



WYNIKI FINANSOWE

Q4 2023 dane wstępne



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 zaniebrania 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.

**PREZENTACJA ZAWIERA
WSTĘPNE
SKONSOLIDOWANE
WYNIKI ZA Q4 2023.**

Agenda

1 Papier

2 Celuloza

3 Papier opakowaniowy

4 Energia

5 Dane finansowe

6 Focus

PODSUMOWANIE Q4 2023 DANE WSTĘPNE

Grupa Arctic Paper Q4 2023 vs. Q4 2022

Przychody
(mln PLN)

825,9
(Q4 2023) / **1 085,1**
(Q4 2022)

EBITDA
(mln PLN)

96,3
(Q4 2023) / **140,0**
(Q4 2022)

Przepływy
z dz. operacyjnej
(mln PLN)

128,1
(Q4 2023) / **126,0**
(Q4 2022)

ROCE*

17,3%
(Q4 2023) / **34,4%**
(Q4 2022)

Papier/Celuloza EBITDA
(mln PLN)

120/-24
(Q4 2023) / **122/18**
(Q4 2022)

Dług netto /EBITDA*

-0,73x
(31.12.2023) / **-0,28x**
(31.12.2022)

Wolumen
sprzedaży papieru

113k t
(Q4 2023) / **117k t**
(Q4 2022)

Wolumen
sprzedaży celulozy

85k t
(Q4 2023) / **87k t**
(Q4 2022)

* ostatnie 12 miesięcy

PODSUMOWANIE Q1-Q4 2023 DANE WSTĘPNE

Grupa Arctic Paper Q1-Q4 2023 vs. Q1-Q4 2022

Przychody
(mln PLN)

3 549,2
(Q1-Q4
2023) / **4 894,3**
(Q1-Q4
2022)

EBITDA
(mln PLN)

475,3
(Q1-Q4
2023) / **974,0**
(Q1-Q4
2022)

Przepływy
z dz. operacyjnej
(mln PLN)

473,3
(Q1-Q4
2023) / **607,4**
(Q1-Q4
2022)

ROCE*

17,3%
(Q1-Q4
2023) / **34,4%**
(Q1-Q4
2022)

Papier/Celuloza EBITDA
(mln PLN)

376/99
(Q1-Q4
2023) / **685/289**
(Q1-Q4
2022)

Dług netto/EBITDA*

-0,73x
(31.12.2023) / **-0,28x**
(31.12.2022)

Wolumen
sprzedaży papieru

432k t
(Q1-Q4
2023) / **616k t**
(Q1-Q4
2022)

Wolumen
sprzedaży celulozy

357k t
(Q1-Q4
2023) / **388k t**
(Q1-Q4
2022)

