

# WYNIKI FINANSOWE

## Q1 2023



ARCTIC PAPER

# ZASTRZEŻENIE

Prosimy o uważne zapoznanie się z poniższą informacją.

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Arctic Paper SA („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym, na potrzeby inwestorów, banków i klientów Spółki oraz analityków rynku. W żadnym wypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenie do dokonania inwestycji bądź przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachęta do złożenia oferty nabycia lub rekomendacja 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 kompletności, 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 Prezentacji, ponieważ nie zostały one poddane niezależnej weryfikacji i 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 SA oraz giełdę NASDAQ OMX

w Sztokholmie. Informacje w niej ujęte 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 niejawnie złożenie oświadczenia lub jakiegokolwiek rodzaju zapewnienia przez Spółkę albo osoby działające w jej imieniu. Spółka oraz osoby ją reprezentujące nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności ani za jakiegokolwiek szkody mogące powstać wskutek zaniebdania czy z innej przyczyny w związku z wykorzystaniem Prezentacji lub zawartych w niej informacji, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami przedstawionymi w Prezentacji. Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian zawartych w Prezentacji informacji, danych oraz oświadczeń w przypadku zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię albo zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.



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 wskazanych w Prezentacji. Obejmują one dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki i jej znajomości sektora, w którym 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, mają one do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako 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 należyście 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 się różnić w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w Prezentacji.

Spółka zwraca uwagę osobom zapoznającym się z Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Arctic Paper SA, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez nią w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego i szwedzkiego.

**PREZENTACJĘ NALEŻY  
CZYTAĆ ŁĄCZNIE ZE  
SKONSOLIDOWANYM  
RAPORTEM ZA Q1 2023.**

# AGENDA

---

PREZENTERZY:

**Michał Jarczyński** / CEO Arctic Paper

**Göran Eklund** / CFO Arctic Paper

Podsumowanie Q1 2023

Papier



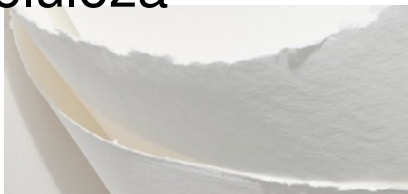
Papier  
opakowaniowy



Dane  
finansowe



Celuloza



Energia



Focus



# PODSUMOWANIE Q1 2023

Grupa Arctic Paper Q1 2023 vs. Q1 2022

Przychody  
(mln PLN)

**1 032,2** / 1 110,8  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

EBITDA  
(mln PLN)

**185,5** / 205,7  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

Przepływy  
z dz. operacyjnej  
(mln PLN)

**62,5** / 17,9  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

ROCE\*

**34,5%** / 20,8%  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

Papier/Celuloza EBITDA  
(mln PLN)

**114/72** / 130/76  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

Dług netto/EBITDA\*

**-0.27x** / 0.33x  
(31.03.2023) / (31.03.2022)

Wolumen  
sprzedaży papieru

**113 tys. ton** / 166 tys. ton  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

Wolumen  
sprzedaży celulozy

**87 tys. ton** / 100 tys. ton  
(Q1 2023) / (Q1 2022)

\* ostatnie 12 miesięcy





# PAPIER

# DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

## MARZEC 2023 vs. GRUDZIEŃ 2022

Segment UWF zmiana śr. ceny **-1,5%**

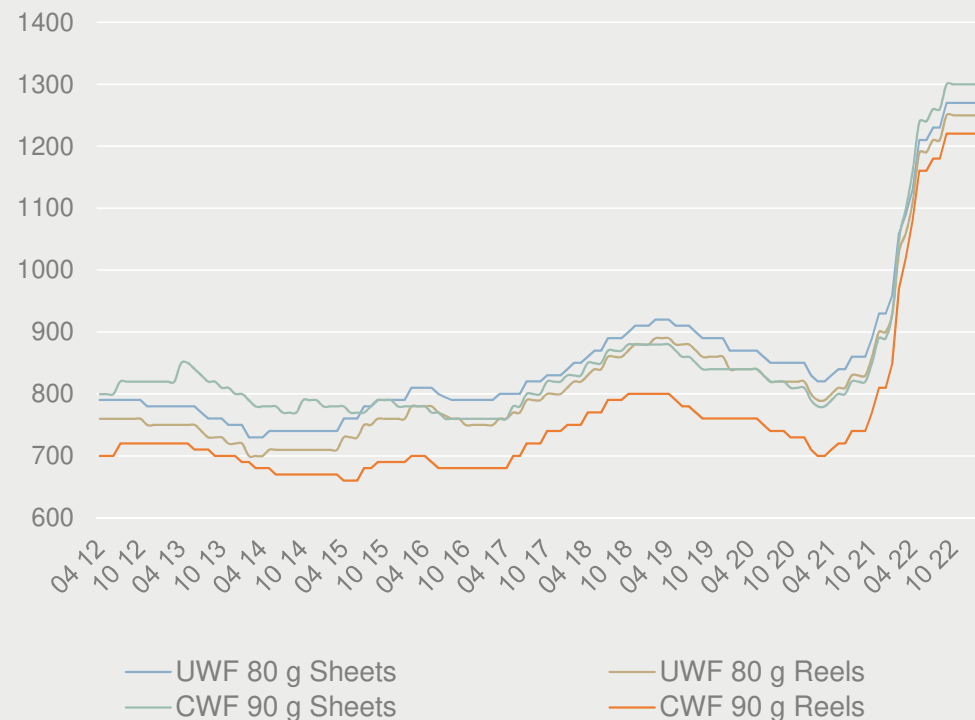
Segment CWF zmiana śr. ceny **-2,1%**

## MARZEC 2023 vs. MARZEC 2022

Segment UWF zmiana śr. ceny **+15%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **+18%**

## CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

# DANE OPERACYJNE

## PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI

---

Q1 2023 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **71%**

14% mniej niż w Q4 2022

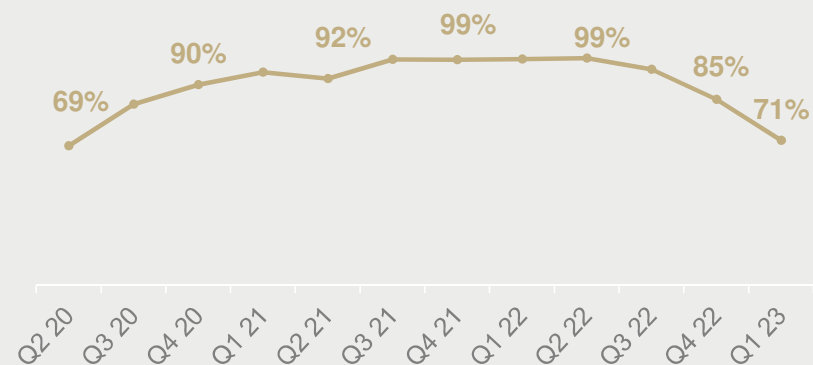
28% mniej niż w Q1 2022

---

Q1 2023 całkowita wielkość sprzedaży: **113 tys. ton**

4% mniej niż w Q4 2022

32% mniej niż w Q1 2022



# DANE OPERACYJNE

Przychody w Q1 2023 (**722 mln PLN**)

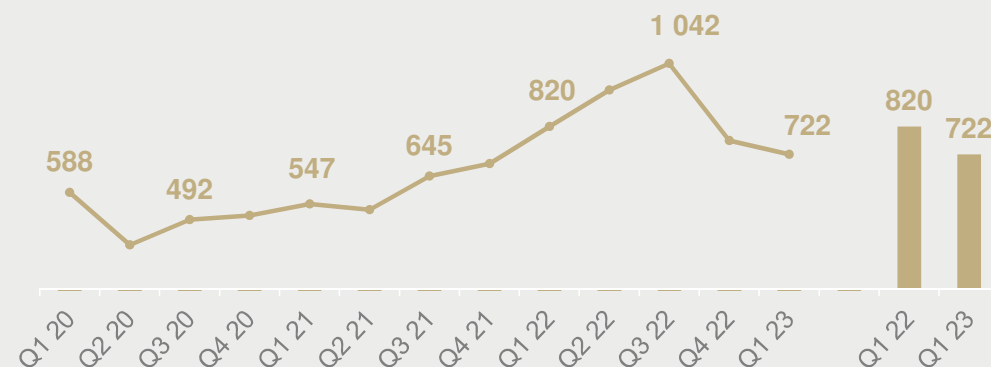
**SPADEK O 12% W PORÓWNANIU DO Q1 2022**

Średnia cena w Q1 2023 (**6,39 tys. PLN**)

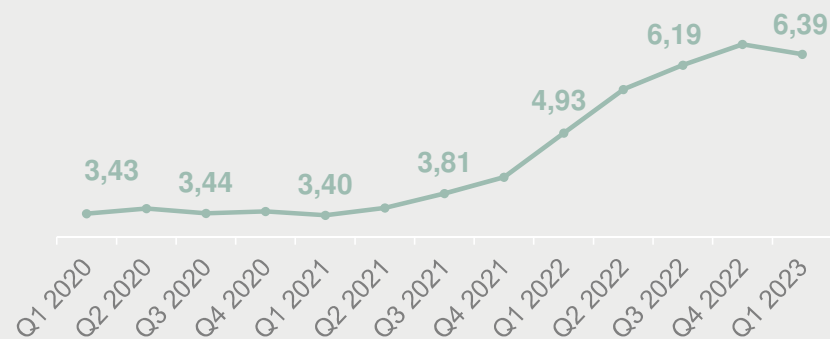
**WZROST O 30% W PORÓWNANIU DO Q1 2022**

\* Wykres zmiany ceny uwzględnia wpływ zmienności waluty, zmianę miksu produktowego i rynkowego.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERU (mln PLN)



