3,40 tys. PLN) spadek o 1,9% w porównaniu do średniej w Q4 2020

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę (tys. PLN)*



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

Produkty

3 marki z największym wpływem na przychody

Nr 1 w Europie wśród wysokojakościowych papierów książkowych

Nr 1 w Europie w kategorii papierów „Design”

Największa marka papieru niepowlekanego „Design”

MUNKEN

Zaawansowana produkcja offsetowa w sercu Europy

AMBER

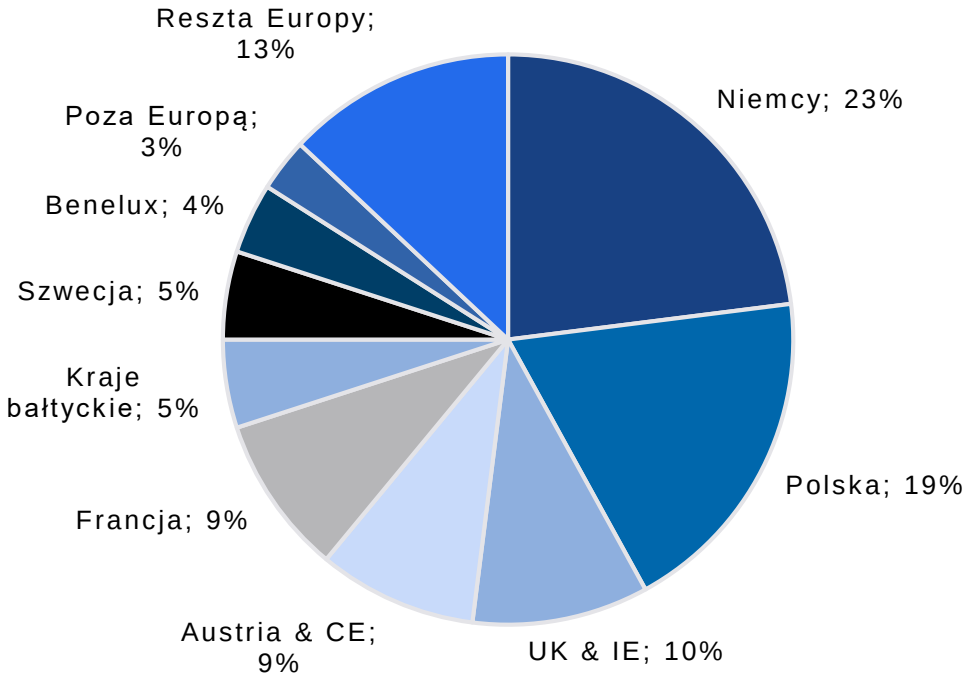
Kompletny asortyment matowych papierów powlekanych

Paper for experts

Produkty nowatorskie

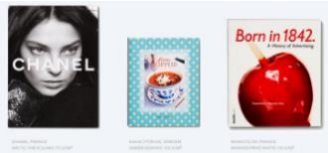
Arctic Paper rozwija linię opakowań Munken Kraft. Nowy papier opakowaniowy powlekany pojawi się w ofercie w Q2 2021.

Geograficzny udział w sprzedaży papieru



Produkty

Segmenty rynku/portfolio produktów /grupy docelowe



Drukarnie

Klienci, którzy kupują bezpośrednio produkty papiernicze Grupy

Hurtownicy

Bezpośredni klienci, którzy kupują, magazynują i dystrybuują papier Grupy w celu odsprzedaży innym użytkownikom

Wydawcy

Klienci bezpośredni i pośredni, którzy używają produktów papierniczych Grupy do celów ich działalności wydawniczej, np. Random House, Bonniers, Hachette, Holtzbrinck itp.

Branża reklamowa

W większości klienci pośredni, którzy korzystają z naszych produktów, tj. Deutsche Bank, Karl Lagerfeld, Kenzo, L'Oreal, Louis Vuitton, Nike, Mercedes Benz itp.

