

17 lutego 2022

Wyniki finansowe Q4 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 Q4 2021 oraz cały rok 2021.

Agenda

- Podsumowanie Q4 2021
- Papier
 - rynek
 - dane operacyjne
 - produkty
- Celuloza
 - rynek
 - dane operacyjne
 - produkty
- Papier opakowaniowy
- Energia
- Dane finansowe
- Outlook

Prezenterzy:

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper



Podsumowanie Q4 2021

Grupa Arctic Paper Q4 2021 vs. Q4 2020

Przychody (mln PLN)

953,5

(Q4 2021)

vs.

714,7

(Q4 2020)

EBITDA (mln PLN)

69,2

(Q4 2021)

vs.

25,1

(Q4 2020)

Przepływy z dz. operacyjnej (mln PLN)

132,9

(Q4 2021)

vs.

23,9

(Q4 2020)

ROCE*

14,7%

(Q4 2021)

vs.

10,6%

(Q4 2020)

Papier/Celuloza EBITDA (mln PLN)

31/38

(Q4 2021)

vs.

51/-26

(Q4 2020)

Dług netto/ EBITDA*

0,36x

(31.12.2021)

vs.

0,49x

(31.12.2020)

Wolumen sprzedaży papieru

168k t

(Q4 2021)

vs.

146k t

(Q4 2020)

Wolumen sprzedaży celulozy

96k t

(Q4 2021)

vs.

107k t

(Q4 2020)

*Ostatnie 12 miesięcy

Podsumowanie Q1-Q4 2021

Grupa Arctic Paper Q1-Q4 2021 vs. Q1-Q4 2020

Przychody (mln PLN)

3 412,6

(Q1-Q4 2021)

vs.

2 847,5

(Q1-Q4 2020)

EBITDA (mln PLN)

327,8

(Q1-Q4 2021)

vs.

271,4

(Q1-Q4 2020)

Przepływy z dz. operacyjnej (mln PLN)

238,2

(Q1-Q4 2021)

vs.

211,5

(Q1-Q4 2020)

ROCE*

14,7%

(Q1-Q4 2021)

vs.

10,6%

(Q1-Q4 2020)

Papier/Celuloza EBITDA (mln PLN)

160/168

(Q1-Q4 2021)

vs.

235/36

(Q1-Q4 2020)

Dług netto/ EBITDA*

0,36x

(31.12.2021)

vs.

0,49x

(31.12.2020)

Wolumen sprzedaży papieru

647k t

(Q1-Q4 2021)

vs.

574k t

(Q1-Q4 2020)

Wolumen sprzedaży celulozy

403k t

(Q1-Q4 2021)

vs.

417k t

(Q1-Q4 2020)

