

17 Sierpnia 2021

# Wyniki finansowe Q2 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 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 należy odzwierciedlać 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 drugi kwartał 2021.

# Agenda

- Podsumowanie Q2 2021
- Segment papieru
  - rynek
  - dane operacyjne
  - produkty
- Segment celulozy
  - rynek
  - dane operacyjne
  - produkty
- Segment papierów opakowaniowych
- Segment energii
- Dane finansowe
- Outlook

Prezenterzy:

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper



# Podsumowanie Q2 2021

Grupa Arctic Paper Q2 2021 vs. Q2 2020

**Przychody**  
(mln PLN)

**786,6**

(Q2 2021)

vs.

**616,0**

(Q2 2020)

**EBITDA**  
(mln PLN)

**84,2**

(Q2 2021)

vs.

**48,0**

(Q2 2020)

**Przepływy z  
dz. operacyjnej**  
(mln PLN)

**30,6**

(Q2 2021)

vs.

**0,7**

(Q2 2020)

**ROCE\***

**9,5%**

(Q2 2021)

vs.

**11,3%**

(Q2 2020)

**Papier/Celuloza  
EBITDA** (mln PLN)

**26/58**

(Q2 2021)

vs.

**30/18**

(Q2 2020)

**Dług netto/  
EBITDA\***

**0,57x**

(EOP 2021)

vs.

**0,83x**

(EOP 2020)

**Wolumen  
sprzedaży papieru**

**149k t**

(Q2 2021)

vs.

**114k t**

(Q2 2020)

**Wolumen  
sprzedaży celulozy**

**103k t**

(Q2 2021)

vs.

**93k t**

(Q2 2020)

\*Ostatnie 12 miesięcy

# Podsumowanie H1 2021

Grupa Arctic Paper H1 2021 vs. H1 2020

**Przychody**  
(mln PLN)

**1 569,4**  
(H1 2021)

vs.

**1 429,9**  
(H1 2020)

**EBITDA**  
(mln PLN)

**156,4**  
(H1 2021)

vs.

**159,9**  
(H1 2020)

**Przepływy z  
dz. operacyjnej**  
(mln PLN)

**54,7**

(H1 2021)

vs.

**70,1**  
(H1 2020)

**ROCE\***

**9,5%**

(H1 2021)

vs.

**11,3%**  
(H1 2020)

**Papier/Celuloza  
EBITDA** (mln PLN)

**83/74**

(H1 2021)

vs.

**115/45**  
(H1 2020)

**Dług netto/  
EBITDA\***

**0,57x**

(EOP 2021)

vs.

**0,83x**  
(EOP 2020)

**Wolumen  
sprzedaży papieru**

**310k t**

(H1 2021)

vs.

**286k t**  
(H1 2020)

**Wolumen  
sprzedaży celulozy**

**215k t**

(H1 2021)

vs.

**203k t**  
(H1 2020)

\*Ostatnie 12 miesięcy

# Covid-19

## Aktualna sytuacja w Grupie

- Od początku pandemii Covid-19 nie wpłynął istotnie na działalność operacyjną Grupy.
- Wraz ze zniesieniem lockdownów oraz zmniejszeniem ograniczeń w całej Europie obserwujemy ożywienie popytu oraz wzrost liczby zamówień.
- Przestrzegamy wdrożonych przez nas specjalnych zasad i procedur celem ochrony zdrowia naszych pracowników oraz utrzymania ciągłości produkcji i obsługi klientów.
- Nieustannie monitorujemy rozwój rynku i dopasowujemy nasze operacje do zmiennych warunków.

# Segment papieru

1687  
102

5164  
1684  
132

# 1674  
120  
106  
356

5156  
74  
114 014  
młodych

# Dane rynkowe

## Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie

### Q2 2021 vs. Q2 2020

Niepowlekane (UWF) wzrost **+35%**

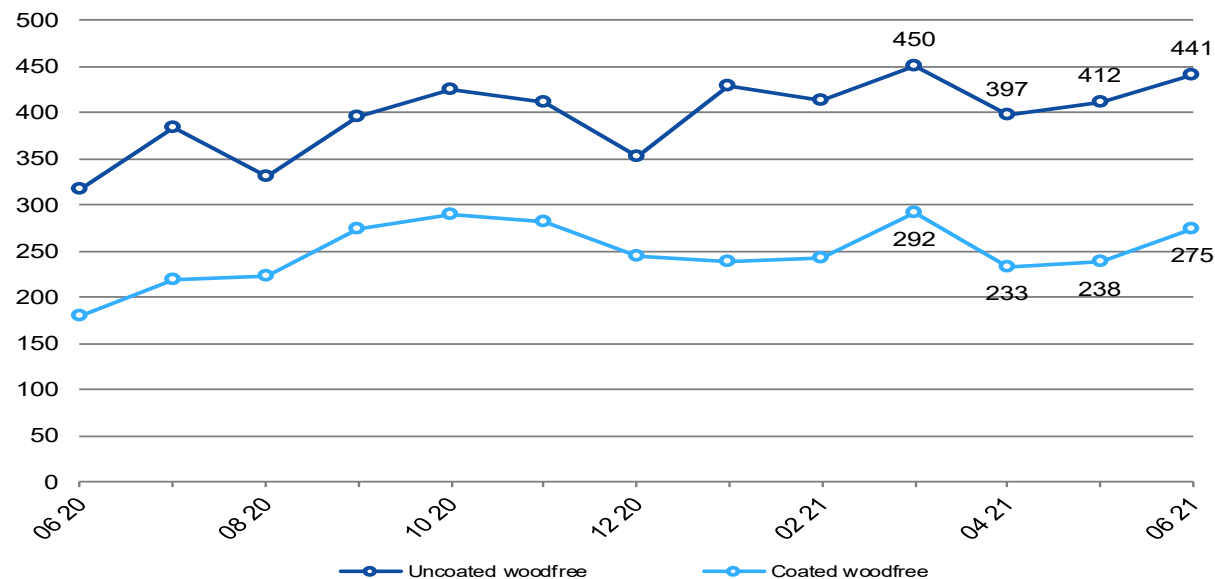
Powlekane (CWF) wzrost **+52%**

### Q2 2021 vs. Q1 2021

Niepowlekane (UWF) spadek **-3%**

Powlekane (CWF) spadek **-3%**

### Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie (tony)



Źródło: Arctic Paper na podstawie EuroGraph.