* ostatnie 12 miesięcy



PAPIER

DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

GRUDZIEŃ 2023 vs. WRZESIEŃ 2023

Segment UWF zmiana śr. ceny **0,0%**

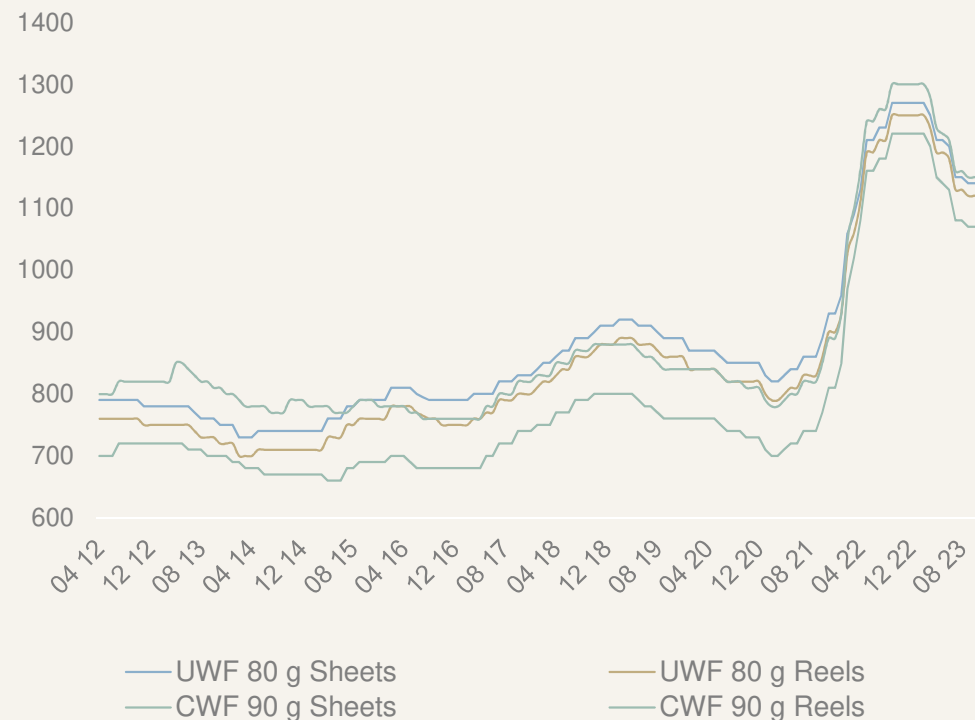
Segment CWF zmiana śr. ceny **0,0%**

GRUDZIEŃ 2023 vs. GRUDZIEŃ 2022

Segment UWF zmiana śr. ceny **- 9,8%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **-12,2%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

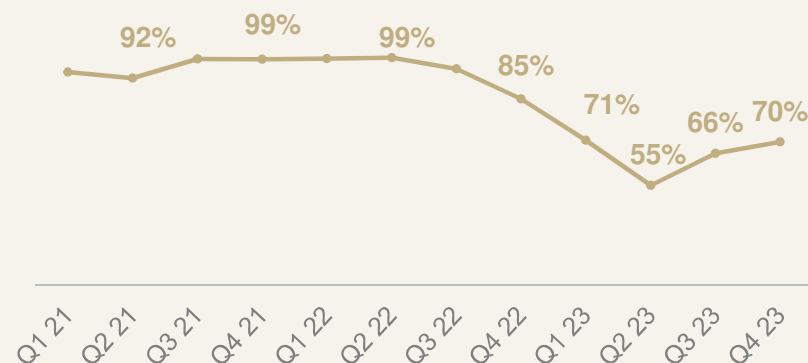
Q4 2023 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **70%**

4% więcej niż w Q3 2023
15% mniej niż w Q4 2022

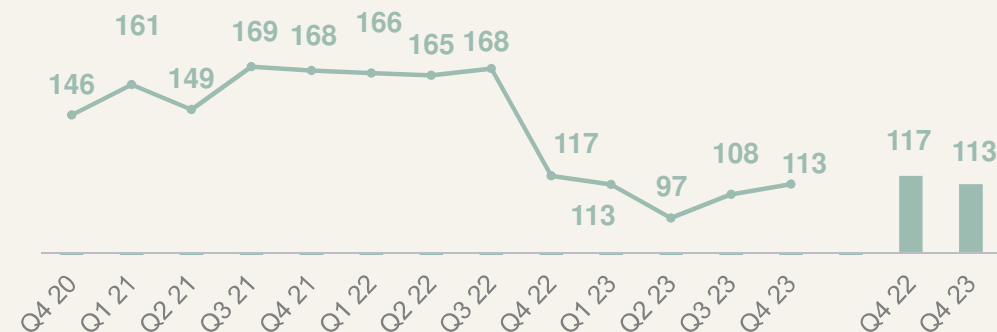
Q4 2023 całkowita wielkość sprzedaży: **113 tys. ton**

5% więcej niż w Q3 2023
4% mniej niż w Q4 2022

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q4 2023 (581 mln PLN)

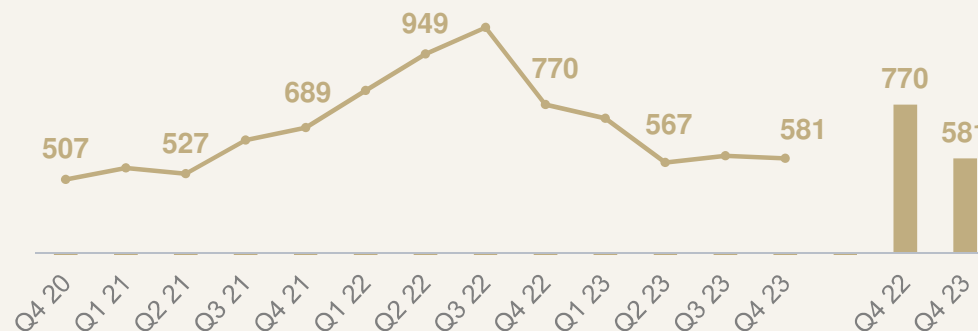
SPADEK O 1,5% W PORÓWNANIU DO Q3 2023

Średnia cena w Q4 2023 (5,14 tys. PLN)