*Ostatnie 12 miesięcy

Papier

1687
102

5164
1684
132

1674
120
106
356

5156
74
114 016
1116219

Dane rynkowe

Ceny wysokogatunkowego papieru

Grudzień 2021 vs. wrzesień 2021

Segment UWF zmiana śr. ceny +7%

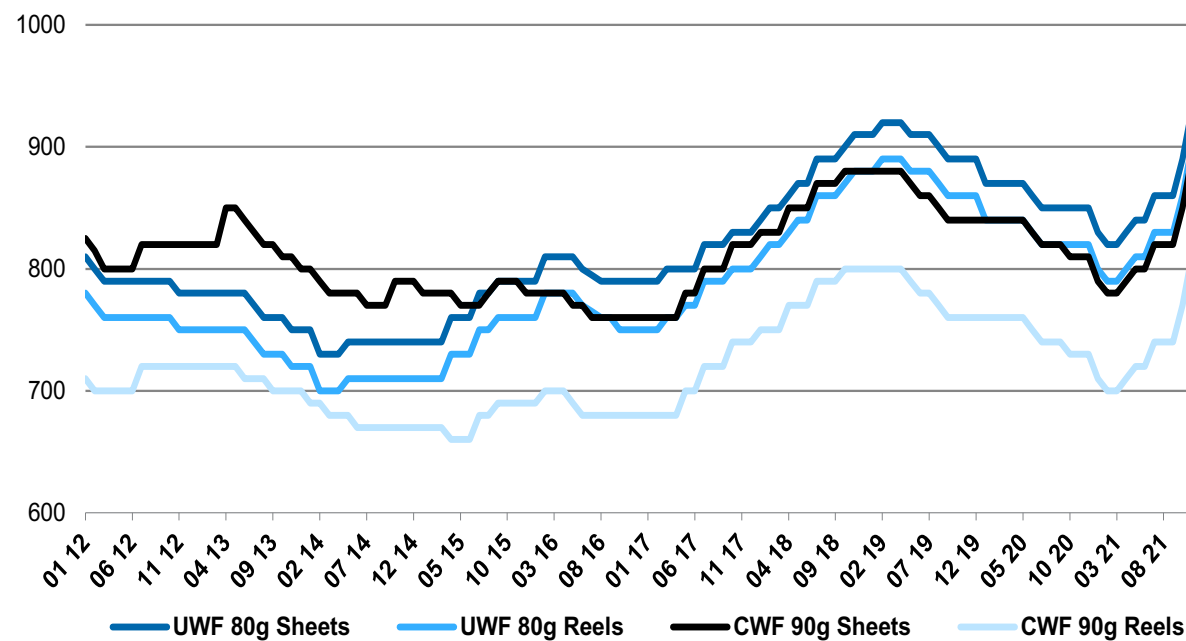
Segment CWF zmiana śr. ceny +8%

Grudzień 2021 vs. grudzień 2020

Segment UWF zmiana śr. ceny +11%

Segment CWF zmiana śr. ceny +13%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