# Dane rynkowe

## Ceny wysokogatunkowego papieru

### Czerwiec 2021 vs. marzec 2021

Segment UWF zmiana śr. ceny +3%

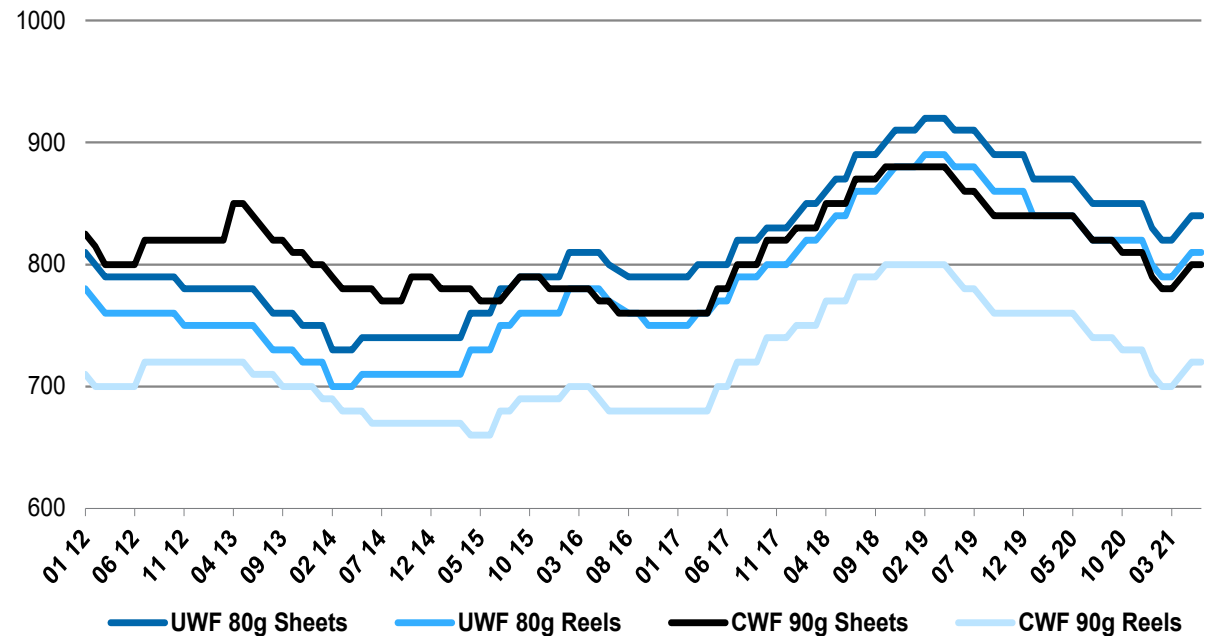
Segment CWF zmiana śr. ceny +4%

### Czerwiec 2021 vs. czerwiec 2020

Segment UWF zmiana śr. ceny -1%

Segment CWF zmiana śr. ceny -2%

### Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

# Arctic Paper - segment papieru - dane operacyjne

**Q2 2021 średnie** wykorzystanie mocy produkcyjnych : **92%**

2% mniej niż w Q1 2021\*

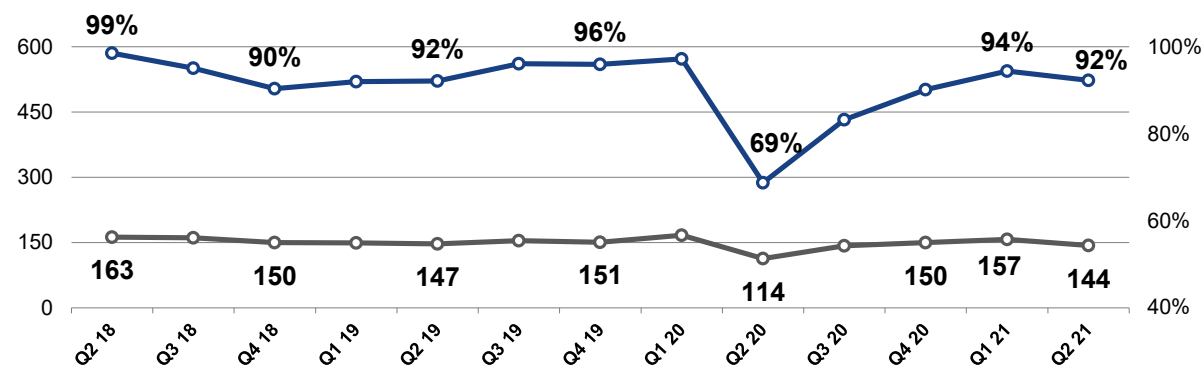
23% więcej niż w Q2 2020

