

# WYNIKI FINANSOWE

## Q2 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 najwłaściwszą 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 Q2 2023.**

# AGENDA

---

PREZENTERZY:

**Michał Jarczyński** / CEO Arctic Paper

**Katarzyna Wojtkowiak** / CFO Arctic Paper

Podsumowanie Q2 2023

Papier



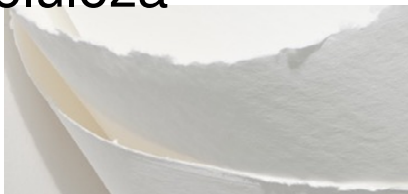
Papier  
opakowaniowy



Dane  
finansowe



Celuloza



Energia



Focus



# PODSUMOWANIE Q2 2023

Grupa Arctic Paper Q2 2023 vs. Q2 2022

Przychody  
(mln PLN)

**836,2** / 1 296,3  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

EBITDA  
(mln PLN)

**68,9** / 330,1  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

Przepływy  
z dz. operacyjnej  
(mln PLN)

**99,5** / 218,3  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

ROCE\*

**30,3%** / 26,9%  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

Papier/Celuloza EBITDA  
(mln PLN)

**48/21** / 227/103  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

Dług netto/EBITDA\*

**-0,19x** / -0,02x  
(30.06.2023) / (30.06.2022)

Wolumen  
sprzedaży papieru

**97 tys. ton** / 165 tys. ton  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

Wolumen  
sprzedaży celulozy

**83 tys. ton** / 106 tys. ton  
(Q2 2023) / (Q2 2022)

\* ostatnie 12 miesięcy

# PODSUMOWANIE H1 2023

Grupa Arctic Paper H1 2023 vs. H1 2022

Przychody  
(mln PLN)

**1 868,5**  
(H1 2023) / **2 407,0**  
(H1 2022)

EBITDA  
(mln PLN)

**254,5**  
(H1 2023) / **535,8**  
(H1 2022)

Przepływy  
z dz. operacyjnej  
(mln PLN)

**144,7**  
(H1 2023) / **236,2**  
(H1 2022)

ROCE\*

**30,3%**  
(H1 2023) / **26,9%**  
(H1 2022)

Papier/Celuloza EBITDA  
(mln PLN)

**161/93**  
(H1 2023) / **357/179**  
(H1 2022)

Dług netto/EBITDA\*

**-0,19x**  
(30.06.2023) / **-0,02x**  
(30.06.2022)

Wolumen  
sprzedaży papieru

**209 tys. ton**  
(H1 2023) / **333 tys. ton**  
(H1 2022)

Wolumen  
sprzedaży celulozy

**170 tys. ton**  
(H1 2023) / **206 tys. ton**  
(H1 2022)

\* ostatnie 12 miesięcy



# PAPIER

# DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

## CZERWIEC 2023 vs. MARZEC 2023

Segment UWF zmiana śr. ceny **-3,6%**

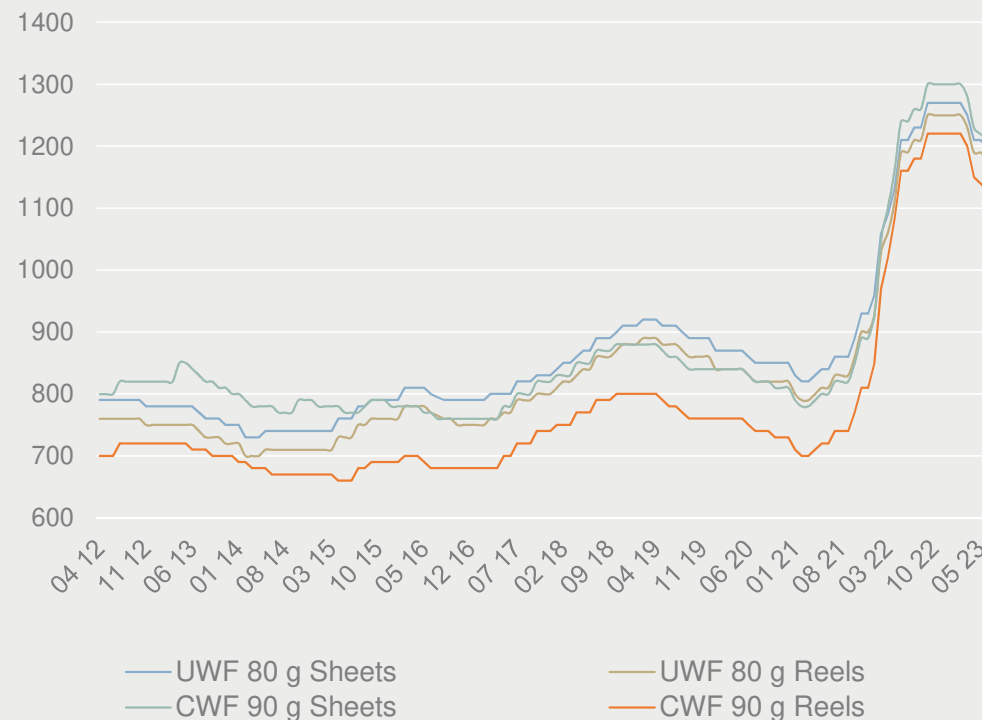
Segment CWF zmiana śr. ceny **-5,3%**

## CZERWIEC 2023 vs. CZERWIEC 2022

Segment UWF zmiana śr. ceny **+ 0,4%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **- 1,9%**

## CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

# DANE OPERACYJNE

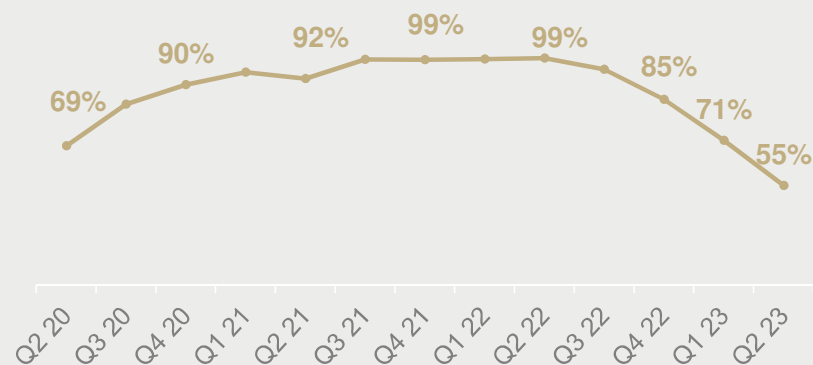
## PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI

---

Q2 2023 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **55%**

16% mniej niż w Q1 2023

45% mniej niż w Q2 2022



---

Q2 2023 całkowita wielkość sprzedaży: **97 tys. ton**

14% mniej niż w Q1 2023

41% mniej niż w Q2 2022



# DANE OPERACYJNE

Przychody w Q2 2023 (**567 mln PLN**)

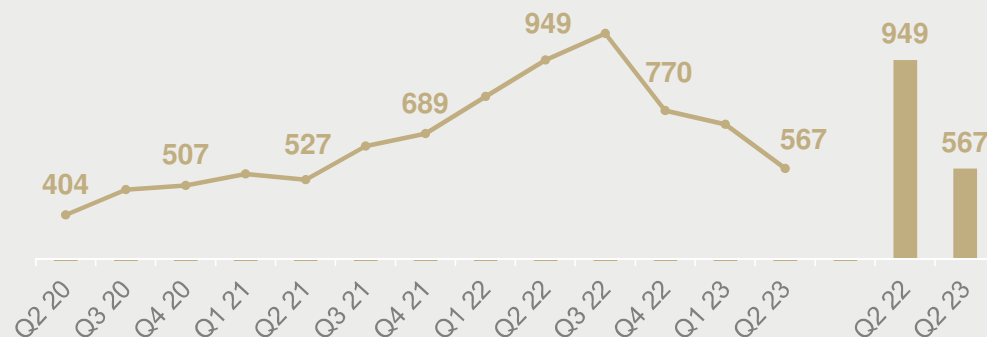
**SPADEK O 40% W PORÓWNANIU DO Q2 2022**

Średnia cena w Q2 2023 (**5,85 tys. PLN**)