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERU NA TONĘ (TYS. PLN)\*



# PRODUKTY

**AMBER**

ZAAWANSOWANA PRODUKCJA  
OFFSETOWA W SERCU  
EUROPY



KOMPLETNY ASORTYMENT  
MATOWYCH PAPIERÓW  
POWLEKANYCH



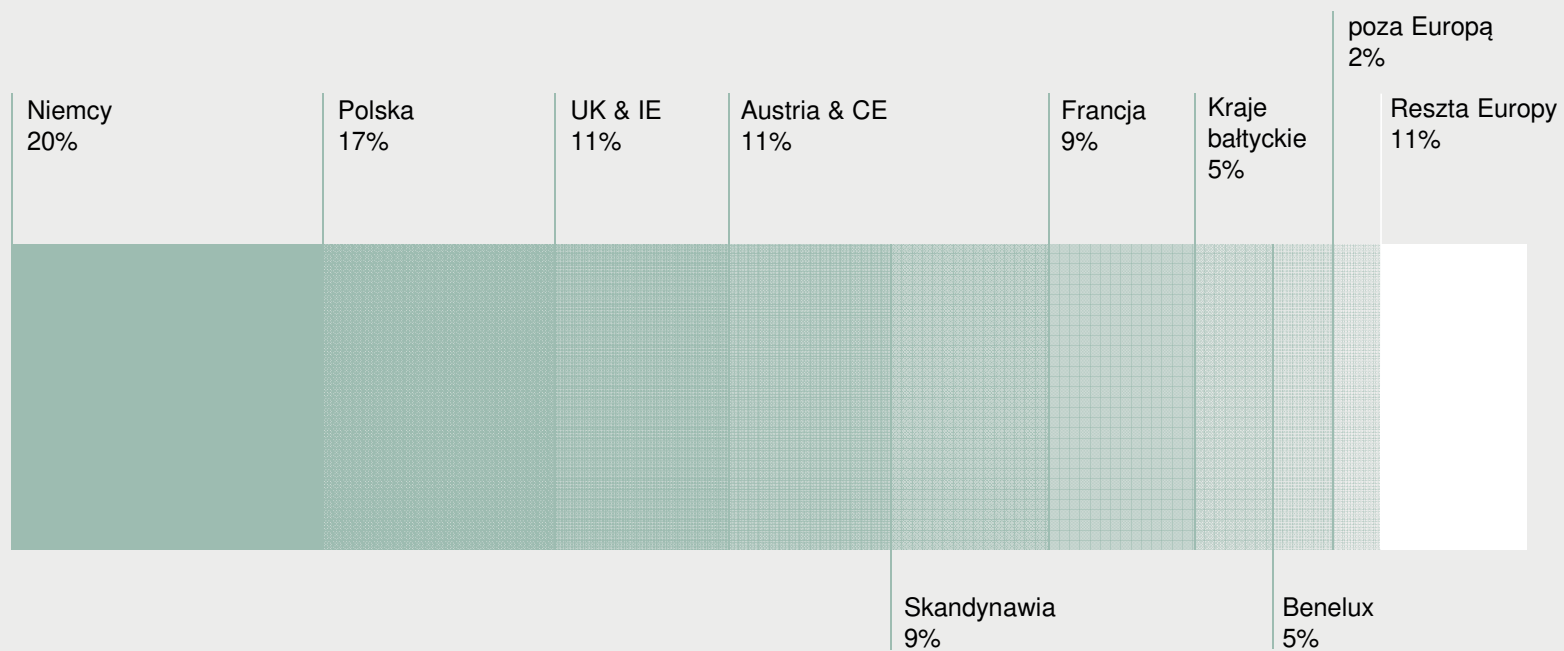
**MUNKEN**

NAJWIĘKSZA MARKA  
PAPIERU NIEPOWLEKANEGO  
DESIGN

- Trzy topowe marki z największym udziałem w przychodach
- Nr 1 w Europie wśród wysokojakościowych papierów książkowych
- Nr 1 w Europie w kategorii papierów Design

# PRODUKTY

Geograficzny udział w sprzedaży papieru



# STRUKTURA KLIENTÓW

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, m.in.: Deutsche Bank, Karl Lagerfeld, Kenzo, L'Oréal, Louis Vuitton, Nike, Mercedes Benz.

## 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 Q1 2023 VS. Q1 2022

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 8%**

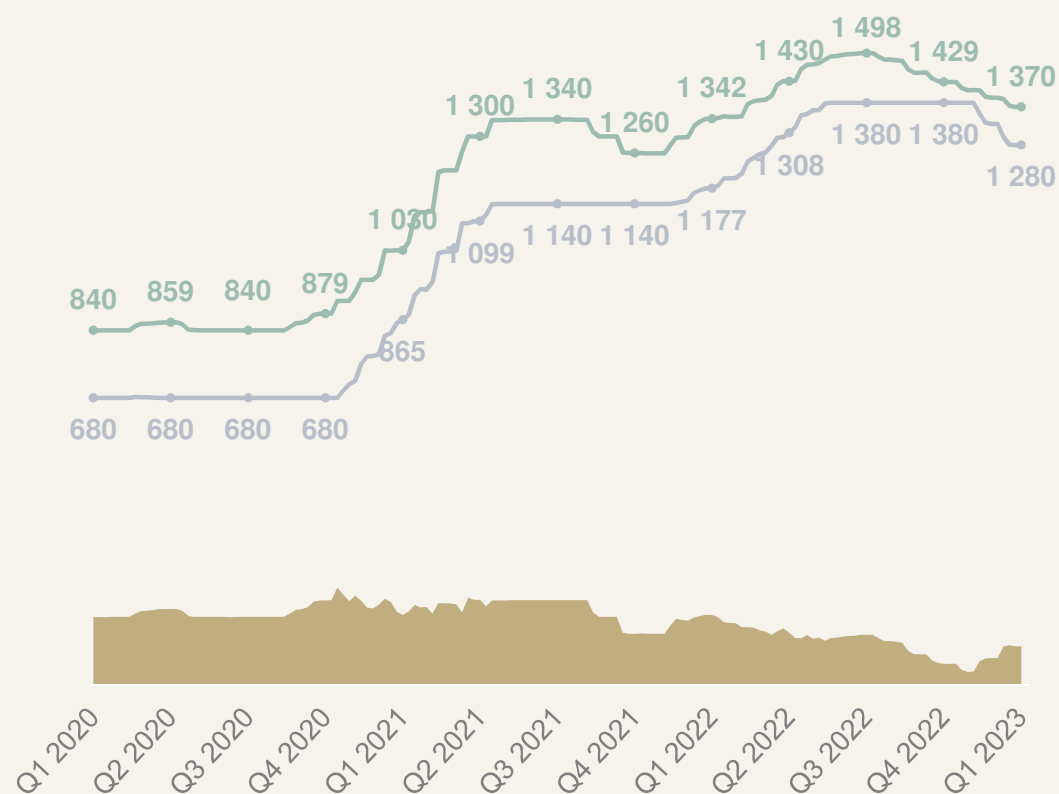
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 16%**