**Q2 2021 łączna wielkość produkcji:**  
**144k ton**

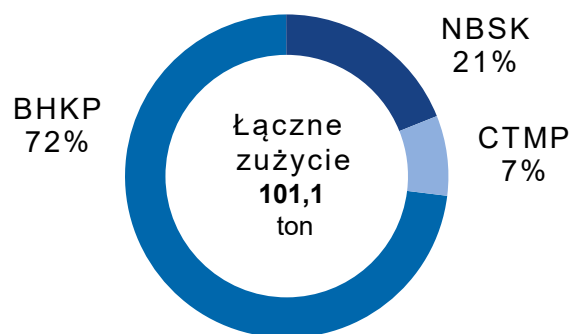
8% mniej niż w Q1 2021\*

26% więcej niż w Q2 2020

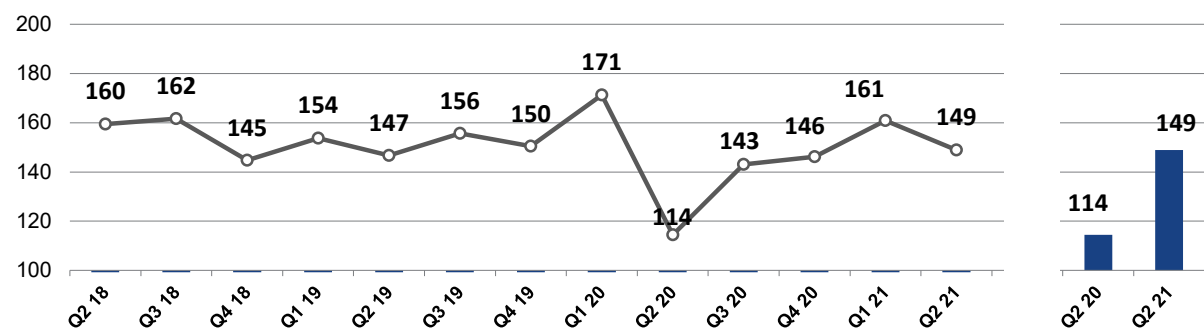
## Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



## Struktura zużycia celulozy Q2 2021



## Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)

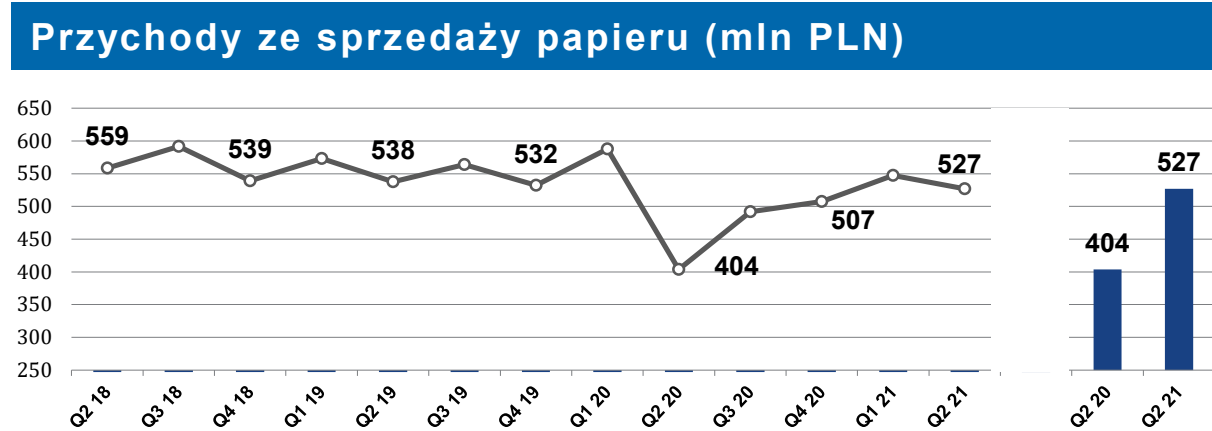


\*w wyniku postojów remontowo-inwestycyjnych, które miały miejsce w czerwcu 2021

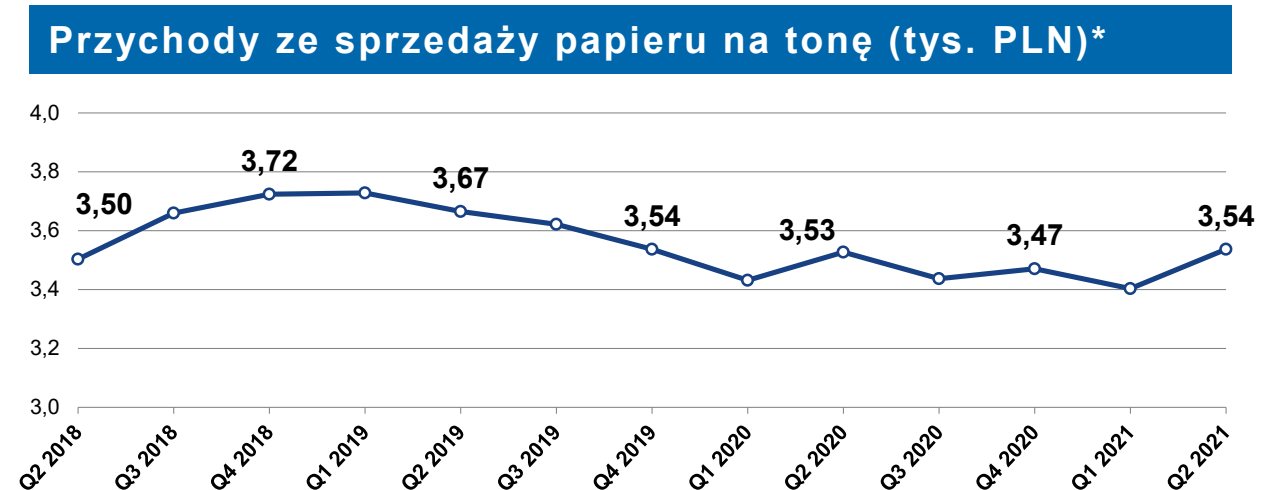
# Arctic Paper - segment papieru - dane operacyjne