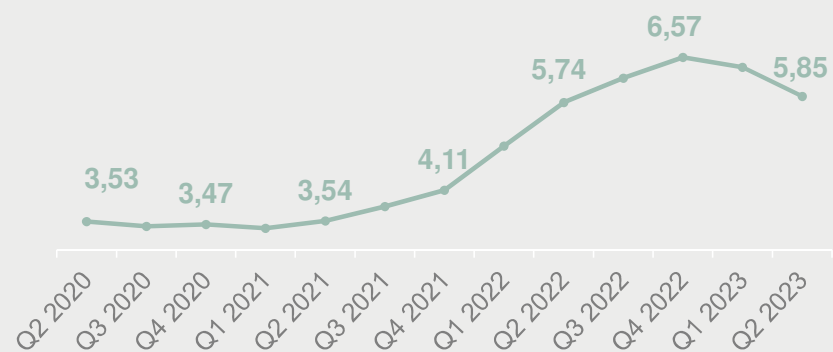
**WZROST O 2% W PORÓWNANIU DO Q2 2022**

\* 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



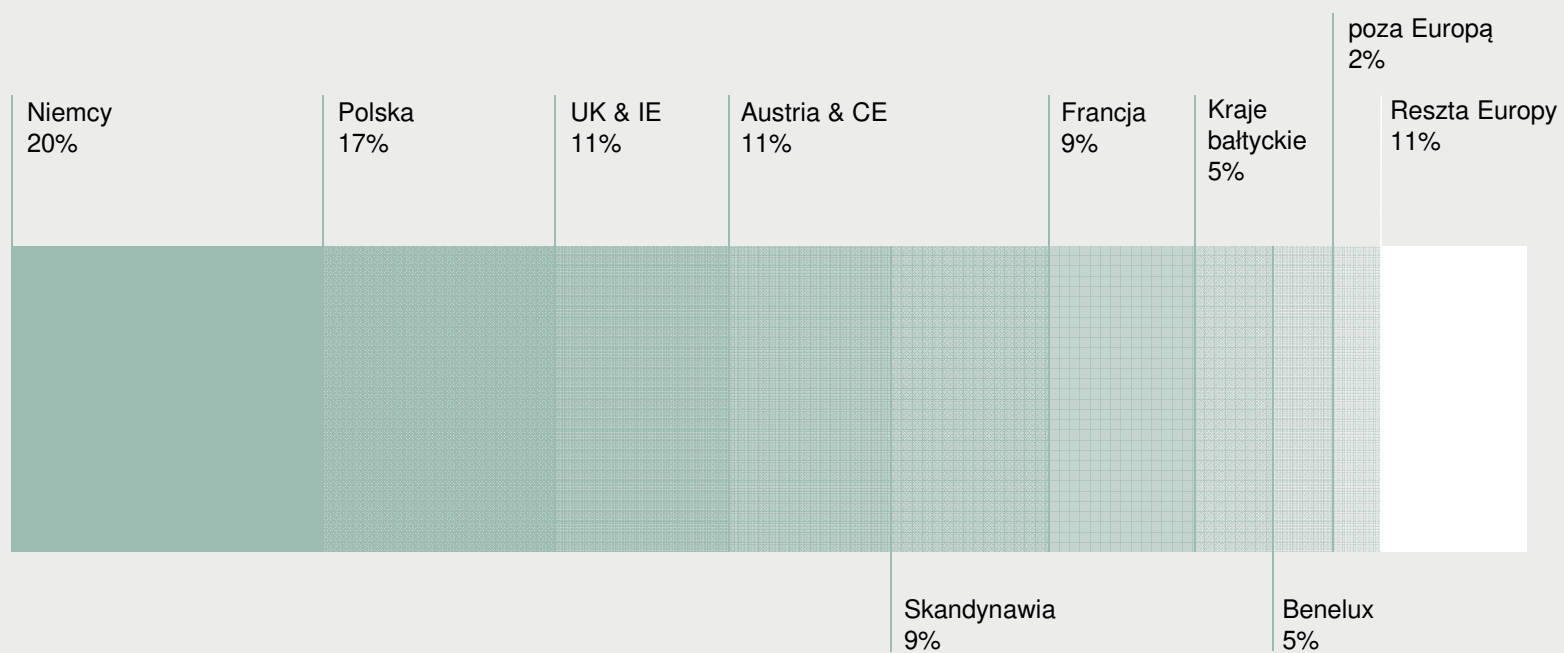
**MUNKEN**

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

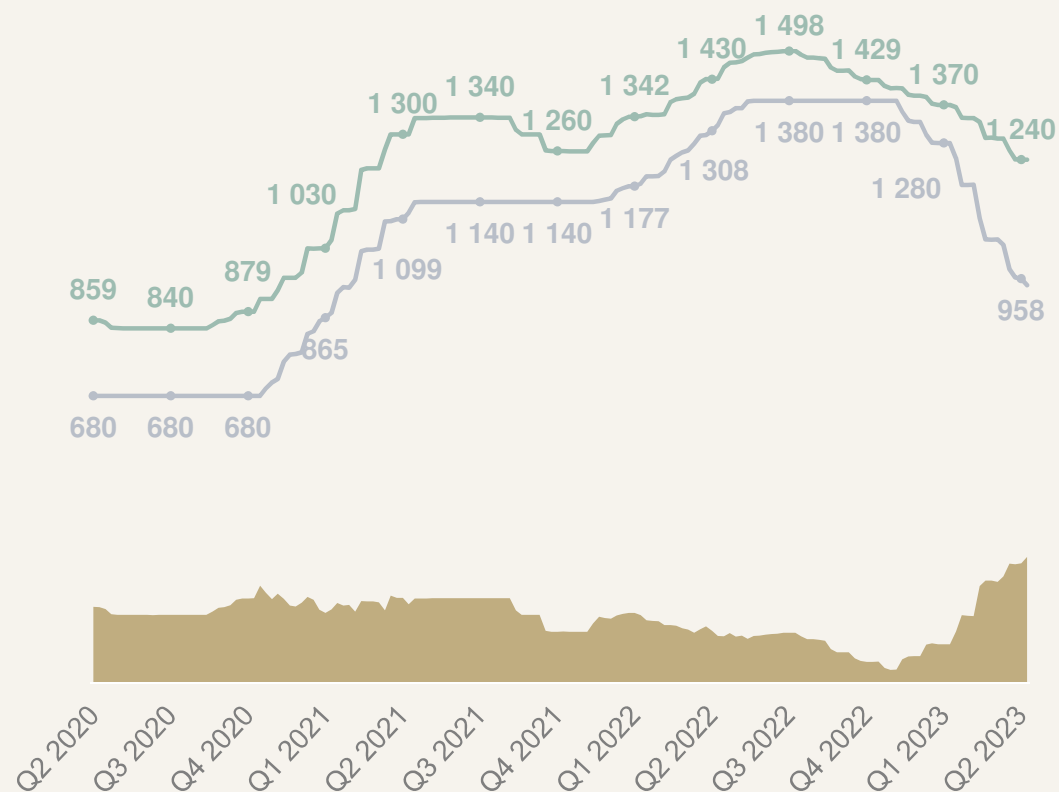
## ŚREDNIE CENY W Q2 2023 VS. Q2 2022

NBSK (długowłóknista): **spadek o 5%**  
BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 12%**