## ŚREDNIE CENY W Q1 2023 VS. Q4 2022

NBSK (długowłóknista): **spadek o 4%**

BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 3%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

# DANE OPERACYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

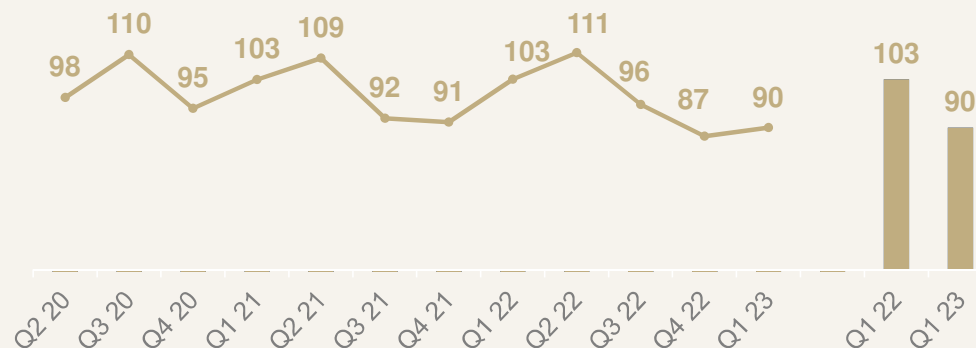
Q1 2023 całkowita produkcja: **90 tys. ton**

**3% WIĘCEJ NIŻ W Q4 2022**  
**13% MNIEJ NIŻ W Q1 2022**

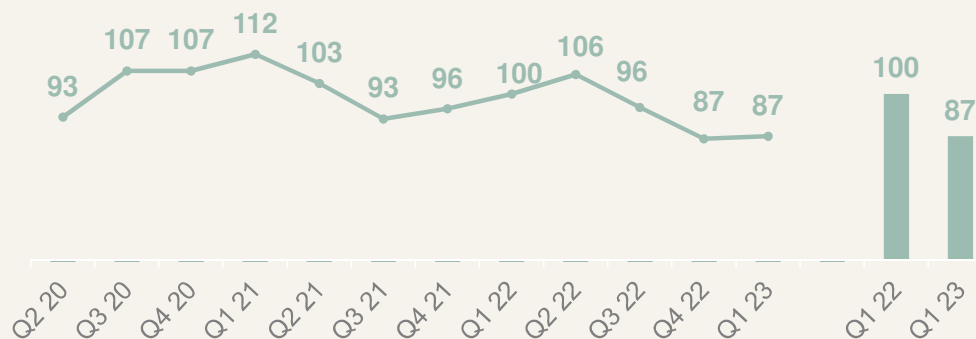
Dostawy w Q1 2023: **87 tys. ton**

**1% WIĘCEJ NIŻ W Q4 2022**  
**13% MNIEJ NIŻ W Q1 2022**

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



DOSTAWY CELULOZY (TYS. TON)



# DANE OPERACYJNE

Przychody oraz ceny

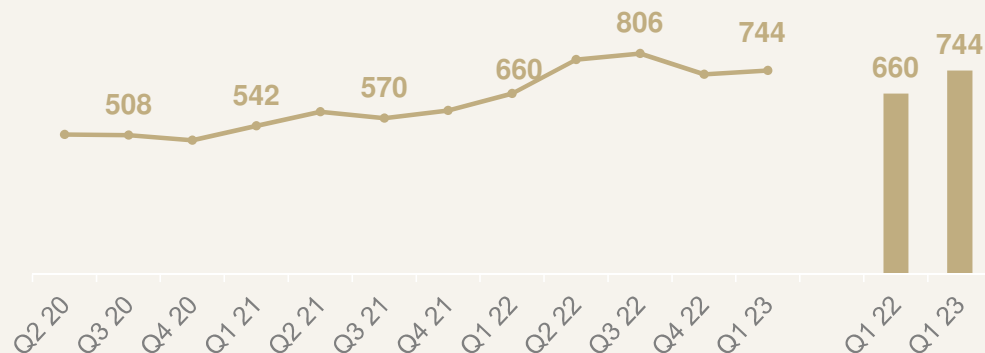
Przychody w Q1 2023 (744 mln SEK)

WZROST O 13% VS. Q1 2022

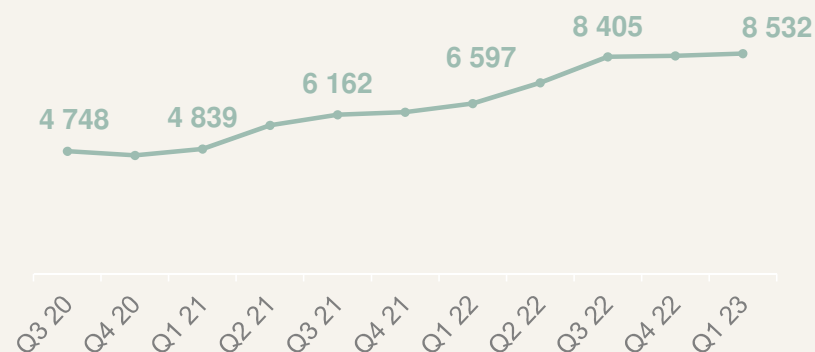
Średnia cena celulozy w Q1 2023 (8,5 tys. SEK na tonę)

WZROST O 30% VS. Q1 2022

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)