Agencje reklamowe i projektowe

Przeważnie klienci pośredni, ale mający duże znaczenie w wymaganiach oraz polecaniu naszych produktów użytkownikom końcowym

Produkty

Próbki

Christian Dior St. Valentine Journal

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

Katalogi Koenigsegg

Książki

Segment celulozy

Dane rynkowe

Segment celulozy – europejskie indeksy cen celulozy

Średnie ceny w Q1 2021 vs. Q1 2020

NBSK (długowłóknista): wzrost o 16,6%

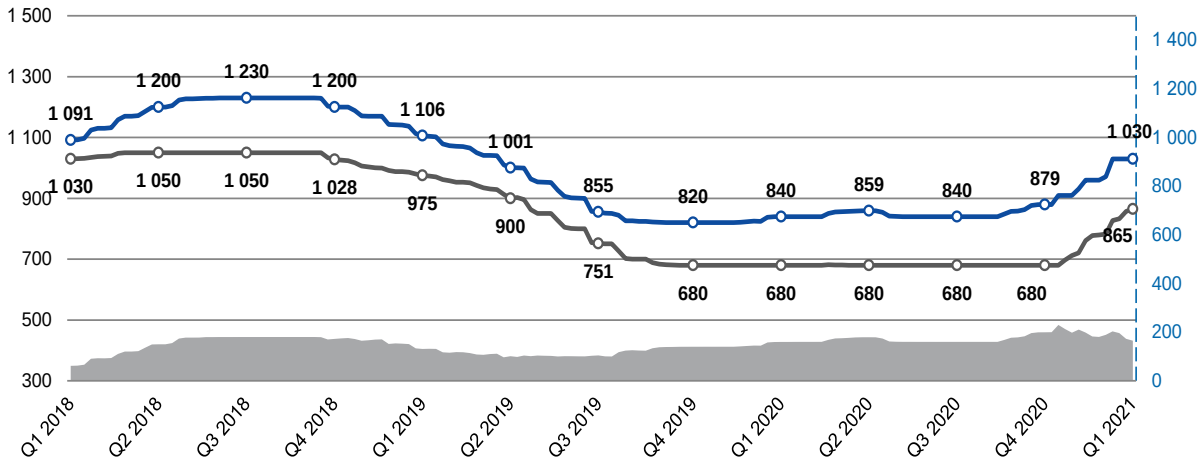
BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 12,8%

Średnie ceny w Q1 2021 vs. Q4 2020

NBSK (długowłóknista): wzrost o 12,7%

BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 12,8%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex.