Arctic Paper - papier - dane operacyjne

Q4 2021 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: 99%

Ten samo poziom jak w Q3 2021

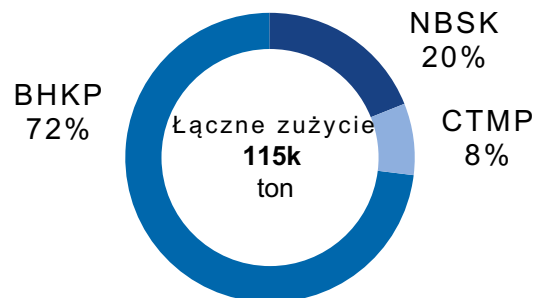
9% więcej niż w Q4 2020

Q4 2021 całkowita wielkość produkcji: 167k ton

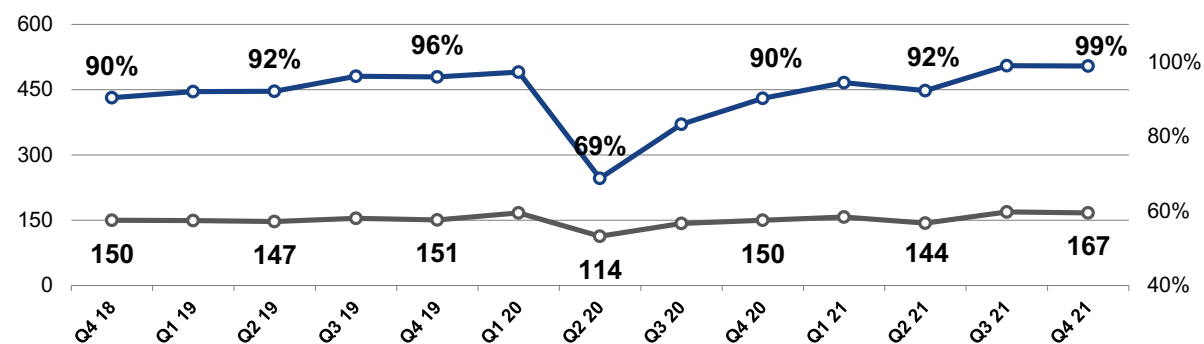
1% mniej niż w Q3 2021

12% więcej niż w Q4 2020

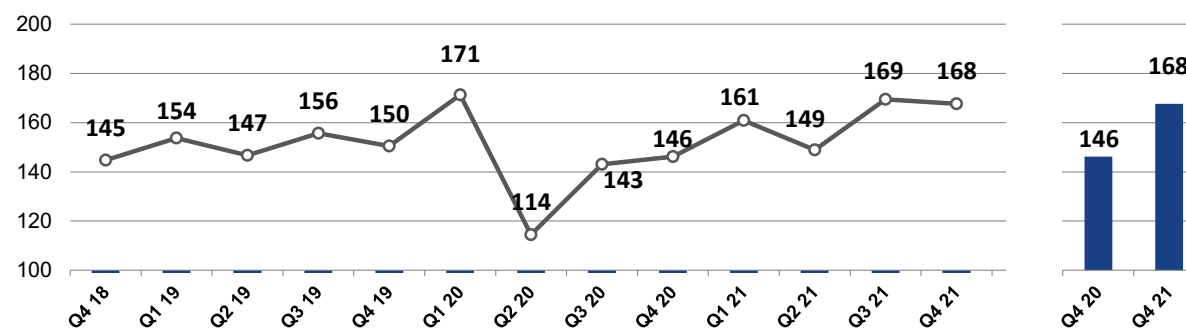
Struktura zużycia celulozy Q4 2021



Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



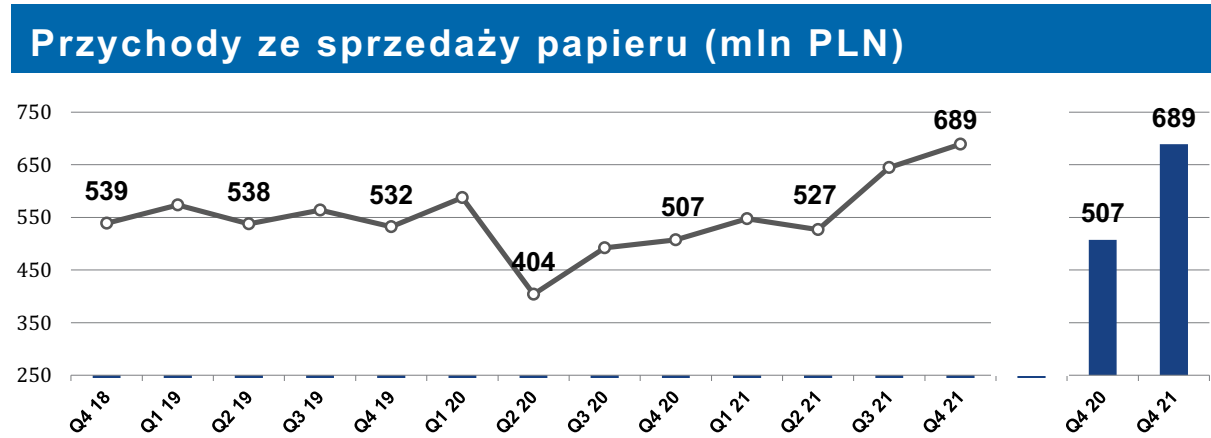
Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)