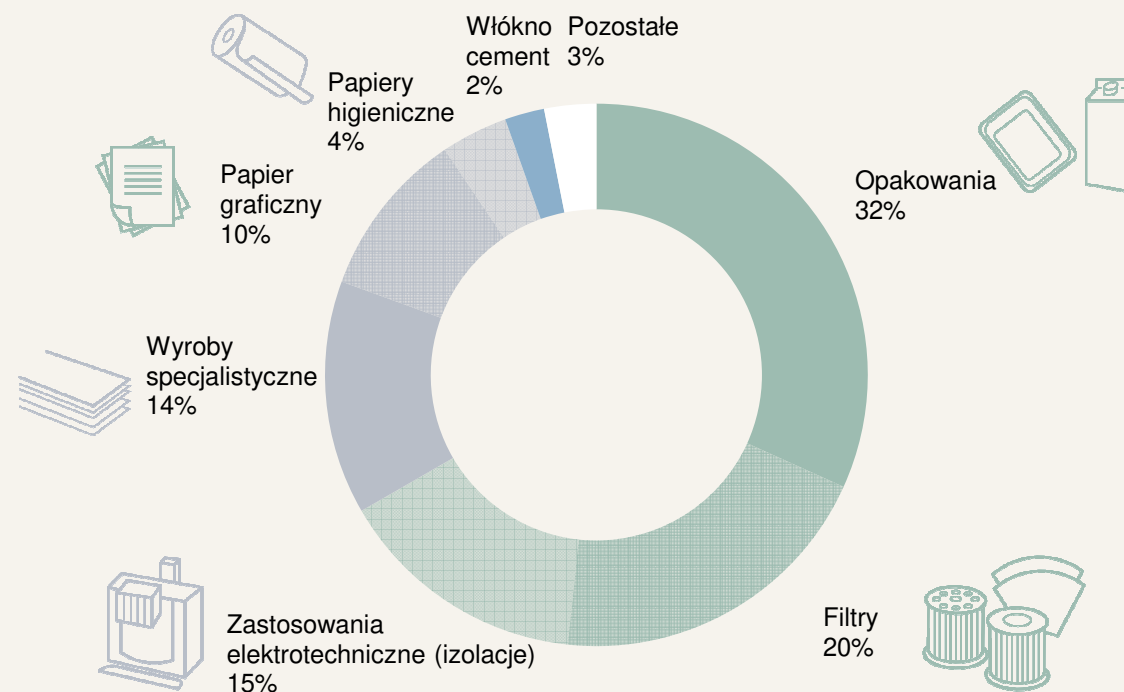


ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)



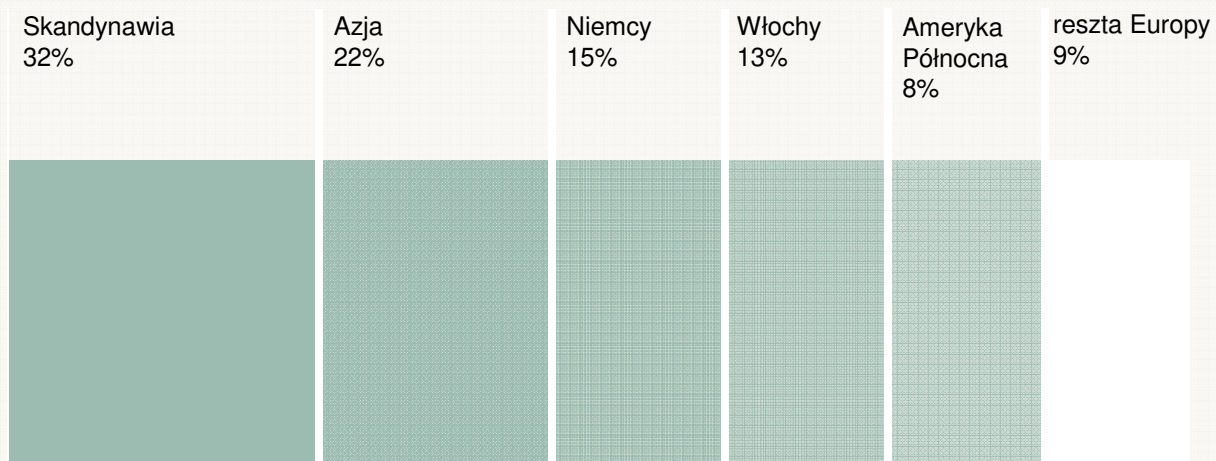
# CELULOZA – MATERIAŁ ZASTĘPUJĄCY PLASTIK