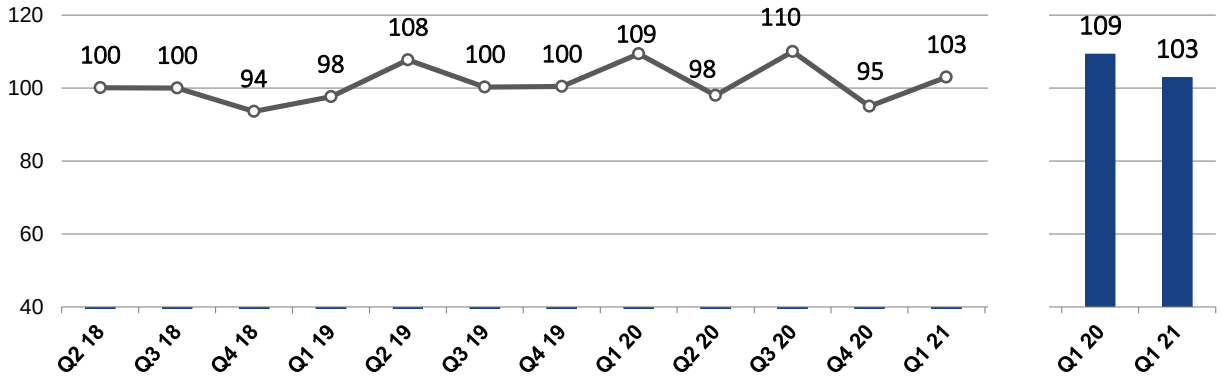
Dane operacyjne

Produkcja i dostawy celulozy

Łączna produkcja w Q1 2021: 103k ton

8,4% więcej niż w Q4 2020

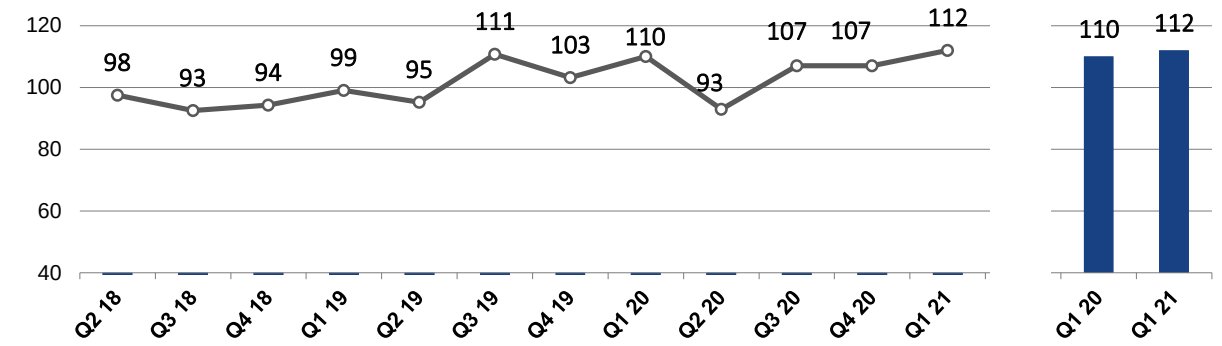
Produkcja celulozy (tys. ton)



Dostawy w Q1 2021: 112k ton

4,7% więcej niż w Q4 2020

Dostawy celulozy (tys. ton)

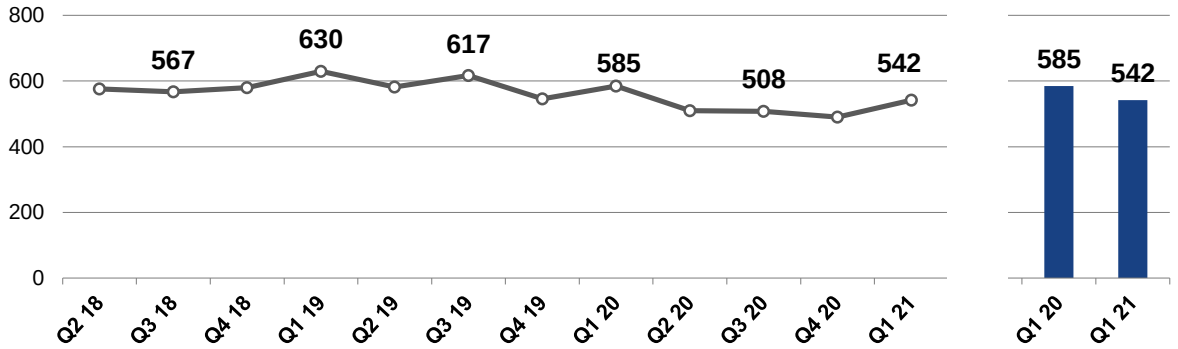


Dane operacyjne

Przychody oraz przychody na tonę

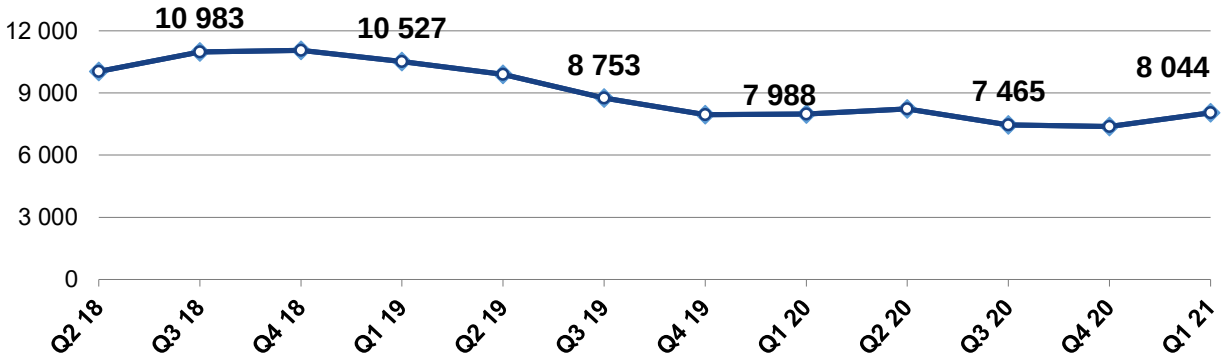
Q1 2021 (542 mln SEK) wzrost o 10,6% w porównaniu do Q4 2020

Przychody ze sprzedaży celulozy (mln SEK)



Średnia cena Q1 2021 (8 044 SEK na tonę) wzrost o 9,0% w porównaniu do średniej z Q4 2020