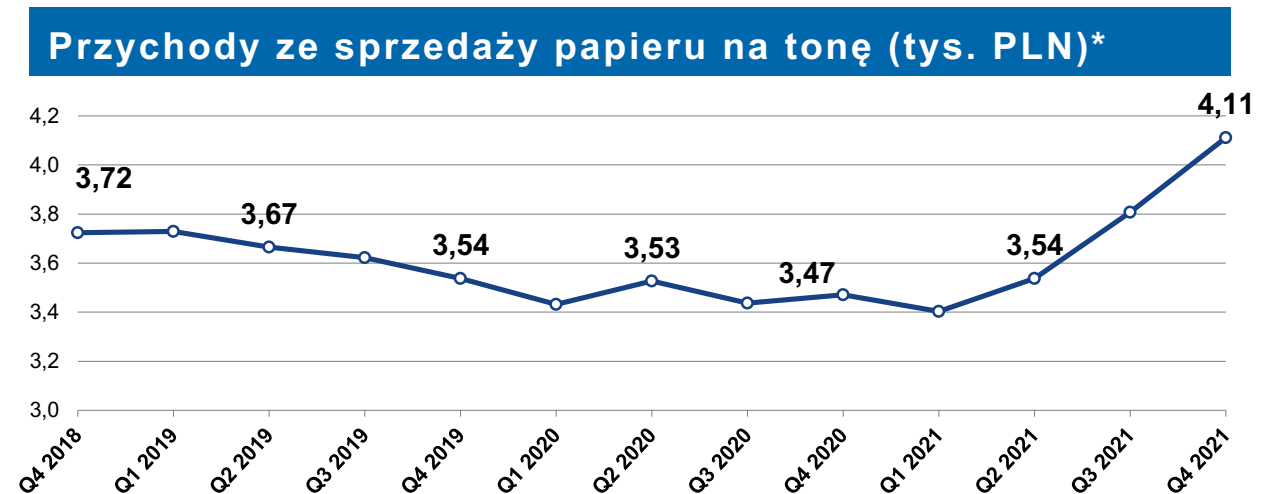
Arctic Paper - papier – dane operacyjne

Przychody oraz przychody na tonę

**Przychody w Q4 2021 (689 mln PLN)
wzrost o 36% w porównaniu do Q4 2020**



**Średnia cena w Q4 2021 (4,11 tys. PLN)
wzrost o 18% w porównaniu do Q4 2020**



*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

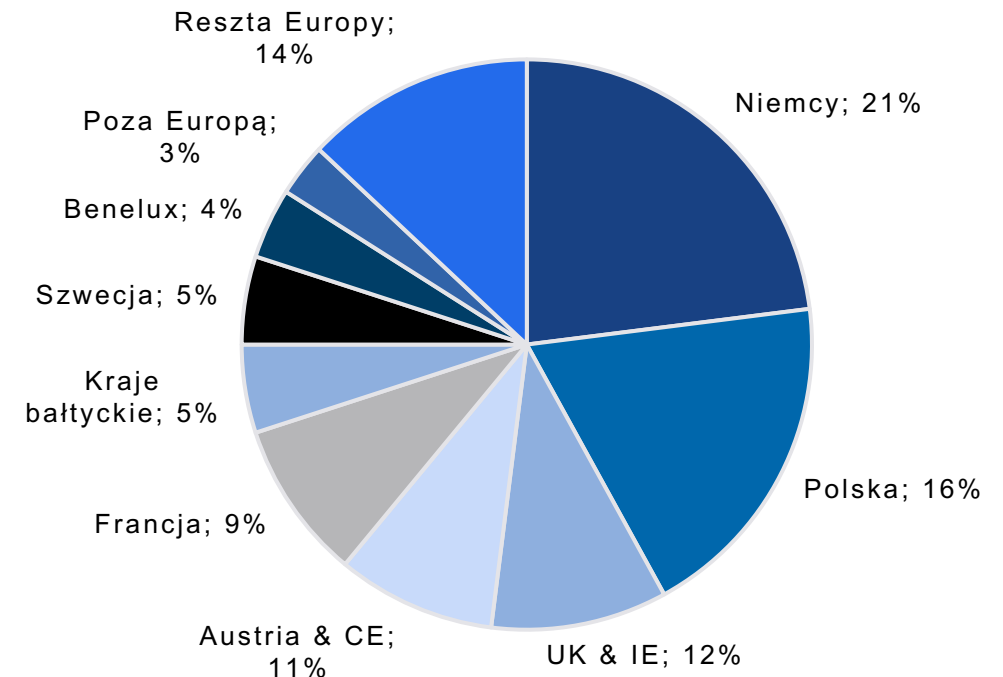


Paper
for
experts

Produkty nowatorskie

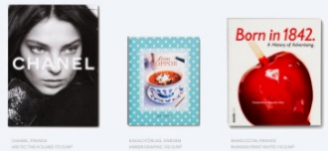
Arctic Paper rozwija linię opakowań Munken Kraft, wolumen sprzedaży Q1-Q4 2021 vs. Q1-Q4 2020 +118%.
Nowy papier opakowaniowy powlekany G-Flexmatt wprowadzony na rynek w Q2 2021.

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 poleceniu naszych produktów użytkownikom końcowym

Celuloza



Dane rynkowe

Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

Średnie ceny w Q4 2021 vs. Q4 2020

NBSK (długowłóknista): wzrost o 53%

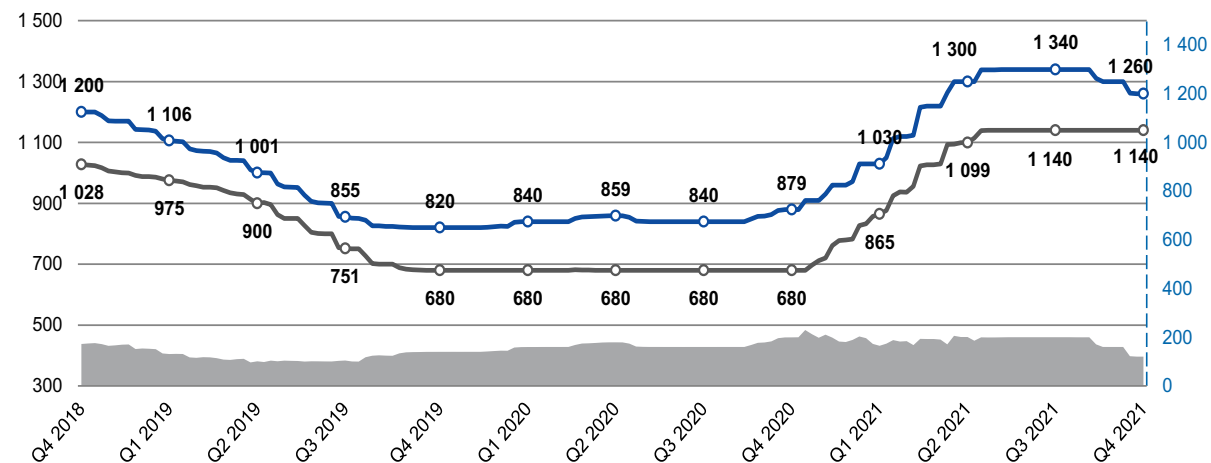
BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 68%

Średnie ceny w Q4 2021 vs. Q3 2021

NBSK (długowłóknista): spadek o 2%

BHKP (krótkowłóknista): bez zmian

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex.