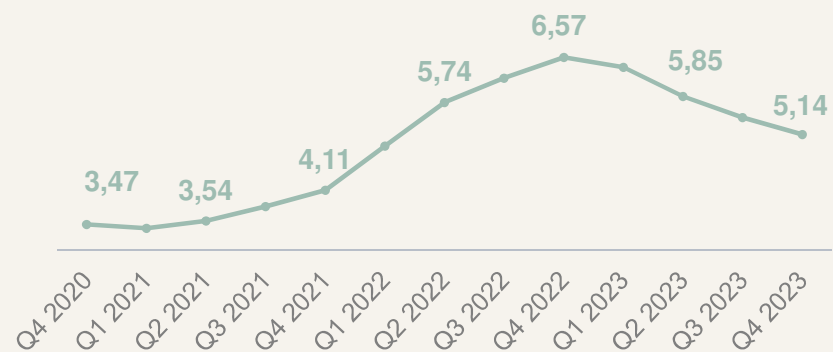
SPADEK O 6% W PORÓWNANIU DO Q3 2023

* 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



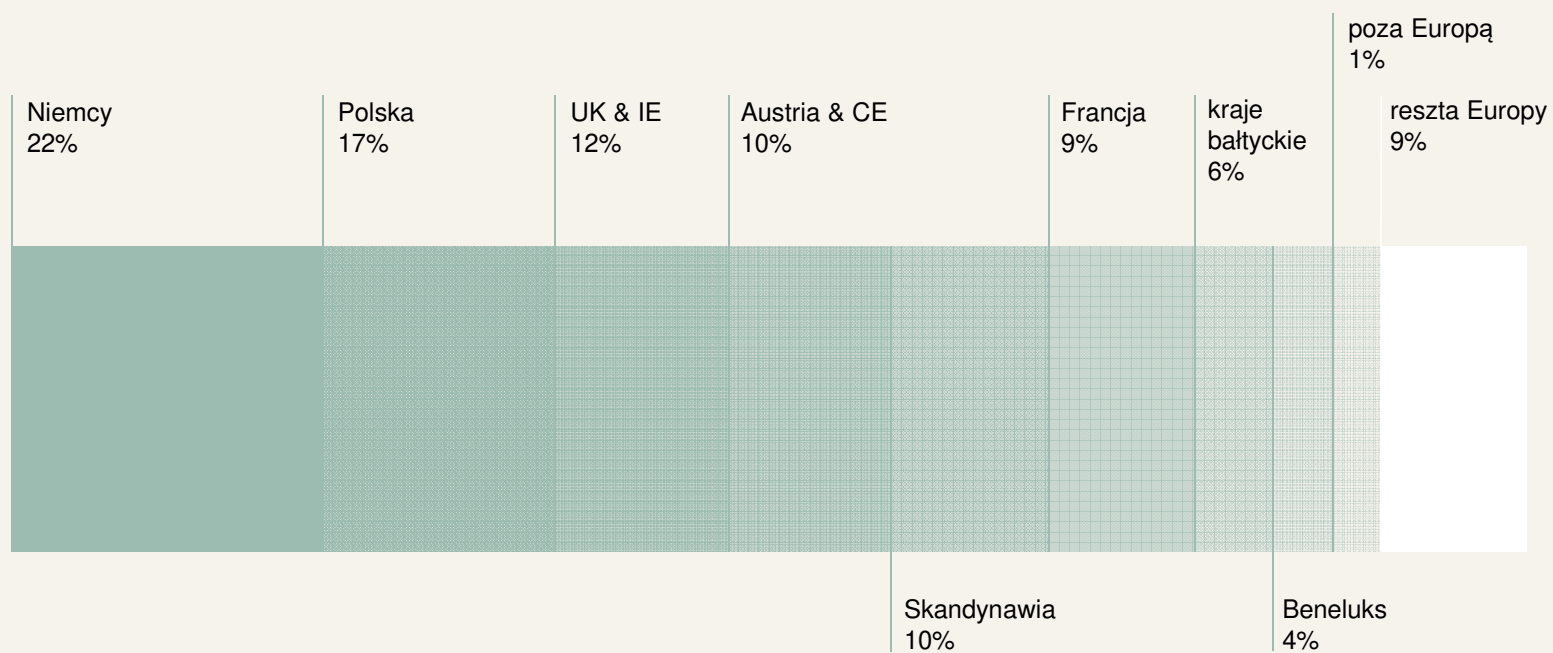
MUNKEN

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

KLIENCI KUPUJĄCY

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.