Przychody oraz przychody na tonę

**Łącznie w Q2 2021 (527 mln PLN)  
spadek o 4% w porównaniu do Q1 2021**



**Średnia cena w Q2 2021 (3,54 tys. PLN)  
wzrost o 4% w porównaniu do średniej w  
Q1 2021**



\* 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



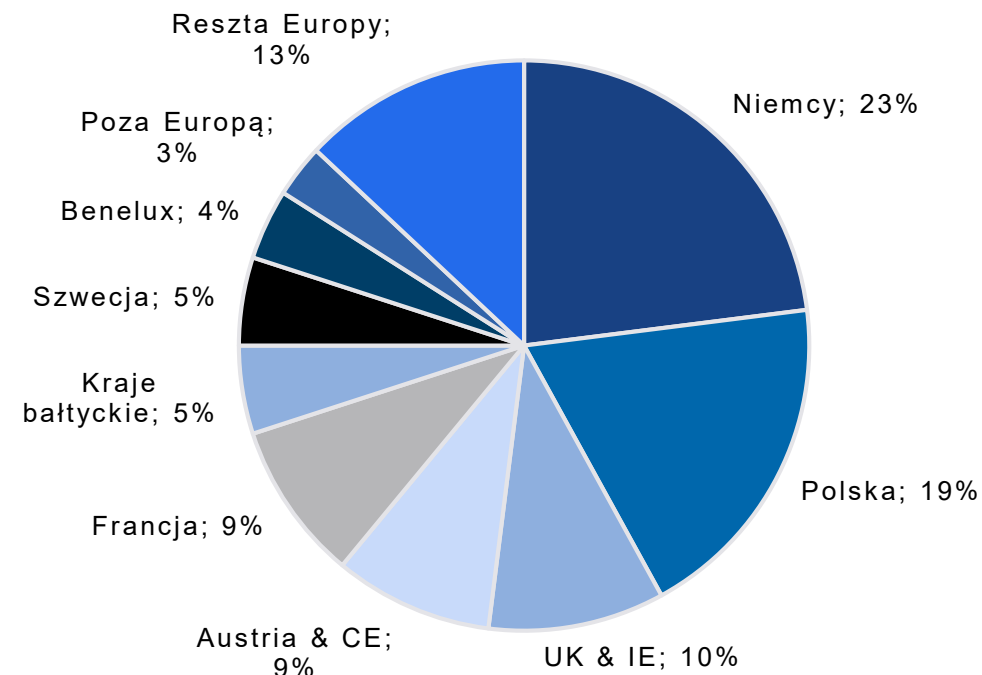
Paper  
for  
experts

## Produkty nowatorskie

Arctic Paper rozwija linię opakowań Munken Kraft, wolumen sprzedaży H1 2021 vs. H1 2020 +242%.

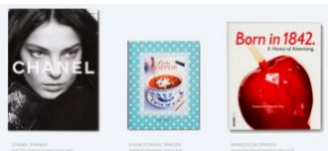
Nowy papier opakowaniowy powlekany G-Flexmatt wprowadzony na rynek zgodnie z planem w II kwartale 2021.

## Geograficzny udział w sprzedaży papieru



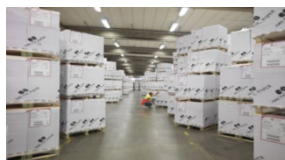
# Produkty

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 poleceniu 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 Q2 2021 vs. Q2 2020

**NBSK (długowłóknista): wzrost o 41%**

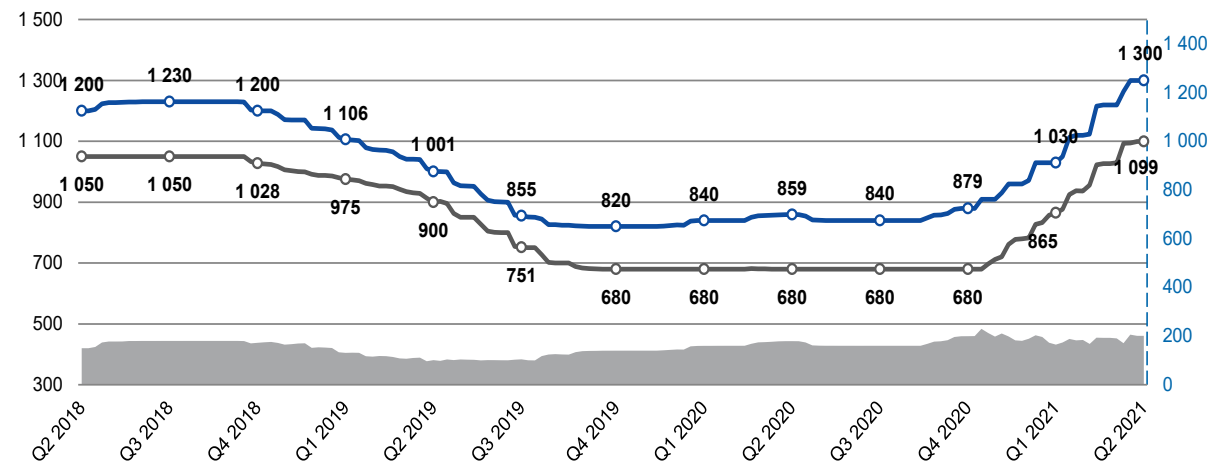
**BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 48%**

## Średnie ceny w Q2 2021 vs. Q1 2021

**NBSK (długowłóknista): wzrost o 24%**

**BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 32%**

## Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex.