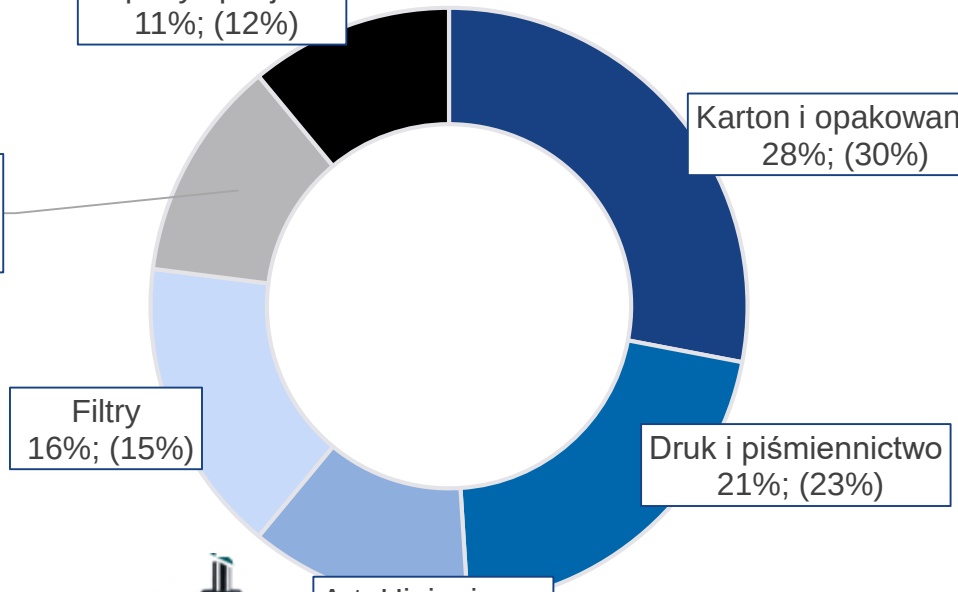
Przychody ze sprzedaży celulozy na tonę (SEK)



Produkty

Sprzedaż celulozy w podziale na zastosowanie

Sprzedaż Rottneros w podziale na zastosowanie w 2020 (2019)