KLIENCI NIEKUPUJĄCY

Właściele marek, klienci końcowi

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 projektanci graficzni

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



CELULOZA

DANE RYNKOWE

Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

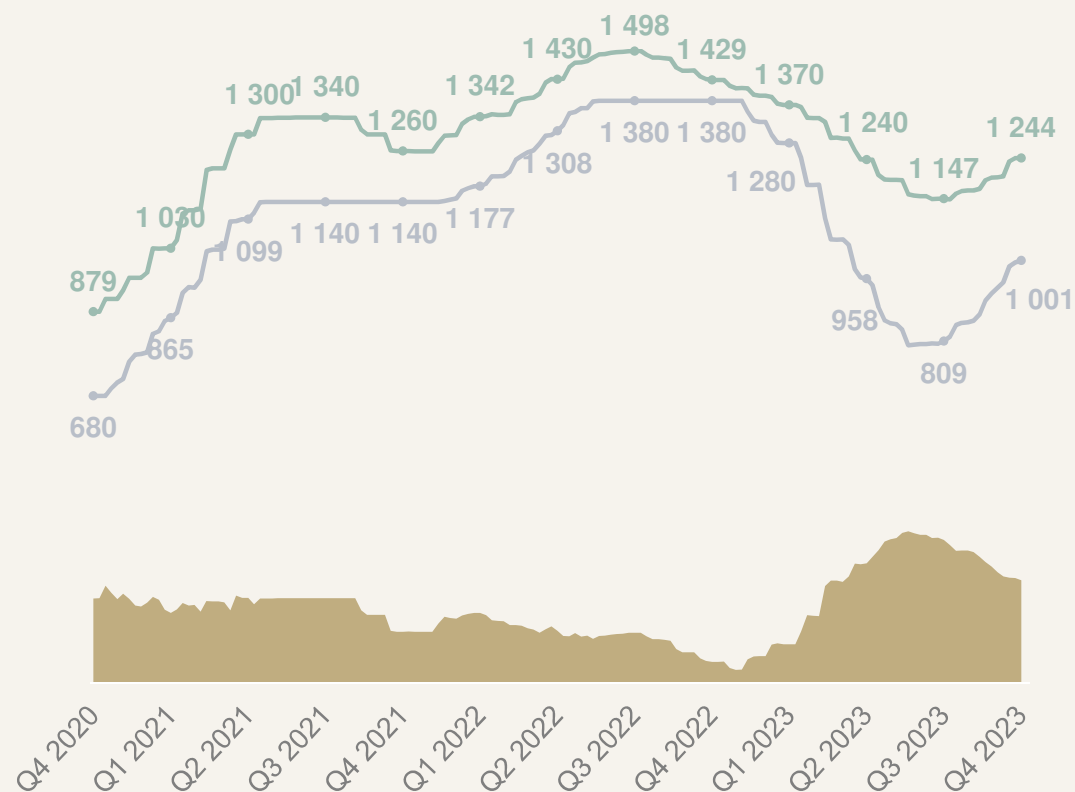
ŚREDNIE CENY W Q4 2023 vs. Q4 2022

NBSK (długowłóknista): **spadek o 8%**
BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 34%**

ŚREDNIE CENY W Q4 2023 vs. Q3 2023

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 1%**
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 9%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY (USD NA TONĘ)