# Arctic Paper - segment celulozy - dane operacyjne

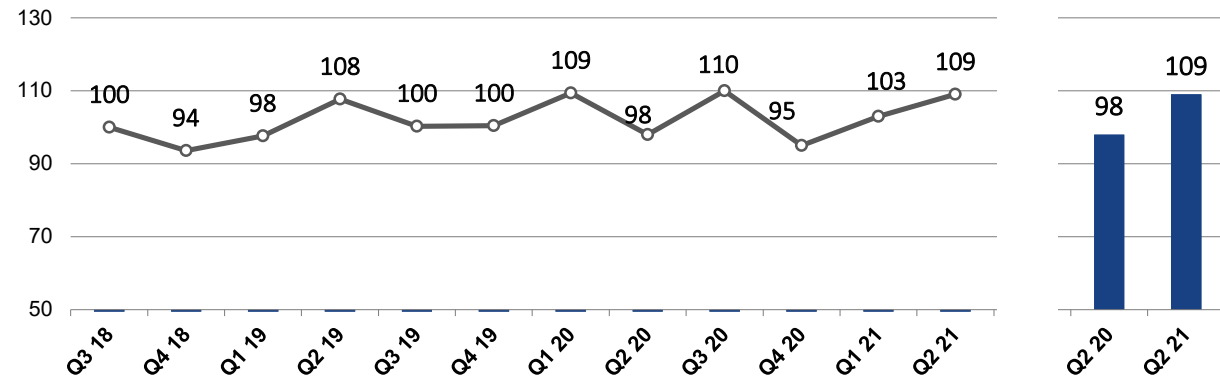
Produkcja i dostawy celulozy

**Łączna produkcja w Q2 2021: 109k ton**

**6% więcej niż w Q1 2021**

**11% więcej niż w Q2 2020**

**Produkcja celulozy (tys. ton)**

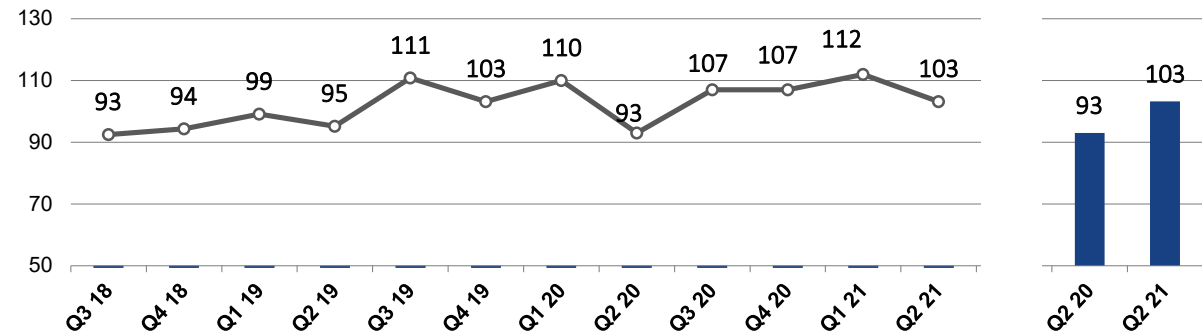


**Dostawy w Q2 2021: 103k ton**

**8% mniej niż w Q1 2021**

**11% więcej niż w Q2 2020**

**Dostawy celulozy (tys. ton)**

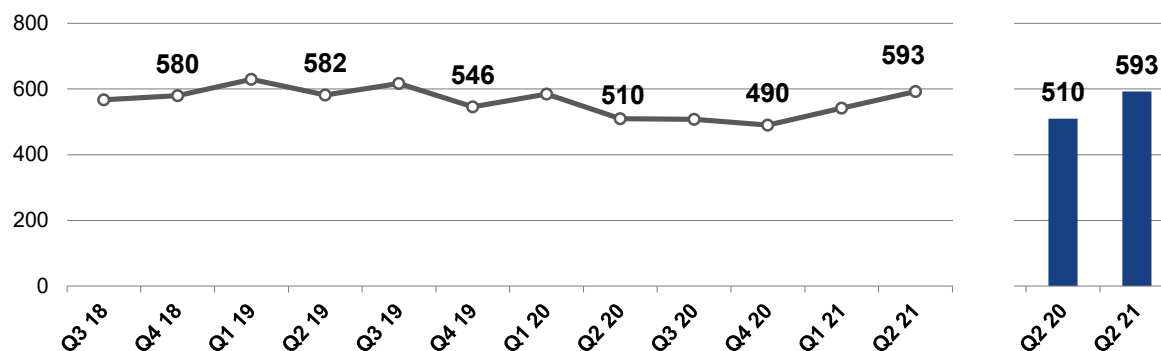


# Arctic Paper - segment celulozy - dane operacyjne

Przychody oraz przychody na tonę

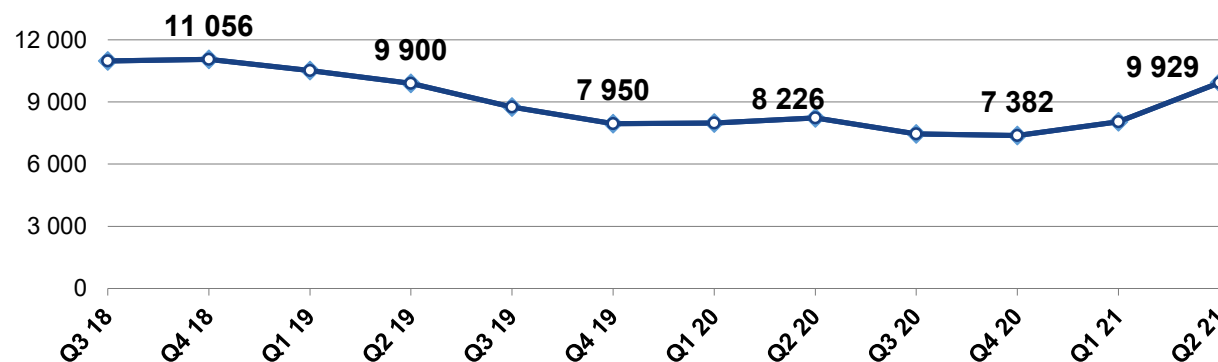
**Q2 2021 (593 mln SEK) wzrost o 9% w porównaniu do Q1 2021**