## ŚREDNIE CENY W Q2 2023 VS. Q1 2023

NBSK (długowłóknista): **spadek o 7%**  
BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 18%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

# DANE OPERACYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

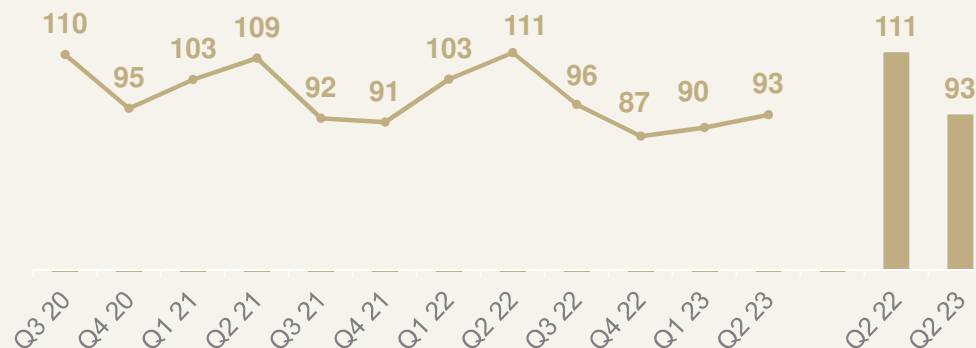
Q2 2023 całkowita produkcja: **93 tys. ton**

**4% WIĘCEJ NIŻ W Q1 2023**  
**16% MNIEJ NIŻ W Q2 2022**

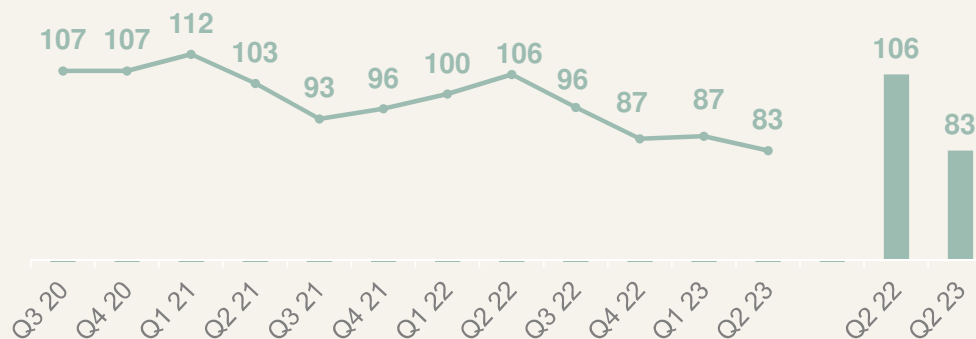
Dostawy w Q2 2023: **83 tys. ton**

**5% MNIEJ NIŻ W Q1 2023**  
**22% MNIEJ NIŻ W Q2 2022**

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



DOSTAWY CELULOZY (TYS. TON)



# DANE OPERACYJNE

Przychody oraz ceny

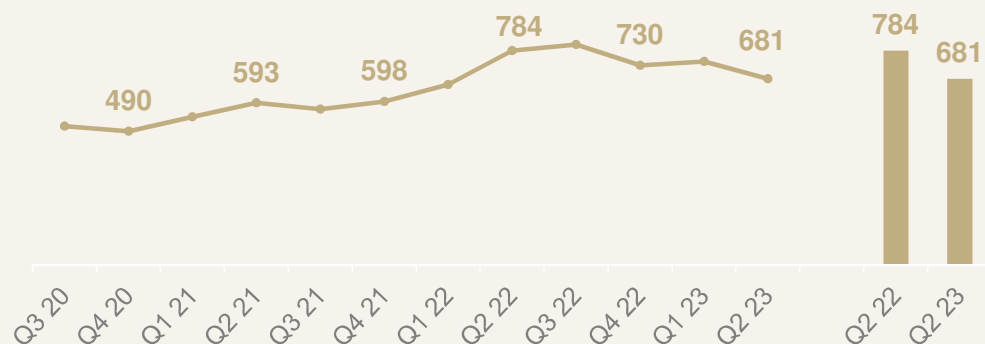
Przychody w Q2 2023 (**681 mln SEK**)