Wyniki finansowe

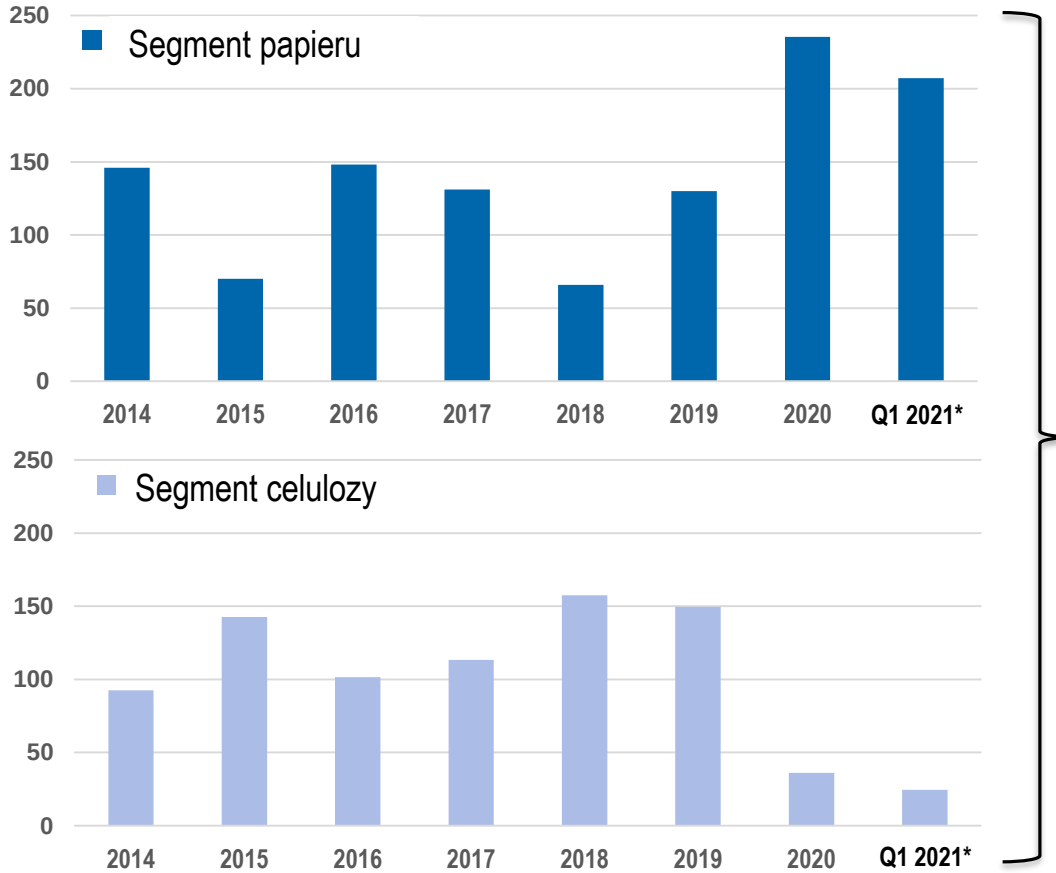
Kluczowe skonsolidowane dane finansowe

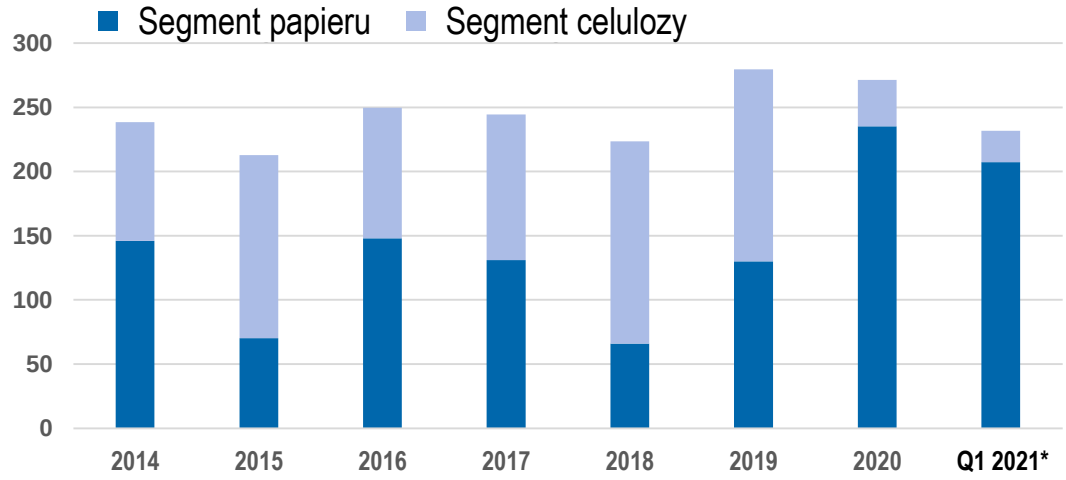
- Q1 2021 łączne przychody spadły o -3,8% w porównaniu do Q1 2020 (-6,9% w segmencie papieru, +4,1% w segmencie celulozy)
- Q1 2021 EBITDA spadła o 39,6 mln PLN w porównaniu do Q1 2020 (56,7 mln PLN w segmencie papieru: -28,1 mln PLN; 15,5 mln PLN w segmencie celulozy: -11,6 mln PLN)
- Q1 2021 wynik netto spadł o -30,0 mln PLN w porównaniu do Q1 2020 (25,8 mln PLN w segmencie papieru: -21,5 mln PLN; 6,5 mln PLN w segmencie celulozy: -8,5 mln PLN)
- Gotówka na poziomie 218,3 mln PLN (67,5 mln PLN w segmencie papieru: -39,0 mln PLN; 150,8 mln PLN w segmencie celulozy: -8,4 mln PLN)
- Dług netto na poziomie 163,2 mln PLN vs 215,9 mln PLN w marcu 2020
- Dług netto/EBITDA na poziomie 0,70 (podobnie jak w marcu 2020)

Grupa Arctic Paper

Ewolucja EBITDA w latach 2014 - 2021 (mln PLN)