Sprzedaż celulozy (Rottneros) wg zastosowań w 2022 roku



# CELULOZA

Geograficzny udział w sprzedaży





# OPAKOWANIA

# ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

## PRODUKTY OPAKOWANIOWE :

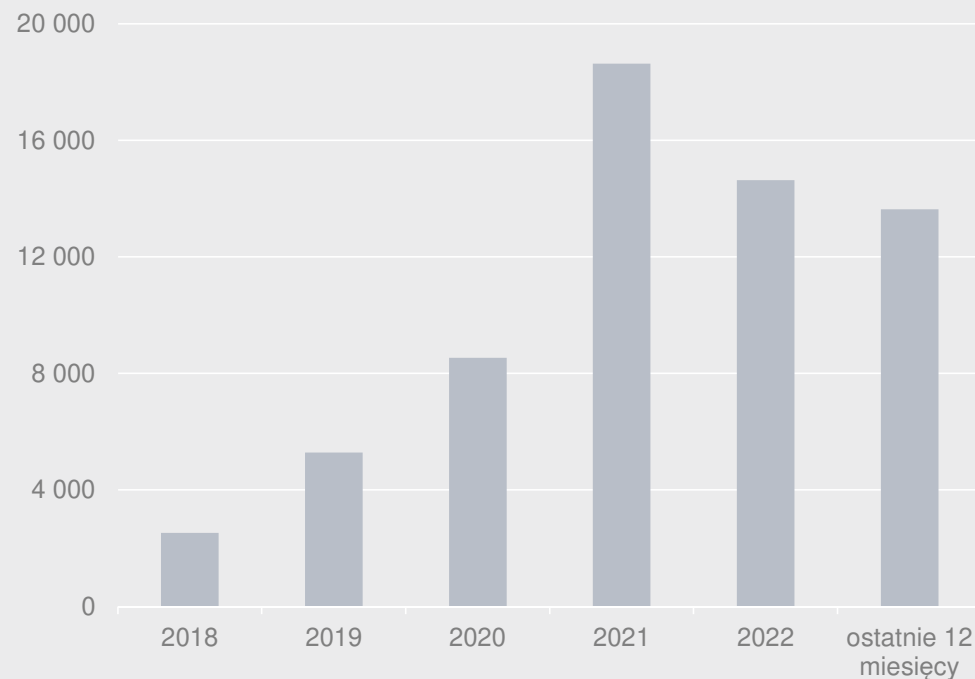
### **Munken Kraft**

Niepowlekany papier opakowaniowy

### **G-Flexmatt**

Powlekany papier opakowaniowy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



A photograph of a solar panel array on a roof against a clear blue sky. The solar panels are dark blue with a grid of white lines, and they are arranged in a perspective view that recedes into the distance. The sky is a uniform, light blue color.

# ENERGIA



# WYTWARZANIE ENERGII

## MUNKEDAL

- Elektrownia wodna
- Kocioł wielopaliwowy
- Kocioł na LPG
- Szwedzka sieć energetyczna

## GRYCKSBO

- Elektrownia na biomasę
- Szwedzka sieć energetyczna

## KOSTRZYN

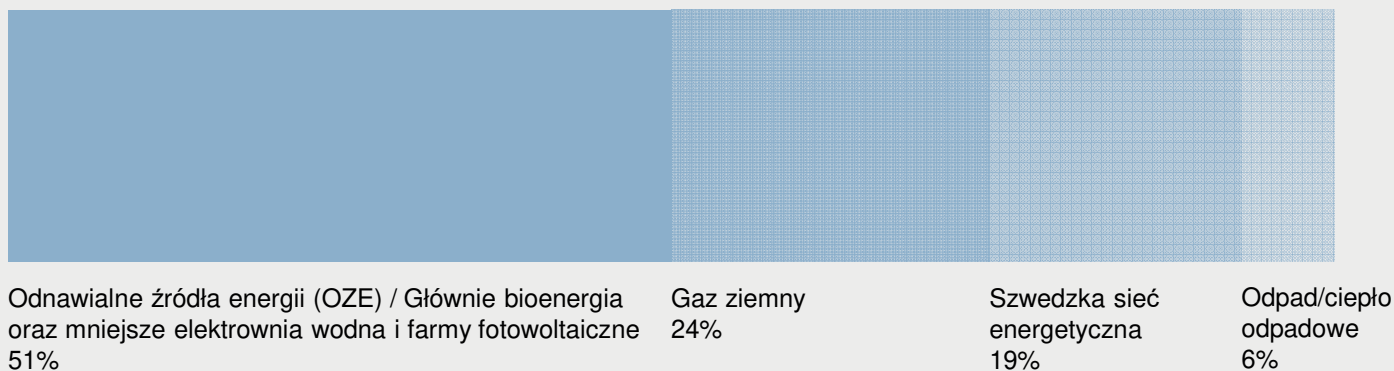
- Elektrociepłownia zasilana lokalnym gazem ziemnym
- Farma fotowoltaiczna
- Dodatkowo dostawy do polskiej sieci energetycznej



# GRUPA ARCTIC PAPER

## BILANS ENERGETYCZNY

---



Całkowita energia wyprodukowana w fabrykach i pobrana ze źródeł zewnętrznych w roku 2022 wyniosła: 3 225 GWh

Całkowita energia zużyta w naszych zakładach produkcyjnych w roku 2022 wyniosła: 3 095 GWh