**SPADEK O 13% VS. Q2 2022**

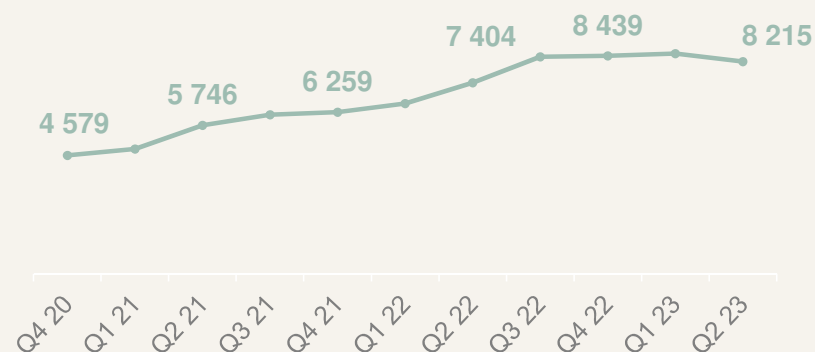
Średnia cena celulozy w Q2 2023 (**8,2 tys. SEK na tonę**)

**WZROST O 11% VS. Q2 2022**

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)



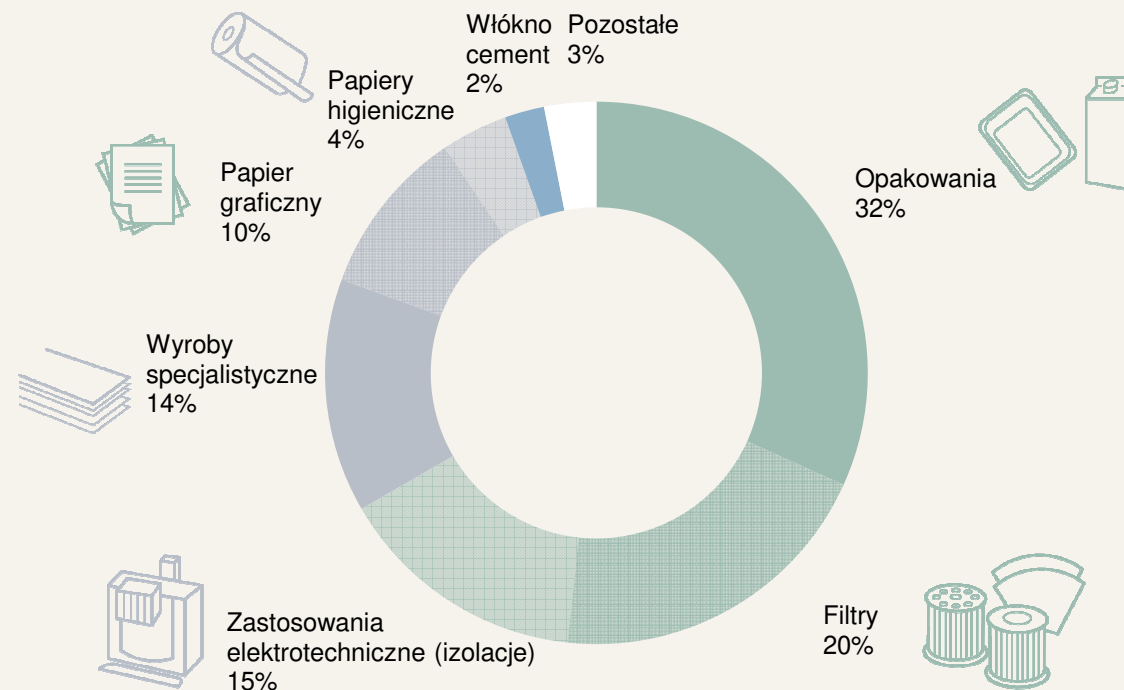
ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)





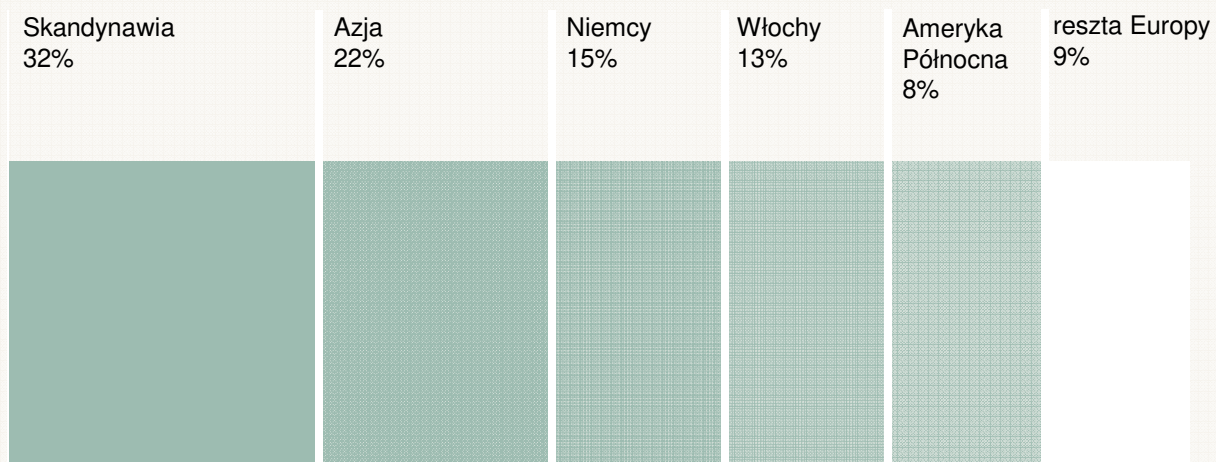
# CELULOZA – MATERIAŁ ZASTĘPUJĄCY PLASTIK