### Przychody ze sprzedaży celulozy (mln SEK)



**Średnia cena w Q2 2021 (9 929 SEK na tonę) wzrost o 23% w porównaniu do średniej z Q1 2021**

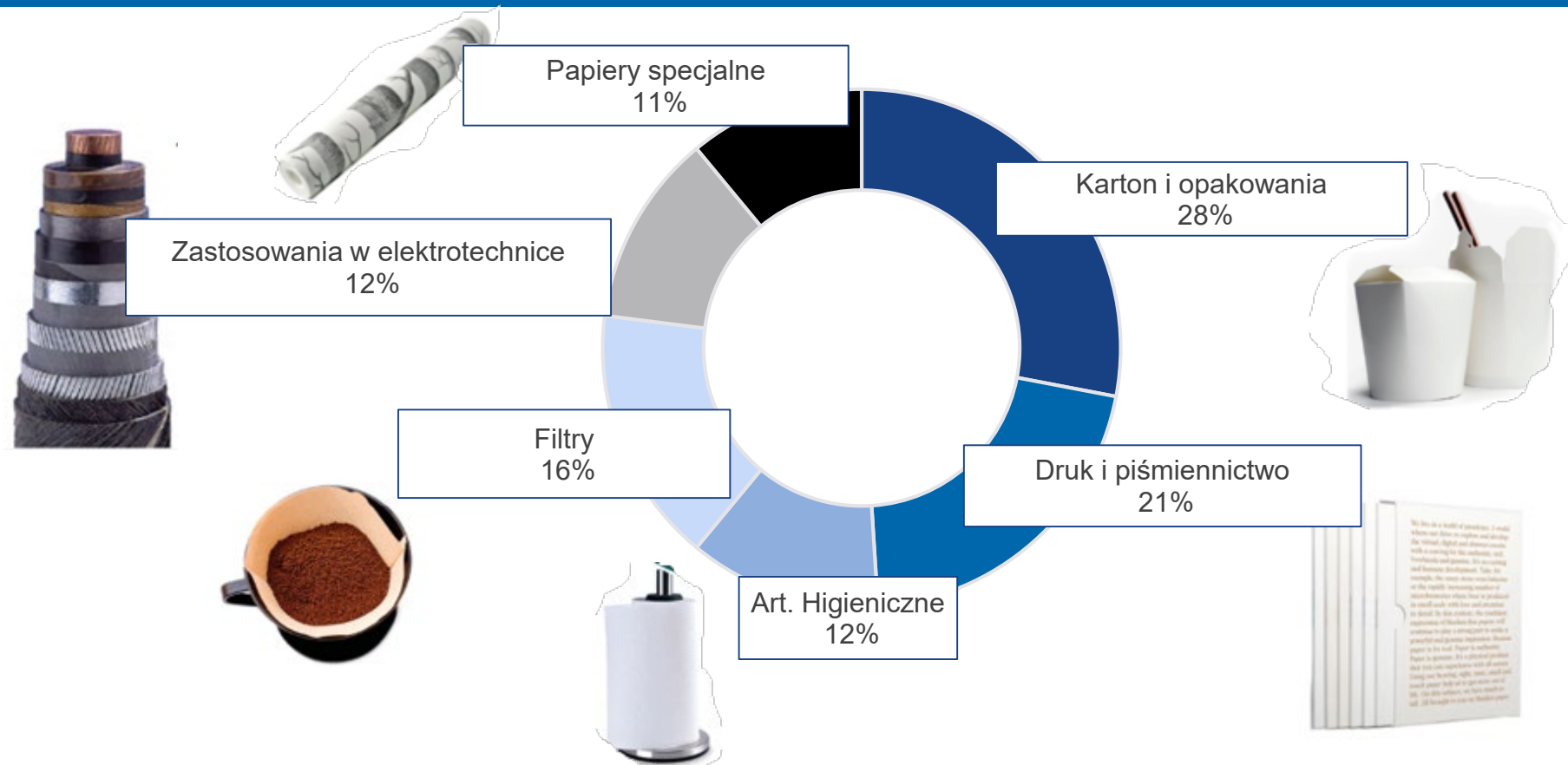
### Przychody ze sprzedaży celulozy na tonę (SEK)



# Produkty

Sprzedaż celulozy w podziale na zastosowanie

## Sprzedaż Rottneros w podziale na zastosowanie w 2020





# Segment papierów opakowaniowych

# Rozwój segmentu papierów opakowaniowych

## Produkty opakowaniowe:

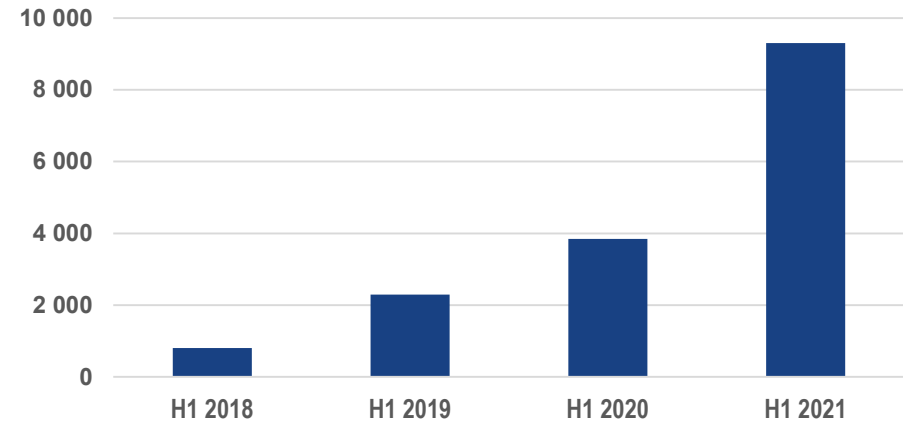
### Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