Skuteczny hedging obu segmentów w okresie 8 lat





* Ostatnie 12 miesięcy

Q1 2021 EBITDA Grupy Arctic Paper

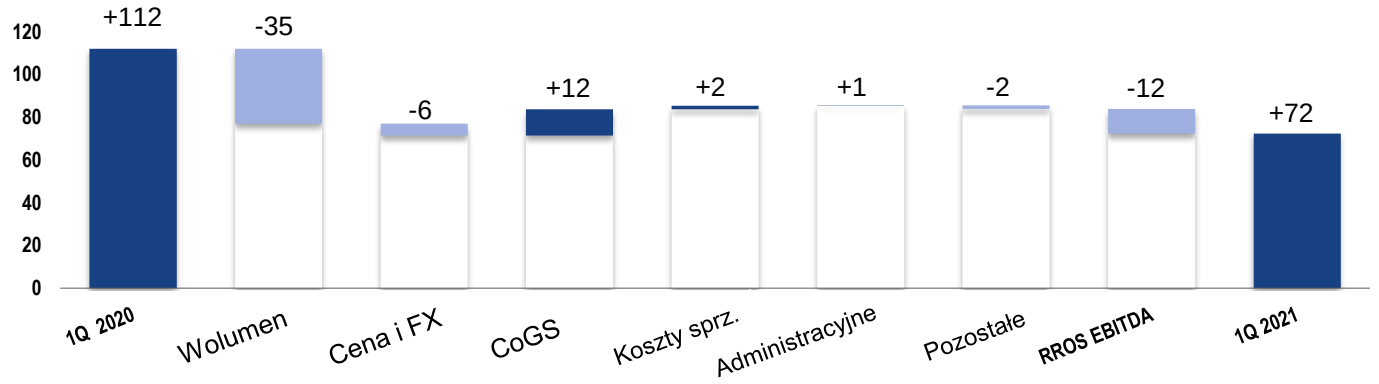
Total

Q1 2021 EBITDA 72,2 mln PLN

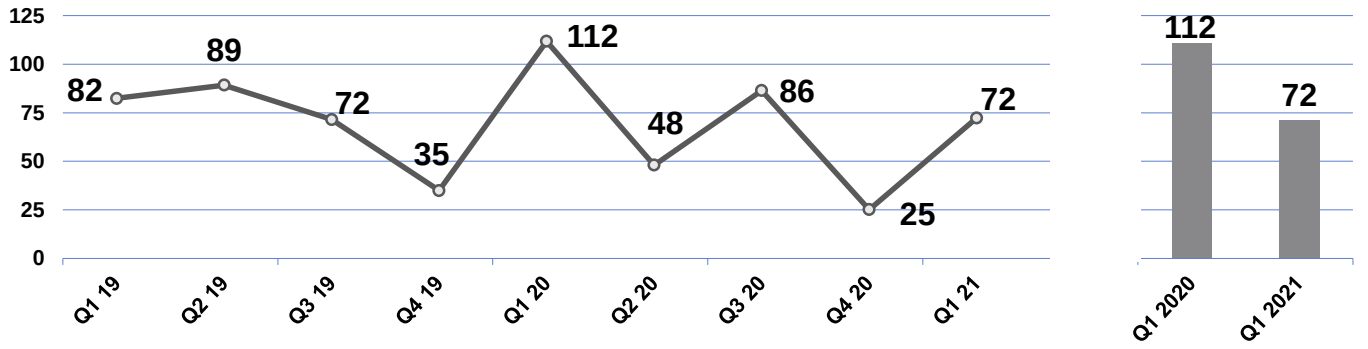
o 47,1 PLN mln więcej niż Q4 2020

o 40,0 PLN mln mniej niż Q1 2020

Q1 2021 EBITDA - wyjaśnienie zmian



Ewolucja EBITDA



Outlook

Outlook na 2021

- Wpływ podwyżek cen papieru na wyniki oczekiwane w 2Q21
- Wpływ wzrostu cen celulozy na wyniki oczekiwane w 2Q21
- Rosnące ceny celulozy sprzyjają rentowności tego segmentu
- Obserwujemy nowe przepisy dotyczące dyrektywy Single Use of Plastic i przygotowujemy się do zmian na rynku opakowań poprzez rozwój działu badawczo-rozwojowego Grupy
- Dalszy wzrost udziału produktów opakowaniowych w miksie produktowym
- Połączenie segmentów papieru i celulozy nadal stabilizuje wyniki, ponieważ wahania wzajemnie się równoważą
- Zarząd planuje utrzymać racjonalny i bezpieczny poziom zadłużenia
- Spółka jest odporna na wysokie ceny energii elektrycznej w Szwecji i Polsce dzięki polityce zabezpieczania cen energii

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 usprawnień

Właściciel marek cenionych przez Klientów

Ugruntowana pozycja na rynku z wysoką barierą wejścia

Stabilna struktura własnościowa

Zrównoważone procesy produkcyjne

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

GOLD