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

DANE OPERCYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

Q4 2023 całkowita produkcja : **80 tys. ton**

10% MNIEJ NIŻ W Q3 2023

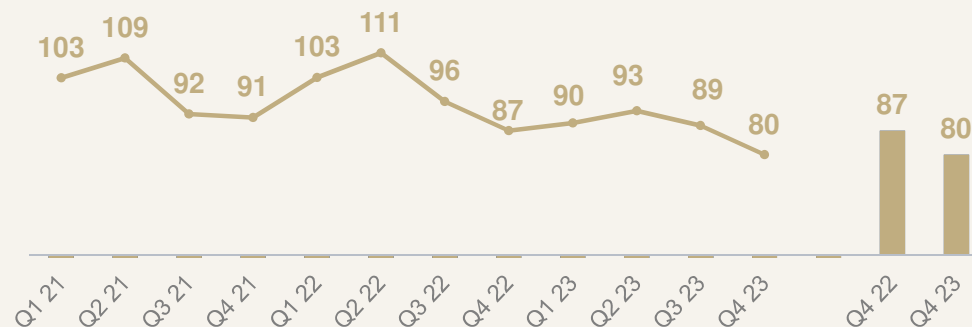
8% MNIEJ NIŻ W Q4 2022

Dostawy w Q4 2023: **85 tys. ton**

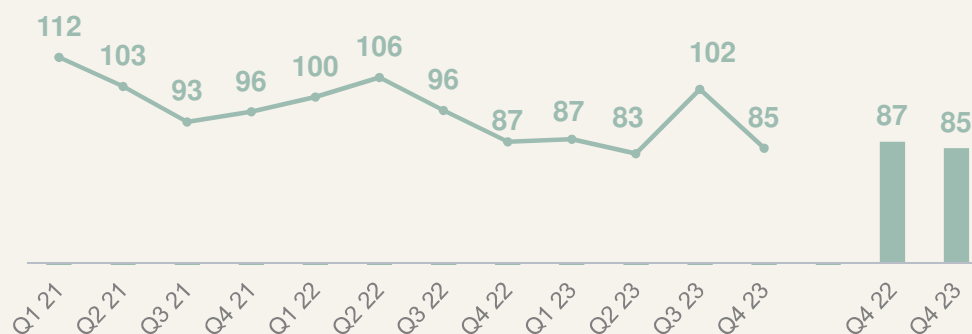
17% MNIEJ NIŻ W Q3 2023

2% MNIEJ NIŻ W Q4 2022

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



PULP DELIVERIES (1,000 TONNE)



DANE OPERCYJNE

Przychody oraz ceny

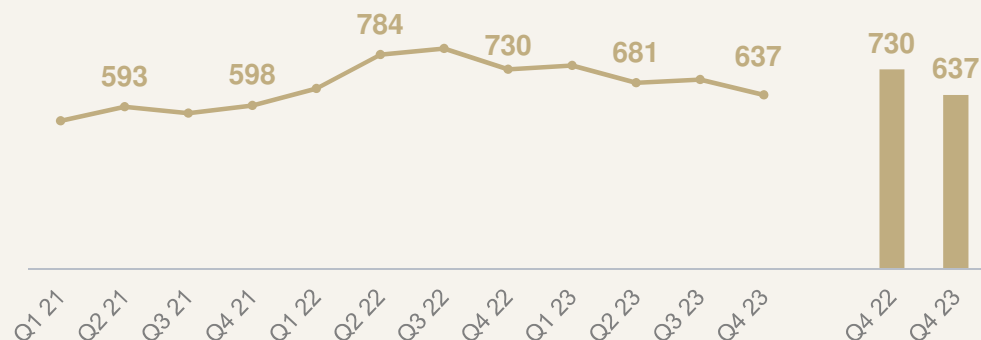
Przychody w Q4 2023 (**637 mln SEK**)

SPADEK O 13% VS. TO Q4 2022

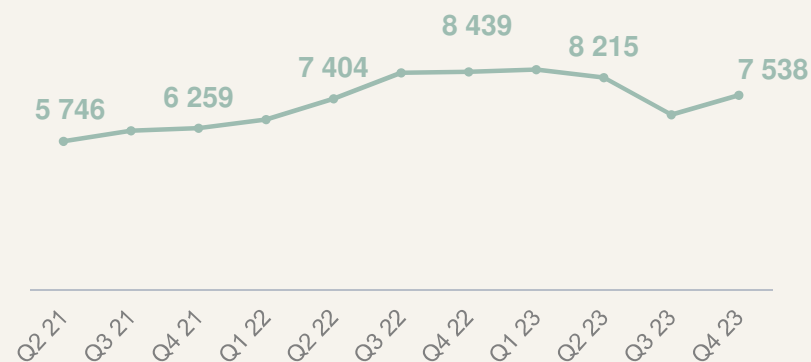
Średnia cena celulozy w Q4 2023 (**7,5 tys. SEK na tonę**)

SPADEK 11% VS. Q4 2022

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)