### G-Flexmatt

Nowy papier powlekany G-Flexmatt wprowadzony na rynek w II kwartale 2021

## Rozwój sprzedaży produktów opakowaniowych (tony)



# Segment energii



# Wytwarzanie energii

Nowa elektrownia wodna w Munkedal wyprodukowała w H1 2021 r. ponad 13 GWh zielonej energii.

Elektrownia na biomasę w Grycksbo wyprodukowała w H1 2021 r. ponad 7 GWh zielonej energii i 360 GWh zielonej energii cieplnej.



Pierwsza faza projektu budowy farmy fotowoltaicznej w Kostrzynie zostanie ukończona do końca sierpnia.



# Wyniki finansowe

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

41250  
↓  
411564  
Block.

3 411/101/29/300/

411564  
↑

411564  
↑

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

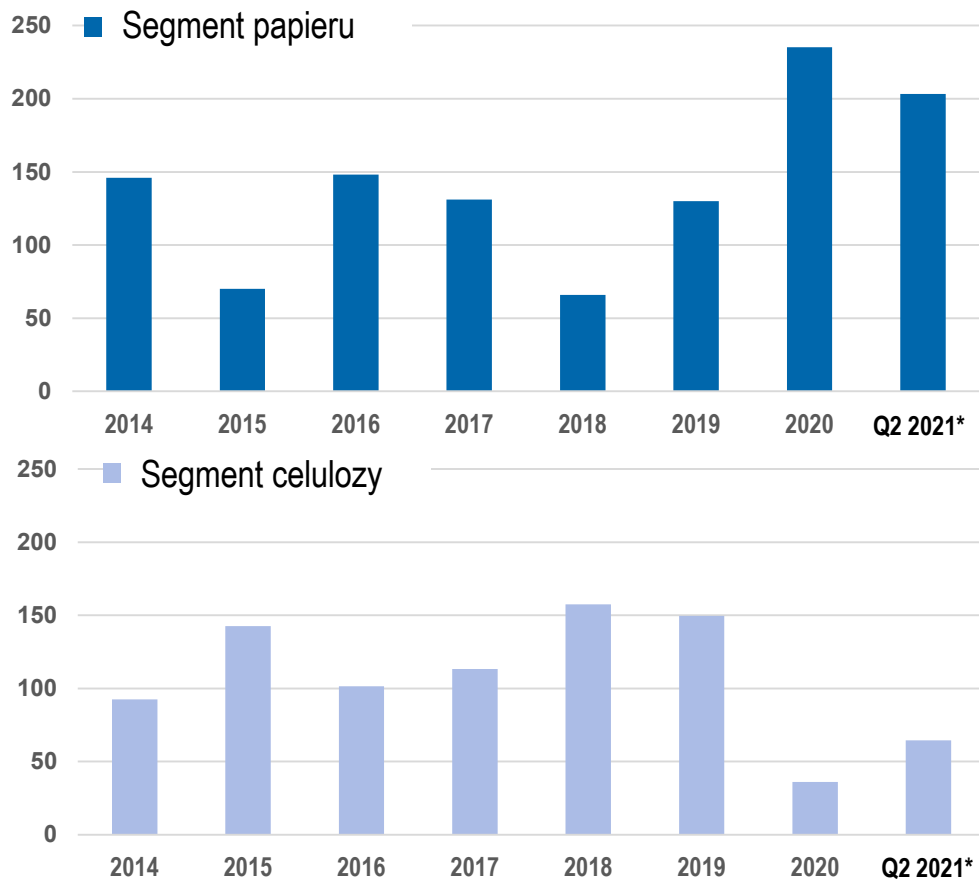
323887  
↓  
323887.



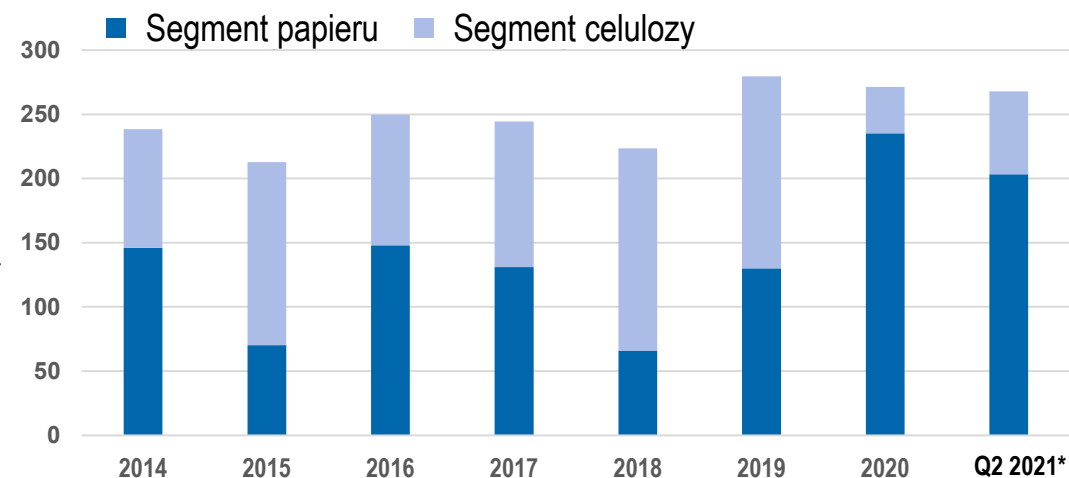
# Grupa Arctic Paper

Ewolucja EBITDA w latach 2014 - 2021 (mln PLN)