Sprzedaż celulozy (Rottneros) wg zastosowań w 2022 roku



# CELULOZA

Geograficzny udział w sprzedaży





# OPAKOWANIA

# ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

## PRODUKTY OPAKOWANIOWE :

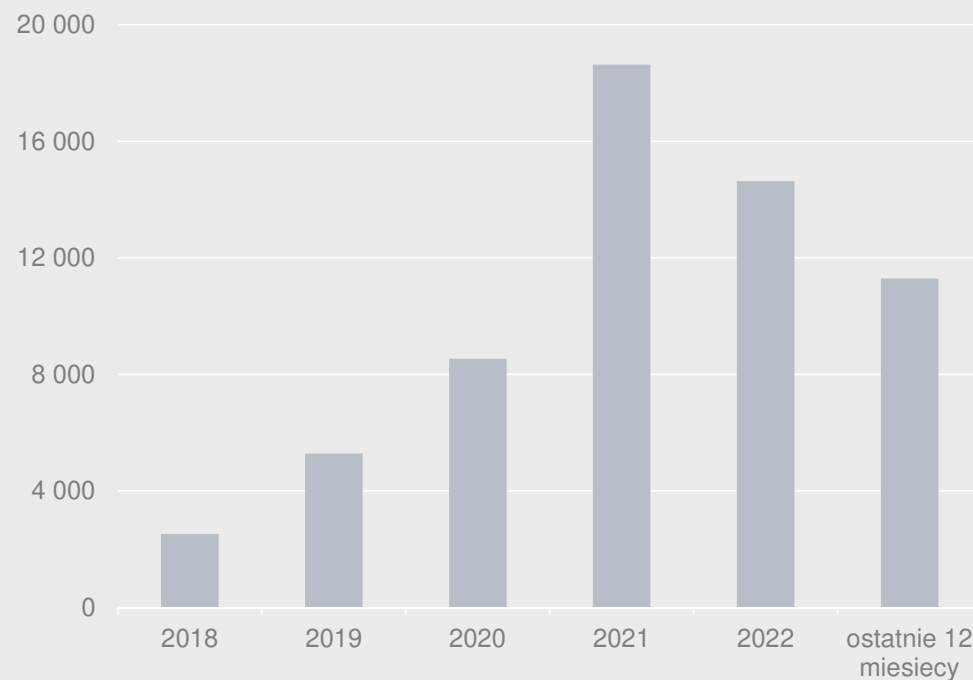
### **Munken Kraft**

Niepowlekany papier opakowaniowy

### **G-Flexmatt**

Powlekany papier opakowaniowy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



A large solar panel array is shown from a low angle, extending across the bottom half of the frame. The panels are dark blue with a grid of white lines. The background is a clear, light blue sky. The word "ENERGIA" is centered in the upper half of the image in a bold, black, sans-serif font.

# ENERGIA

# SEGMENT ENERGIA

## **KOSTRZYN**

---

- Umowa na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 16 MW w Kostrzynie została podpisana, instalacja zostanie uruchomiona pod koniec II kwartału 2024
- W Kostrzynie na budynku magazynu zostanie zamontowana instalacja fotowoltaiczna o mocy 1,2 MW. Instalacja zostanie oddana do użytku pod koniec I kwartału 2024 roku

## **GRYCKSBO**

---

- Została podjęta decyzja o modernizacji instalacji biopaliwowej i turbiny parowej w Grycksbo. Nakłady inwestycyjne wyniosą 285 mln SEK, co przyniesie 50 mln SEK oszczędności rocznie. Dodatkowo produkcja peletu drzewnego (50 000 t/rok) przyniesie przychody w wysokości około 100 mln SEK rocznie

## **ROTTNEROS**

---

- Nowa instalacja fotowoltaiczna w Rottneros będzie generować ponad 3 GWh rocznie zielonej energii, instalacja ruszy w przyszłym roku
- Magazyn energii w Rottneros będzie świadczyć usługi systemowe dla Svenska Kraftnat
- Podpisano długoterminowy kontrakt na dostawę 30 GWh energii rocznie z elektrowni wiatrowej dla celulozowni Rottneros, dostawy rozpoczną się od 2025 roku i będą realizowane przez 8,5 roku