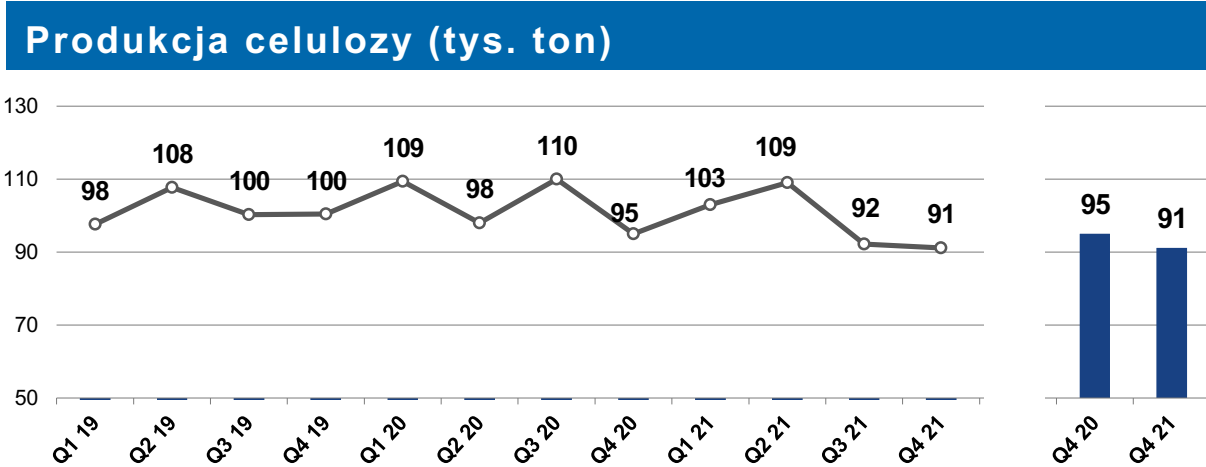
Arctic Paper - celuloza – dane operacyjne