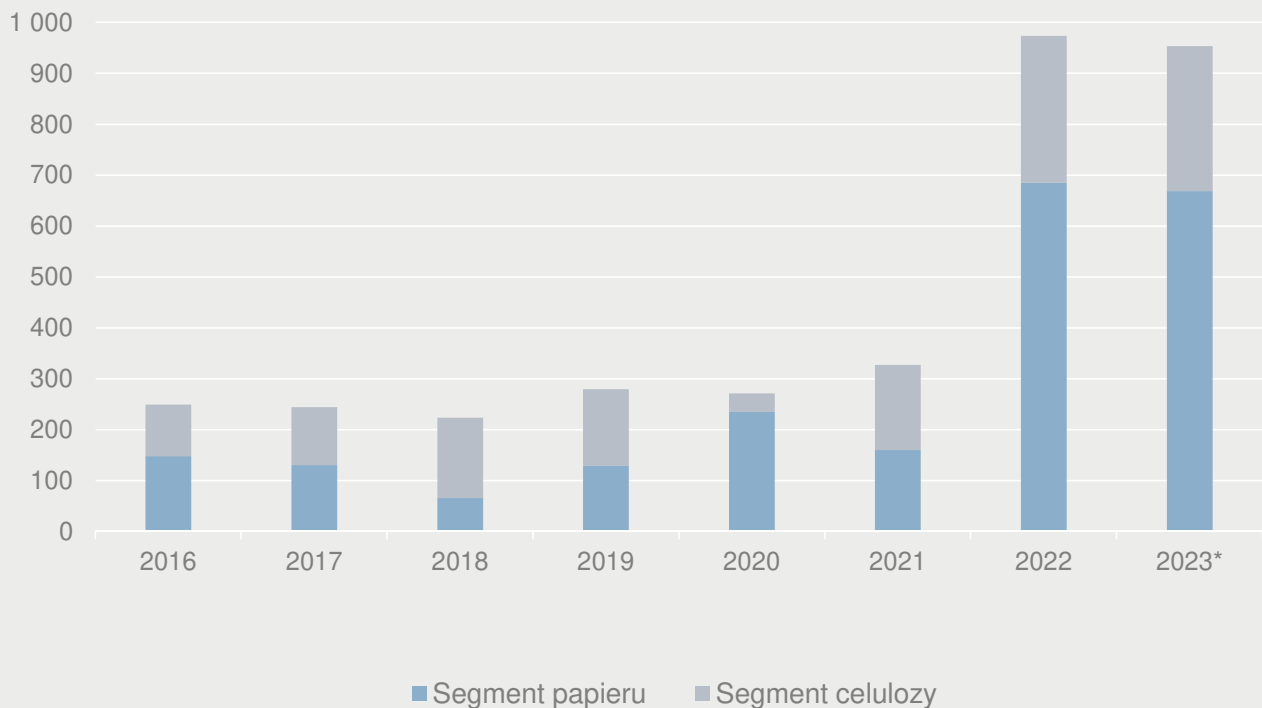
# WYNIKI FINANSOWE

# EWOLUCJA EBITDA 2015 – 2023 (mIn PLN)

Skuteczny *hedging* obu segmentów – stabilizacja wyników finansowych

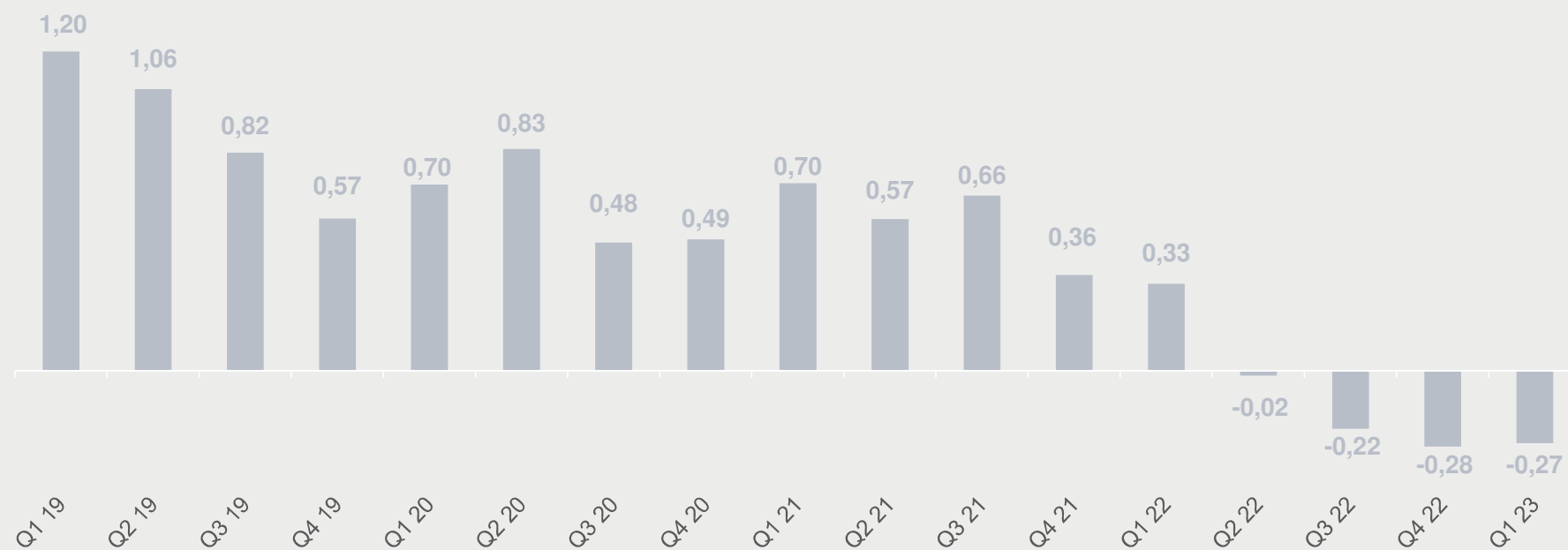
Q1 2023 EBITDA **185,5 mIn PLN**

**46 mIn PLN więcej niż w Q4 2022**  
**20 mIn PLN mniej niż w Q1 2022**

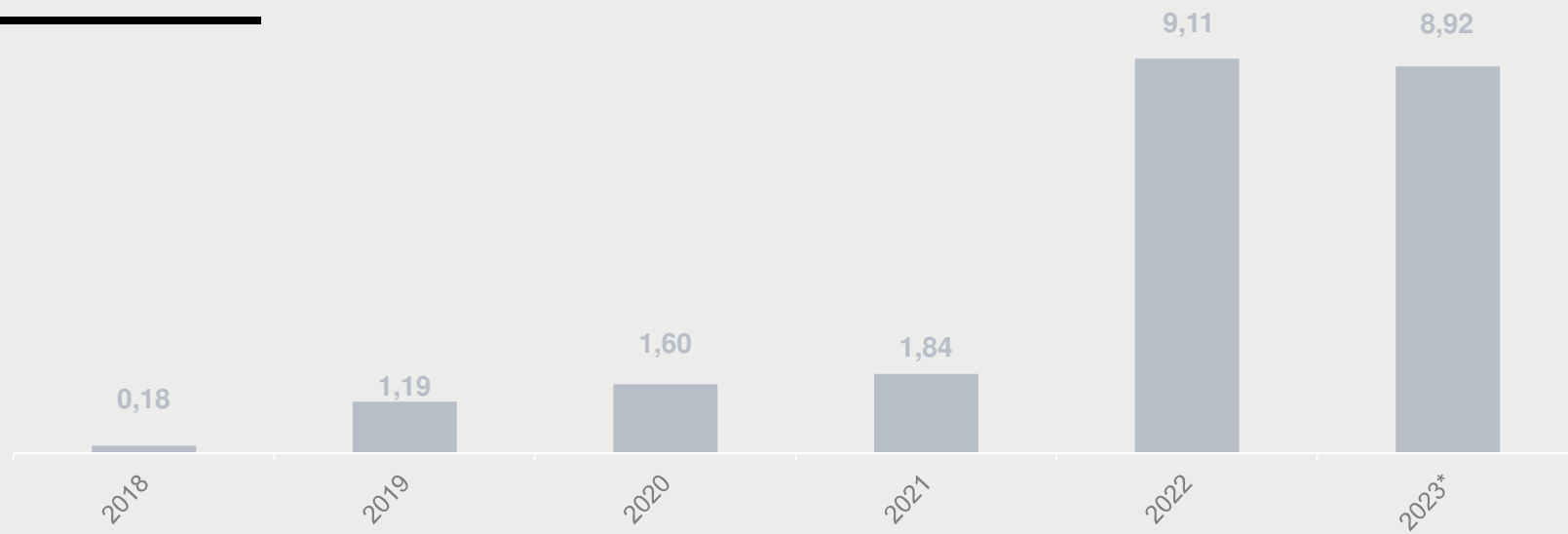


\* Ostatnie 12 miesięcy.

# DŁUG NETTO/EBITDA 2018 – 2023



# ZYSK NETTO NA AKCJĘ



\* Zysk netto za ostatnie 12 miesięcy segmentu papieru plus 51% zysku netto Rottneros podzielone przez liczbę akcji.





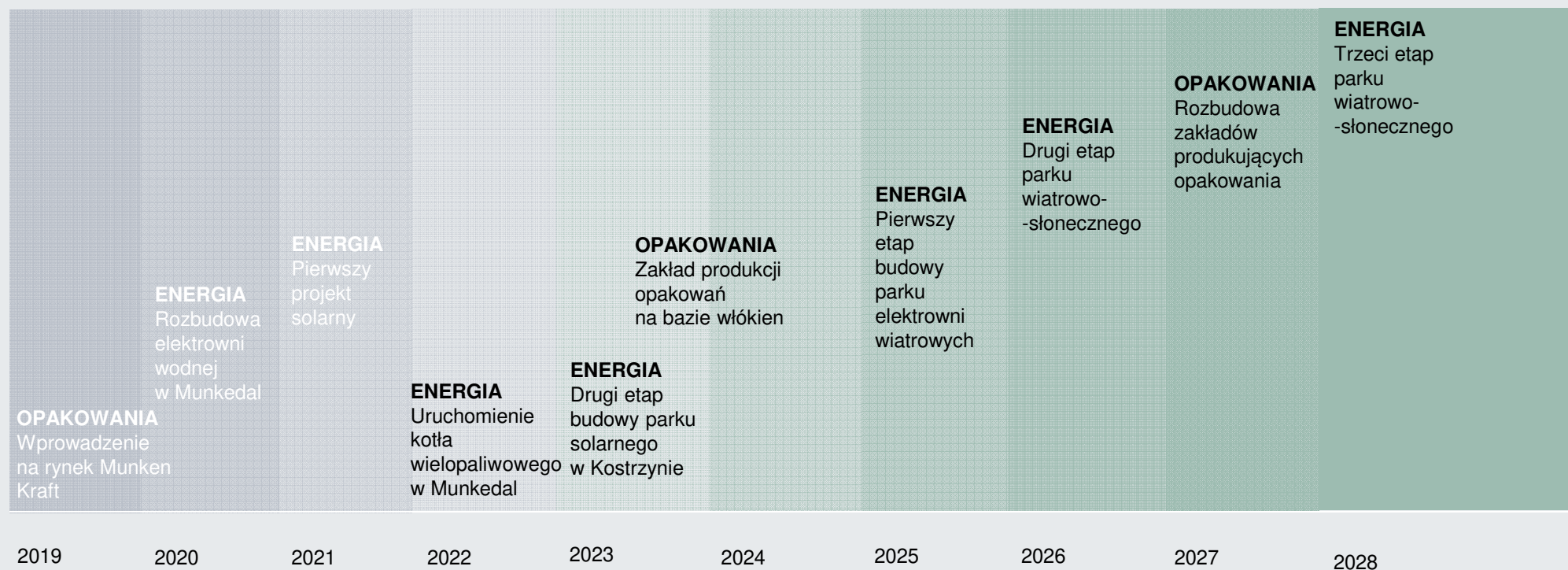
- 
- Niepewne perspektywy rynkowe, spodziewany jest znacznie trudniejszy rok
  - Dalsza koncentracja na marżach, a nie wolumenach w celu utrzymania rentowności pomimo utrzymującego się słabszego popytu
  - Projekty energetyczne przebiegają zgodnie z planem. Kilka nowych projektów związanych z energią i efektywnością energetyczną znajduje się w fazie planowania na różnych etapach zaawansowania
  - Przebieg prac nad uruchomieniem fabryki tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie postępuje zgodnie z planem
  - Podjęto decyzję o inwestycji 180 mln SEK w Rottneros w latach 2023-2024 w rozbudowę zdolności produkcyjnych celulozy CTMP oraz 86 mln SEK w park fotowoltaiczny, który będzie produkował 3 GWh energii rocznie





# MAPA DROGOWA

Kamienie milowe



# 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

Przewidywane 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

# STRATEGIA 4P



Papier



Opakowania



Celuloza



Energia