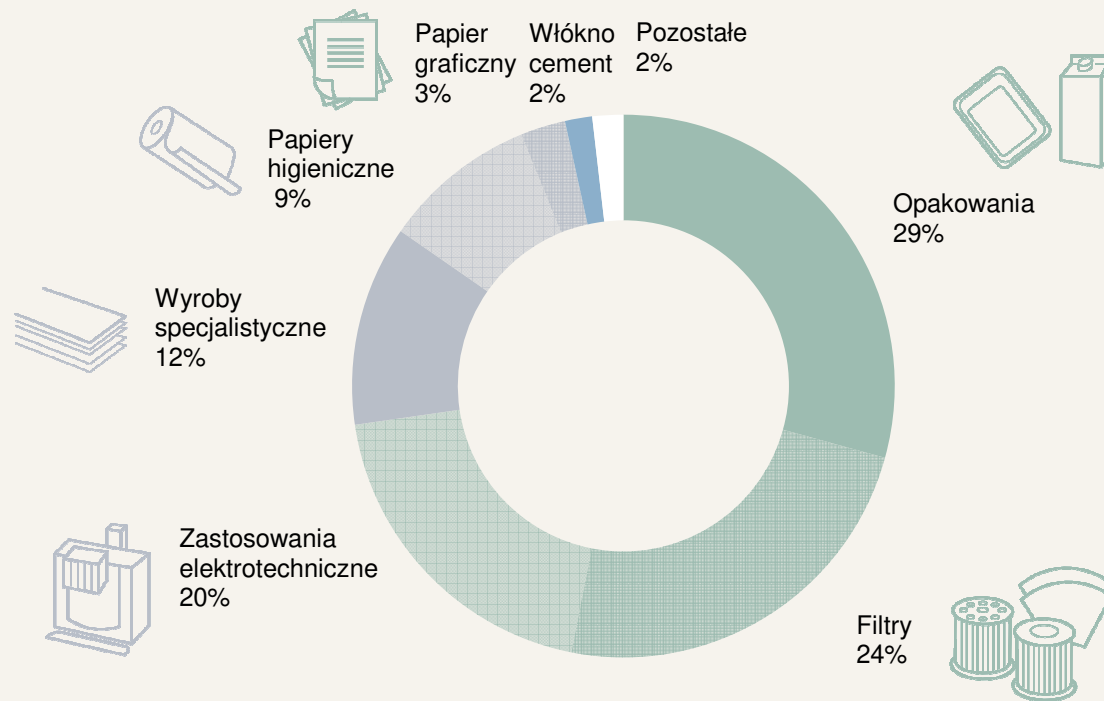


ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)



CELULOZA – MATERIAŁ ZASTĘPUJĄCY PLASTIK

Sprzedaż celulozy (Rottneros) wg zastosowań w 2023 roku





OPAKOWANIA

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

PRODUKTY OPAKOWANIOWE :

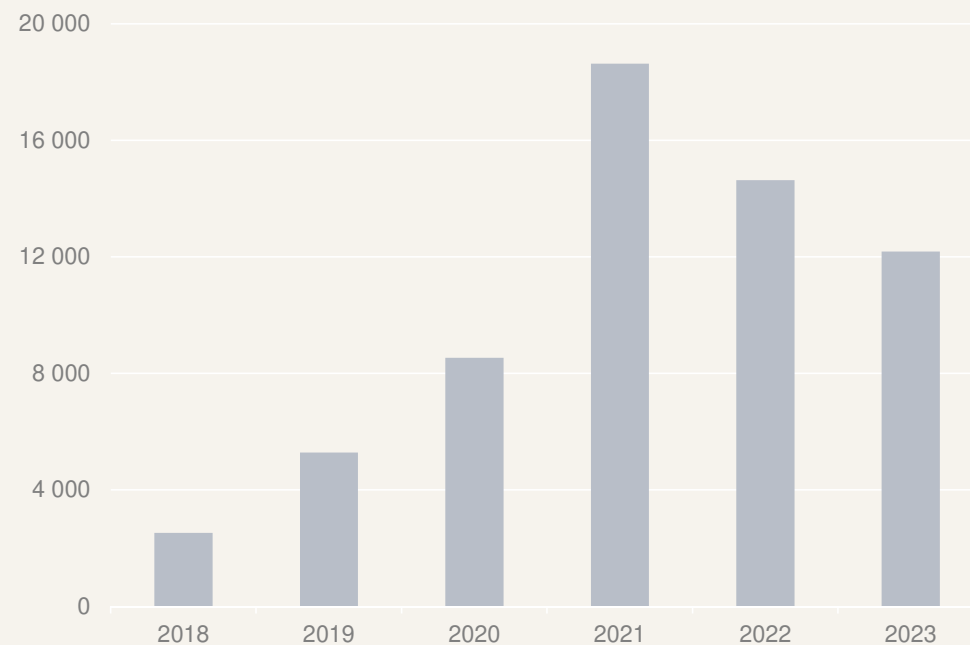
Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