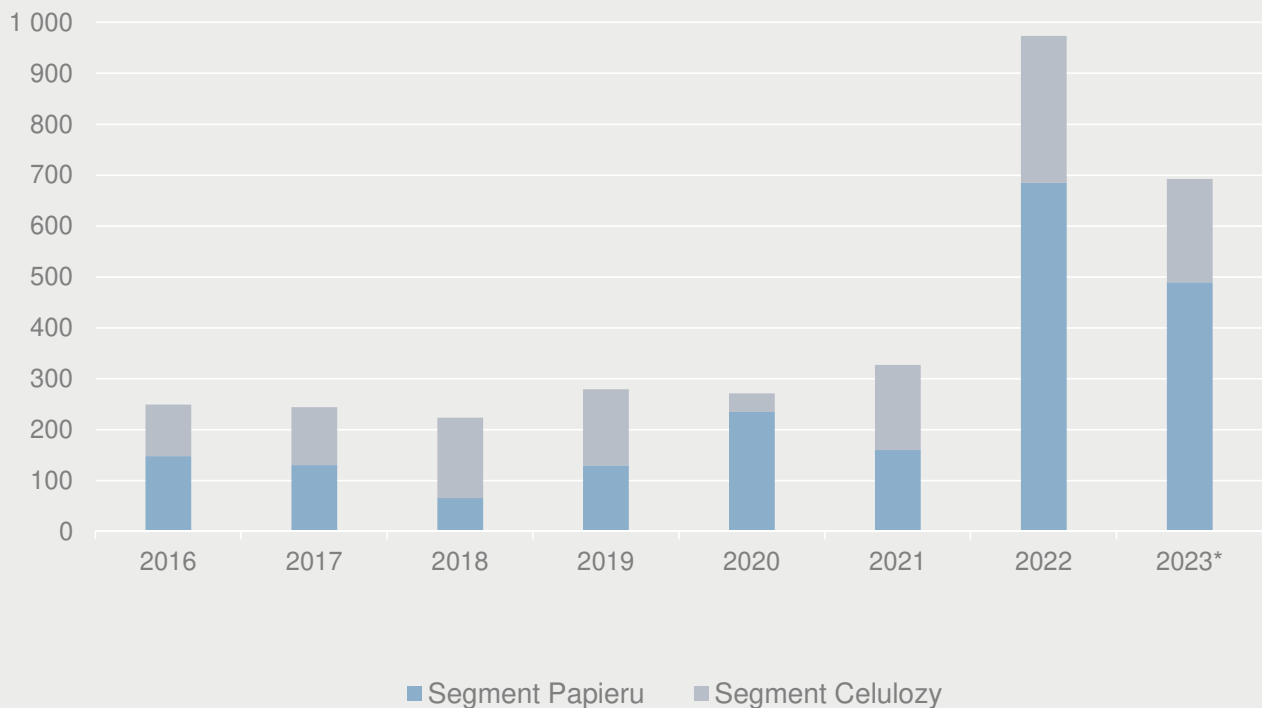
# WYNIKI FINANSOWE

# EWOLUCJA EBITDA 2016 – 2023 (mIn PLN)

Skuteczny *hedging* obu segmentów – stabilizacja wyników finansowych

Q2 2023 EBITDA **68,9 mln PLN**

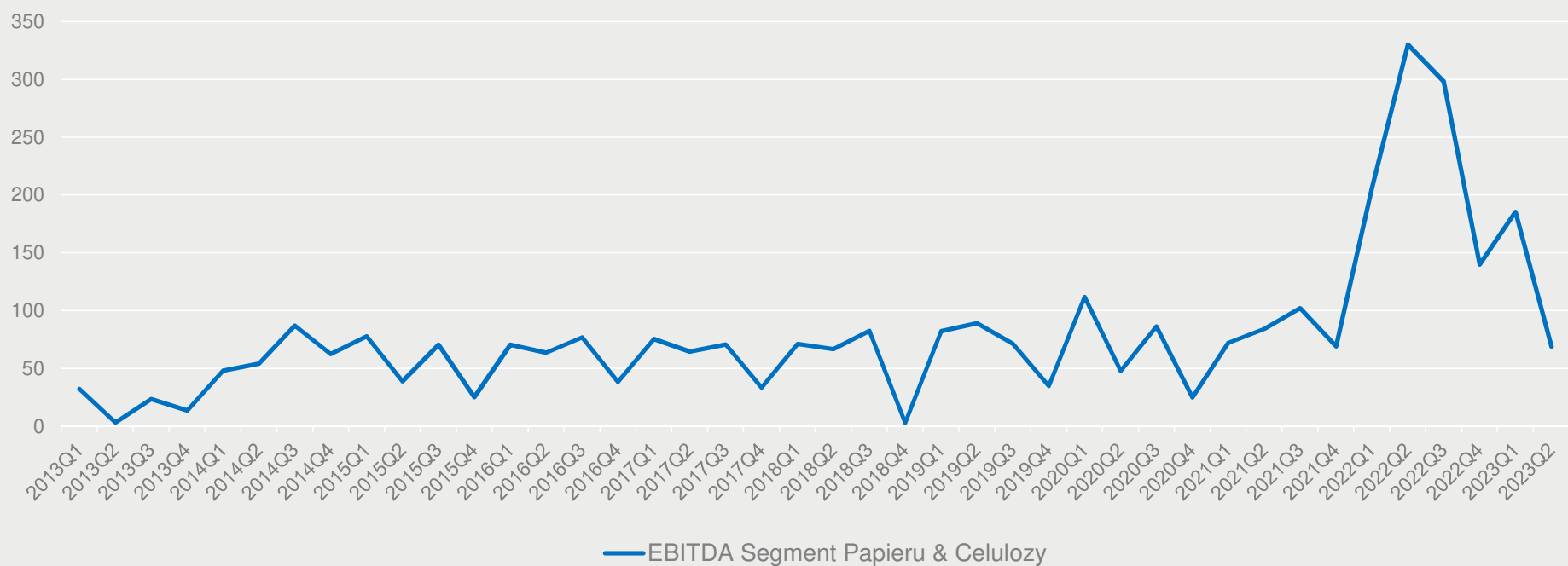
117 mln PLN mniej niż w Q1 2023  
261 mln PLN mniej niż w Q2 2022