Skuteczny hedging obu segmentów w okresie 8 lat



\* Ostatnie 12 miesięcy



# Grupa Arctic Paper - EBITDA Q2 2021

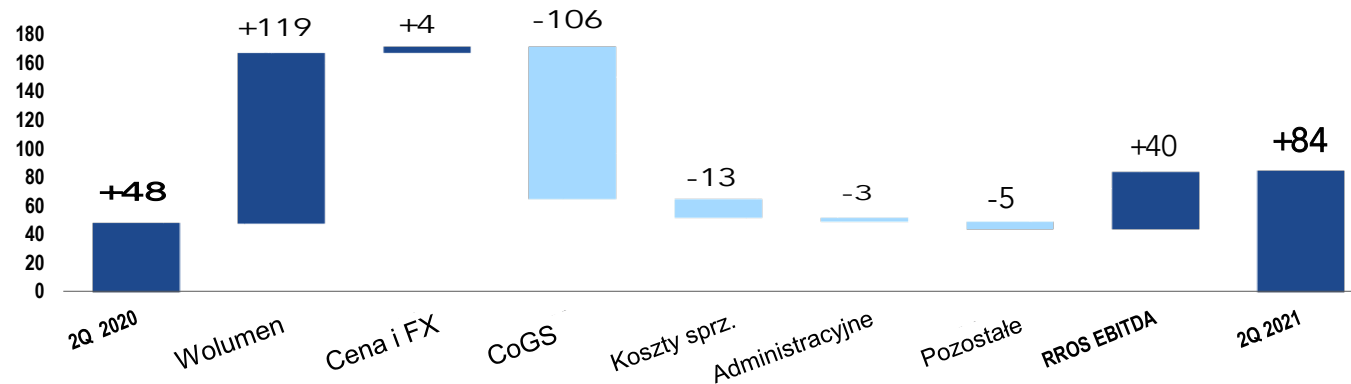
Total

**Q2 2021 EBITDA 84,2 mln PLN**

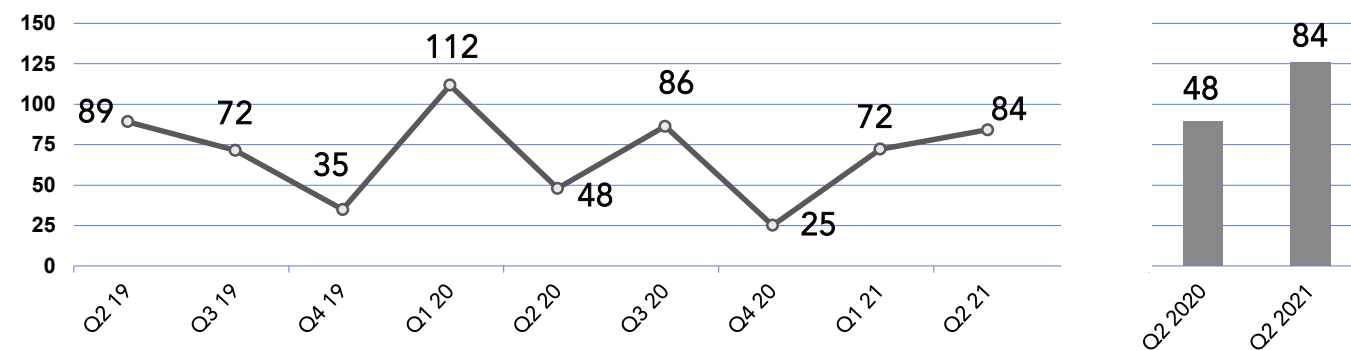
12,0 mln PLN więcej niż Q1 2021

36,2 mln PLN więcej niż Q2 2020

## Q2 2021 EBITDA - wyjaśnienie zmian



## Ewolucja EBITDA





# Outlook

# Outlook na drugie półrocze 2021

- Planowane wykorzystanie mocy produkcyjnych > 95%
- Presja inflacyjna - ożywienie gospodarcze powoduje wzrost kosztów operacyjnych (surowce, opakowania i transport stają się coraz droższe)
- Kolejne podwyżki cen papieru od września
- Wysoki popyt na celulozę sprzyja rentowności tego segmentu
- Wyzwania logistyczne związane z ograniczoną dostępnością środków transportu i wyższymi kosztami frachtu
- Wrzesień - publikacja Strategii 2030
- Dalszy wzrost udziału produktów opakowaniowych w miksie produktowym
- Identyfikacja nowych możliwości rozwoju w segmencie energia

# Dzielimy się z Tobą naszą historią

**Odporność na  
zmienność  
rentowności  
i duże wahania  
cen energii**

**Wzrost w  
segmencie  
papierów  
opakowaniowych**

**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.



# Dodatkowe materiały

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

3 491/10129/500/

4125  
↓  
411564  
Block.

4125  
↓  
411564  
Block.

4125  
↓  
411564  
Block.

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

323889  
↓  
323887.

# 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+

- Pilotażowa inwestycja w ogniwa fotowoltaiczne w Arctic Paper Kostrzyn
- Kilka projektów mających na celu poprawę wydajności
- Kontynuacja modernizacji zakładu Munkedal - pozabilansowa inwestycja finansowana przez przyszłego dostawcę energii (para technologiczna)