G-Flexmatt

Powlekany papier opakowaniowy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



ENERGIA

GRUPA ARCTIC PAPER PROJEKTY ENERGETYCZNE

MUNKEDAL

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

GRYCKSBO

- Elektrownia na biomasę
- Szwedzka sieć energetyczna

KOSTRZYN

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



FARMA FOTOWOLTAICZNA W KOSTRZYNI

- 17 MW
- Start czerwiec 2024
- Kolejna etap w przygotowaniu 2025



The background of the slide is a photograph of a paper mill, showing large rolls of paper and machinery. A large, semi-transparent grey diagonal shape is overlaid on the right side of the image, extending from the top right towards the bottom left. The text is centered over this diagonal shape.

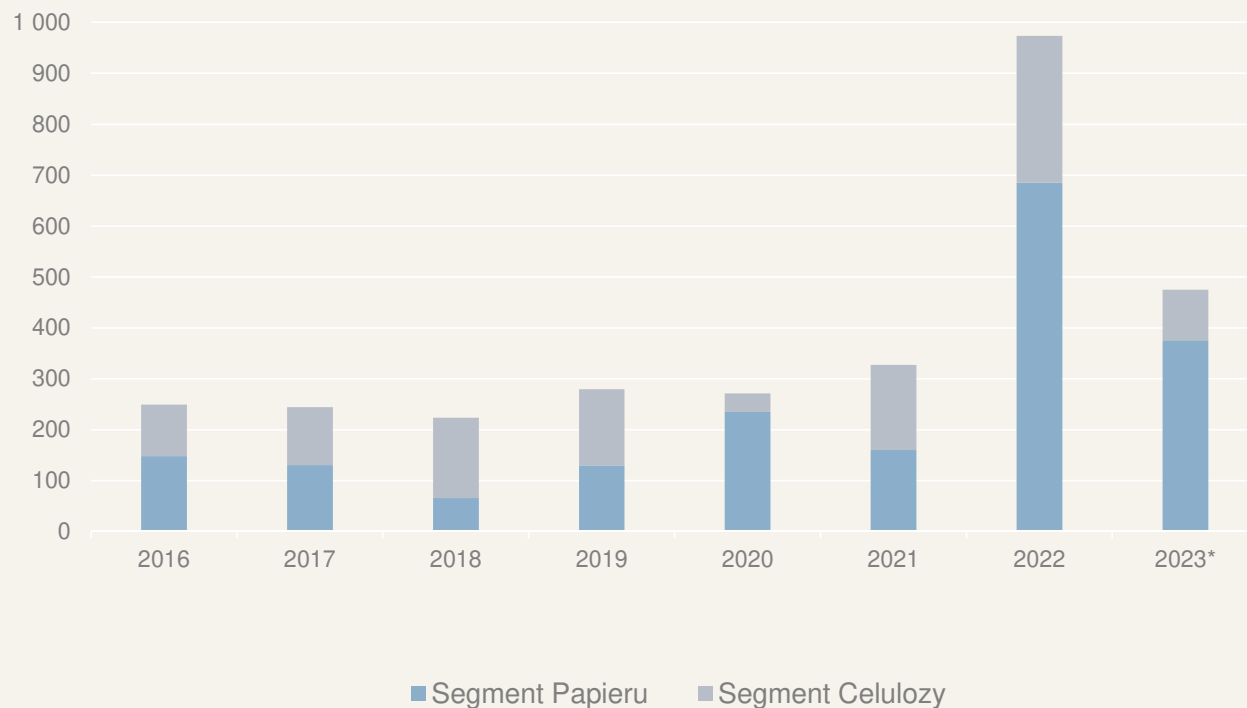
WSTĘPNE WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2016 – 2023 (mln PLN)