\* Ostatnie 12 miesięcy.



# KWARTALNA EWOLUCJA EBITDA 2013 – 2023 (PLN mln)

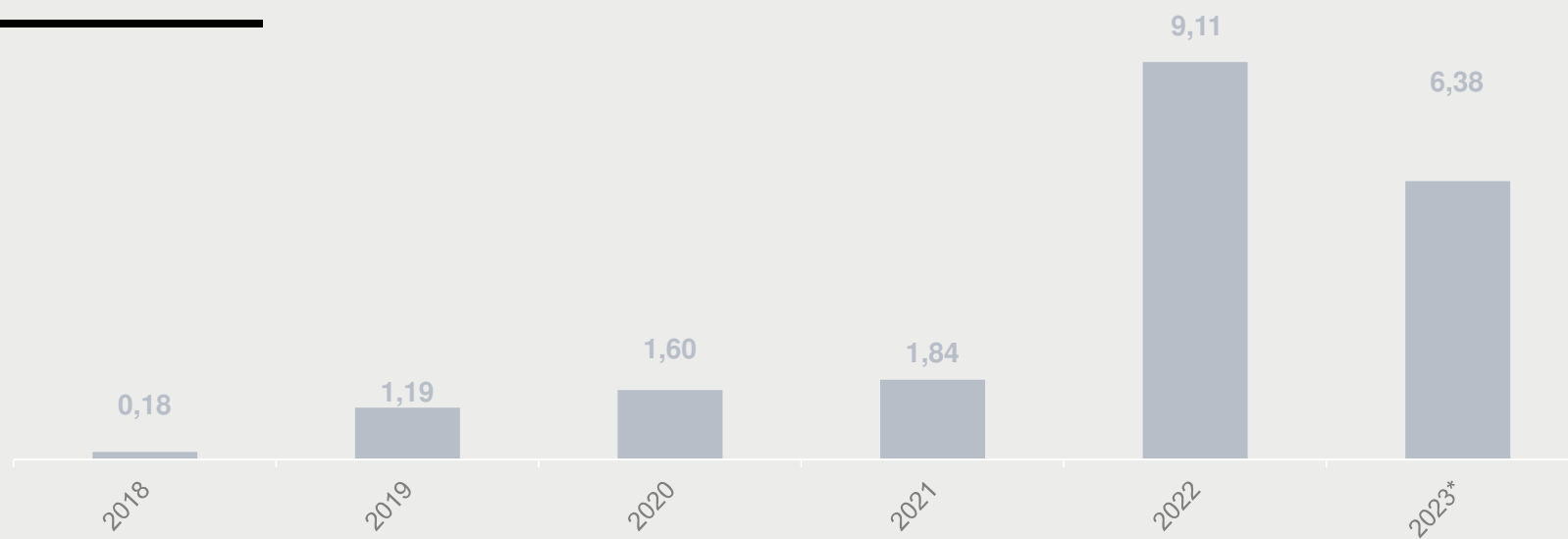


# DŁUG NETTO/EBITDA 2019 – 2023



# ZYSK NETTO NA AKCJĘ

---



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



- 
- W warunkach wysokiej inflacji i recesji w Europie powrót do ożywienia na rynku papieru graficznego, opakowaniowego oraz rynku celulozy może zająć więcej czasu
  - Koncentracja na długoterminowych inicjatywach strategicznych w celu dywersyfikacji w kierunku zielonej energii i opakowań
  - Kilka projektów z zakresu energii odnawialnej znajduje się w fazie realizacji
  - Inwestycja joint venture z Rottneros w nowy zakład produkcyjny tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie przebiega zgodnie z planem. Uruchomienie produkcji planowane jest na pierwszy kwartał 2024 roku



# 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