Produkcja i dostawy celulozy

Q4 2021 całkowita produkcja: 91k ton

1% mniej niż w Q3 2021

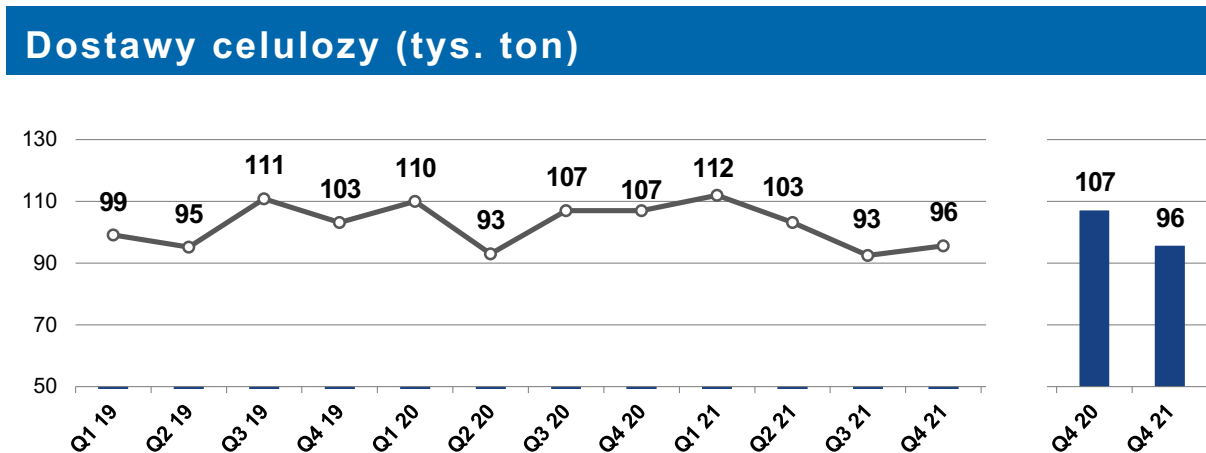
4% mniej niż w Q4 2020



Dostawy w Q4 2021: 96k ton

3% więcej niż w Q3 2021

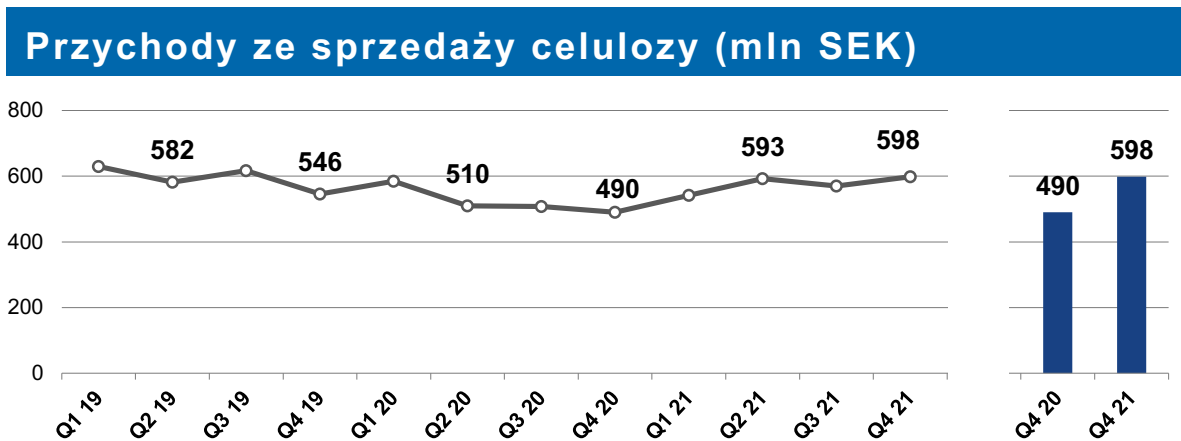
11% mniej niż w Q4 2020



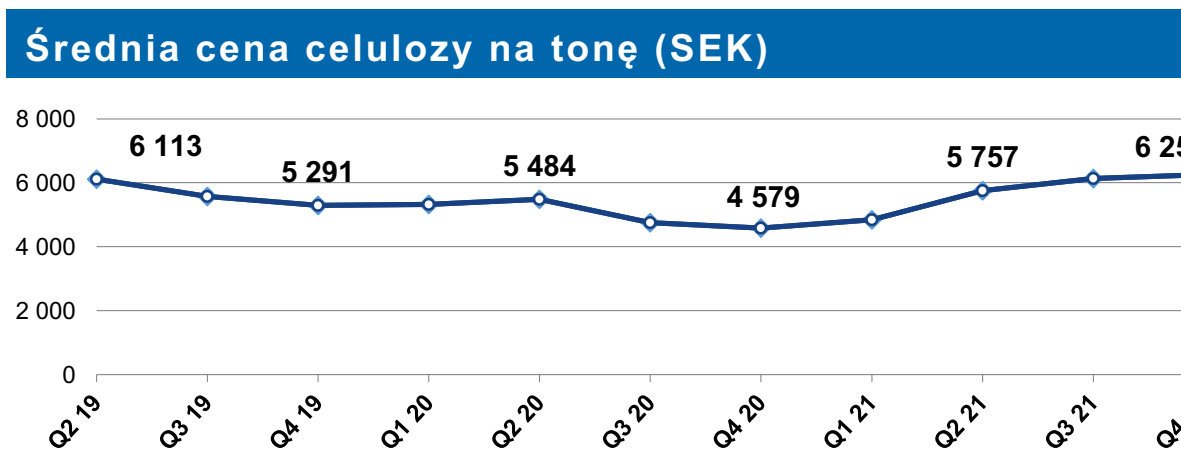
Arctic Paper - celuloza – dane operacyjne

Przychody oraz ceny

**Przychody Q4 2021 (598 mln SEK)
wzrost o 22% vs. Q4 2020**



**Średnia cena celulozy w Q4 2021
(6 259 SEK na tonę) wzrost o 37%
vs. Q4 2020**





Papier opakowaniowy

Rozwój segmentu papierów opakowaniowych

Produkty opakowaniowe:

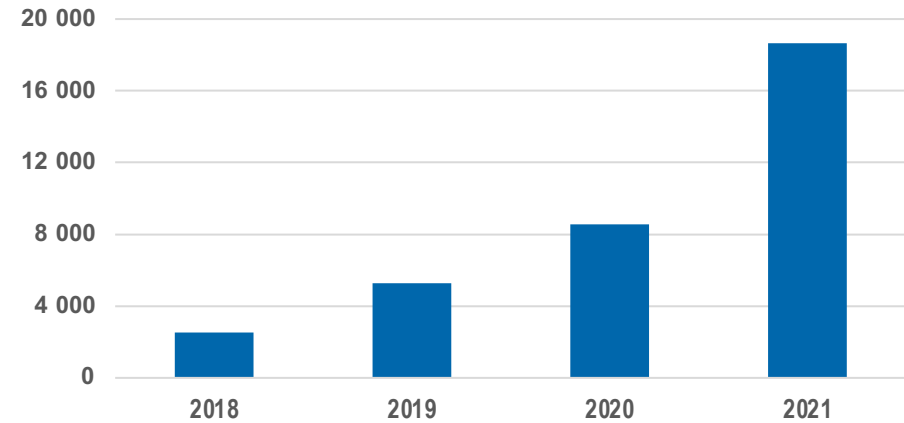
Munken Kraft

Niepowlekany papier
opakowaniowy

G-Flexmatt

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

Rozwój sprzedaży produktów opakowaniowych (tony)



Energia



Wytwarzanie energii

Nowa elektrownia wodna w Munkedal wyprodukowała ponad 20 GWh zielonej energii w roku 2021.