Skuteczny *hedging* obu segmentów – stabilizacja wyników finansowych

Q4 2023 EBITDA **96,3 mln PLN**

44 mln PLN mniej niż w Q4 2022
28 mln PLN mniej niż w Q3 2023

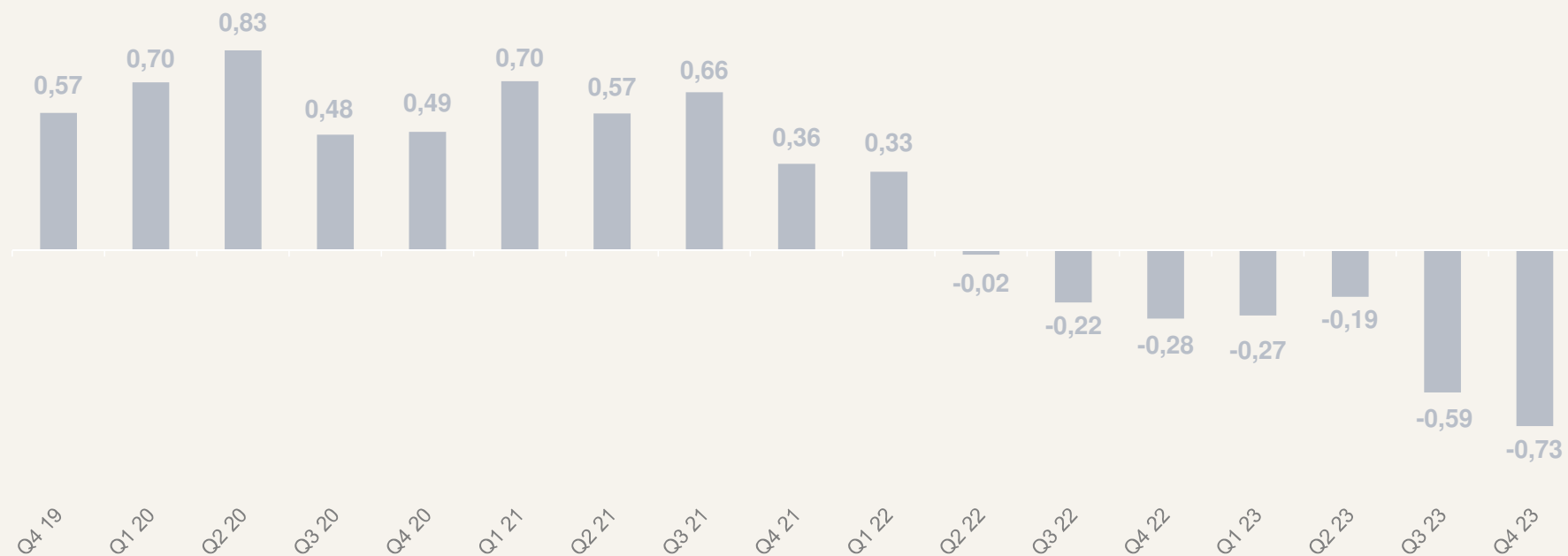


* ostatnie 12 miesięcy

MARŻA EBITDA WG SEGMENTÓW 2015 – 2023

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
paper margin	3%	7%	6%	3%	6%	12%	7%	19%	15%
pulp margin	19%	13%	13%	17%	15%	5%	16%	22%	10%
group margin	7%	8%	8%	7%	9%	10%	10%	20%	13%

DŁUG NETTO/EBITDA 2019 – 2023



* ostatnie 12 miesięcy



FOCUS

-
- Niepewne otoczenie makroekonomiczne
 - Optymalizacja pomiędzy marżami a wykorzystaniem mocy produkcyjnych
 - Kontynuacja projektów energetycznych



DZIELIMY SIĘ Z TOBĄ NASZĄ HISTORIĄ

ODPORNOŚĆ NA
ZMIENNOŚĆ
RENTOWNOŚCI I DUŻE
WAHANIA CEN
ENERGII

WZROST W
SEGMENTIE
PAPIERÓW
OPAKOWANIOWYCH

ROSNĄCY UDZIAŁ
ENERGII
ODNAWIALNEJ I
WOLNEJ OD PALIW
KOPALNYCH

PRZEWIDYWANE
NAKŁADY
INWESTYCYJNE
MAJĄCĘ NA CELU
KONTYNUACJĘ
USPRAWNIENÍ

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



Dziękujemy



ARCTIC PAPER