Elektrownia na biomasę w Grycksbo w tym samym czasie wyprodukowała ponad 16 GWh zielonej energii i 747 000 GJ zielonej energii cieplnej.



Pierwsza faza projektu budowy farmy fotowoltaicznej w Kostrzynie została ukończona w sierpniu. W grudniu podpisana została umowa z firmą zewnętrzną na przygotowanie dokumentacji oraz uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy ok. 17 MW.



Wyniki finansowe

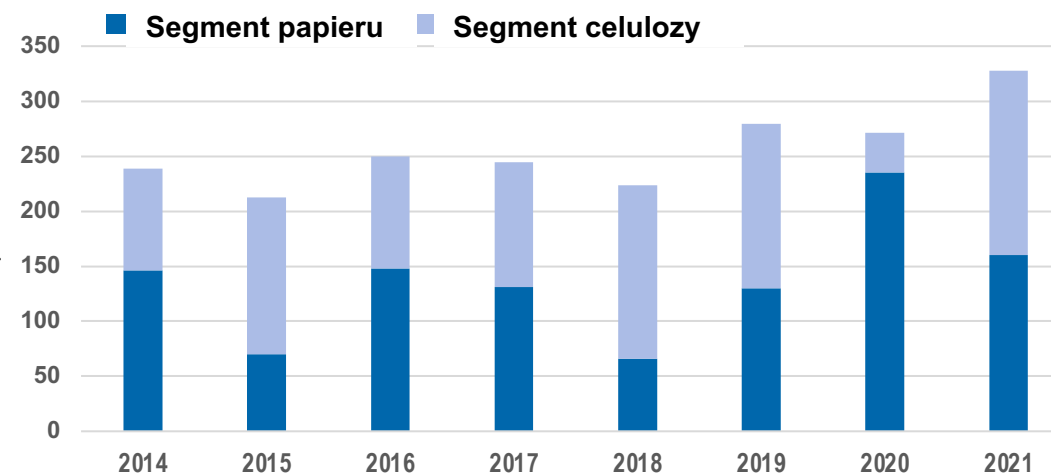
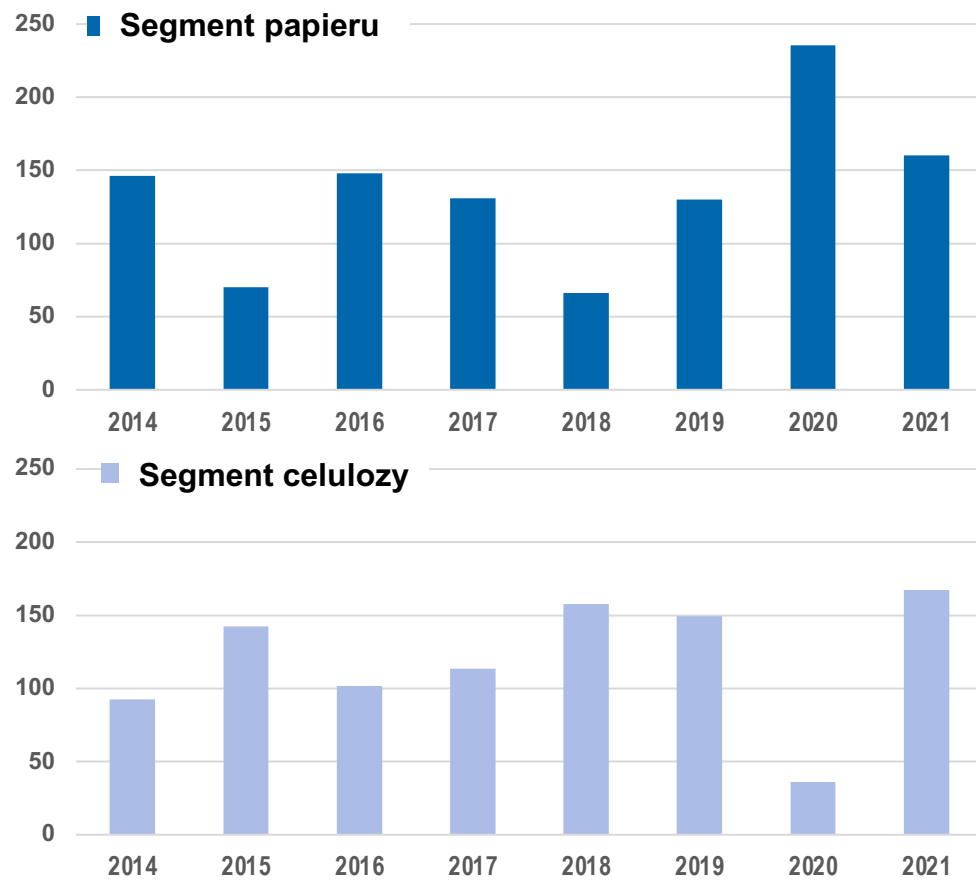
643788-1	1	14
ROI	170	46
900 * 640	250	3680
L		
	328876	
		

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

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 - Q4 2021 EBITDA

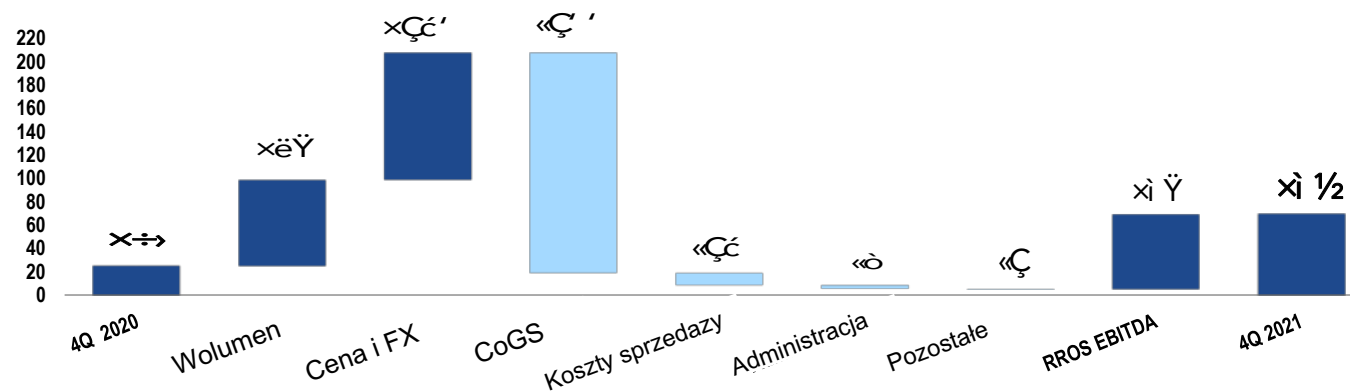
Total

Q4 2021 EBITDA 69,2 mln PLN

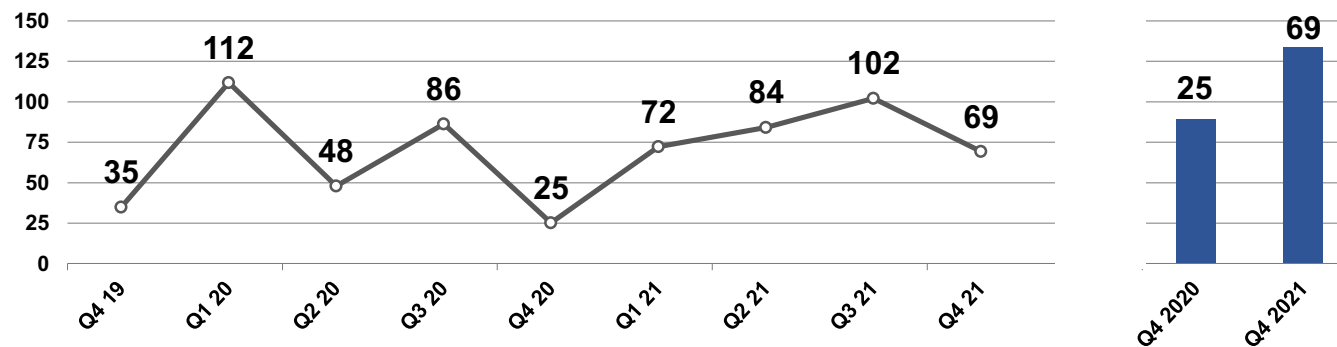
32,8 mln PLN mniej niż Q3 2021

44,1 mln PLN więcej niż Q4 2020

Q4 2021 EBITDA - wyjaśnienie zmian



Ewolucja EBITDA





Outlook

Outlook

- Silny popyt, oczekiwane wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych
- Presja rosnących kosztów energii – znaczny wzrost cen energii w całej Europie
- Wyzwania logistyczne związane z ograniczoną dostępnością środków transportu i wyższymi kosztami frachtu
- Wysoki popyt na celulozę sprzyjający rentowności tego segmentu
- Decyzja o rozpoczęciu inwestycji produkcji tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie
- Identyfikacja nowych możliwości rozwoju w segmencie energia
- Zarząd proponuje dywidendę w wysokości 0,40 PLN na akcję

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.

