

Q3 9/11/2022

WYNIKI FINANSOWE

Q3 2022



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 Q3 2022.**

AGENDA

PREZENTERZY:

Michał Jarczyński / CEO Arctic Paper

Göran Eklund / CFO Arctic Paper

Podsumowanie Q3 2022

Papier



Papier
opakowaniowy



Dane
finansowe



Celuloza



Energia



Focus



PODSUMOWANIE Q3 2022

Grupa Arctic Paper Q3 2022 vs. Q3 2021

Przychody
(mln PLN)

1 402,1
(Q3 2022) / **889,7**
(Q3 2021)

EBITDA
(mln PLN)

298,2
(Q3 2022) / **102,1**
(Q3 2021)

Przepływy
z dz. operacyjnej
(mln PLN)

245,1
(Q3 2022) / **50,6**
(Q3 2021)

ROCE*

29.1%
(Q3 2022) / **10.3%**
(Q3 2021)

Papier/Celuloza EBITDA
(mln PLN)

206/93
(Q3 2022) / **46/56**
(Q3 2021)

Dług netto/EBITDA*

-0,22x
(30.09.2022) / **0,66x**
(30.09.2021)

Wolumen
sprzedaży papieru

168 tys. ton
(Q3 2022) / **169 tys. ton**
(Q3 2021)

Wolumen
sprzedaży celulozy

96 tys. ton
(Q3 2022) / **93 tys. ton**
(Q3 2021)

* ostatnie 12 miesięcy

PODSUMOWANIE Q1-Q3 2022

Grupa Arctic Paper Q1-Q3 2022 vs. Q1-Q3 2021

Przychody
(mln PLN)

3 809,2
(Q1-Q3
2022) / **2 459,0**
(Q1-Q3
2021)

EBITDA
(mln PLN)

834,0
(Q1-Q3
2022) / **258,5**
(Q1-Q3
2021)

Przepływy
z dz. operacyjnej
(mln PLN)

481,4
(Q1-Q3
2022) / **105,3**
(Q1-Q3
2021)

ROCE*

29,1%
(Q1-Q3
2022) / **10,3%**
(Q1-Q3
2021)

Papier/Celuloza EBITDA
(mln PLN)

563/271
(Q1-Q3
2022) / **129/130**
(Q1-Q3
2021)

Dług netto/EBITDA*

-0.22x
(30.09.2022) / **0.66x**
(30.09.2021)

Wolumen
sprzedaży papieru

501k t
(Q1-Q3
2022) / **479k t**
(Q1-Q3
2021)

Wolumen
sprzedaży celulozy

302k t
(Q1-Q3
2022) / **308k t**
(Q1-Q3
2021)

* ostatnie 12 miesięcy



PAPIER

DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

WRZESIEŃ 2022 VS. CZERWIEC 2022

Segment UWF zmiana śr. ceny **+6%**

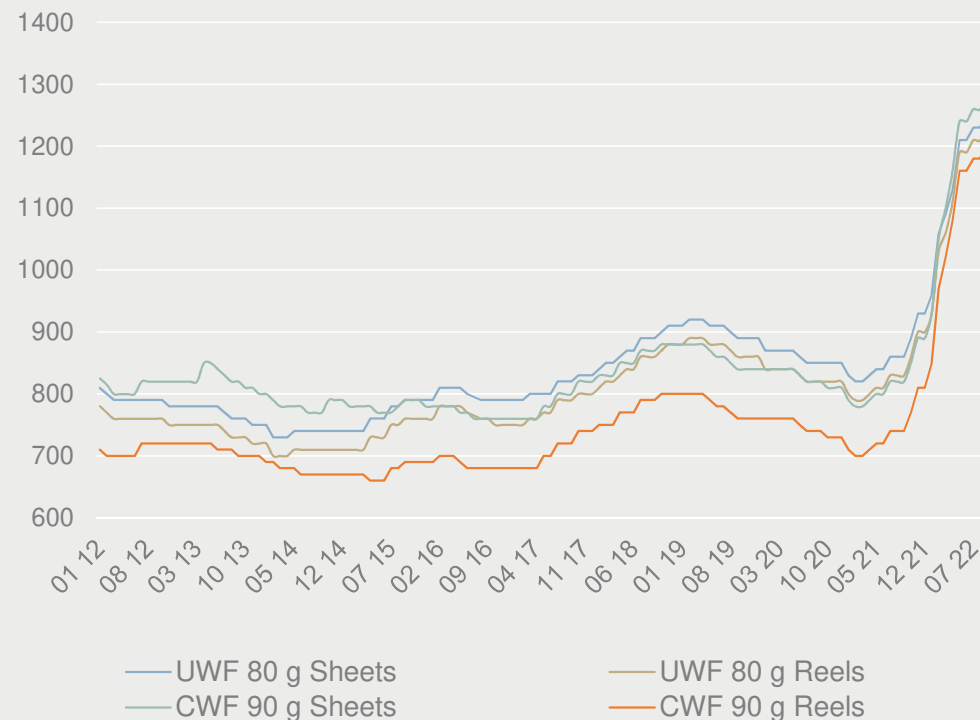
Segment CWF zmiana śr. ceny **+6%**

WRZESIEŃ 2022 VS. WRZESIEŃ 2021

Segment UWF zmiana śr. ceny **+47%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **+66%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

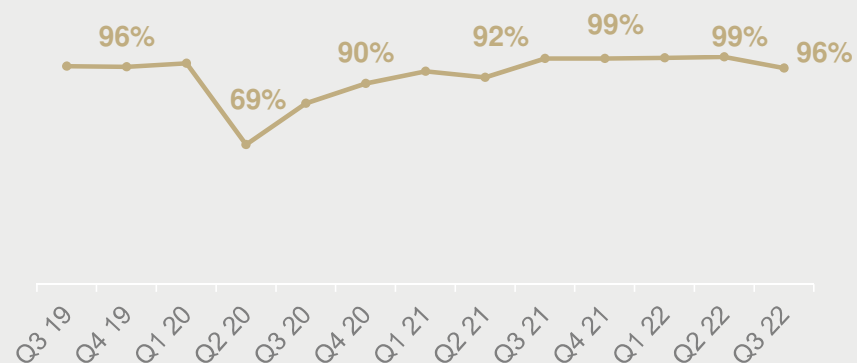
Q3 2022 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **96%**

4% mniej niż w Q2 2022
3% mniej niż w Q3 2021

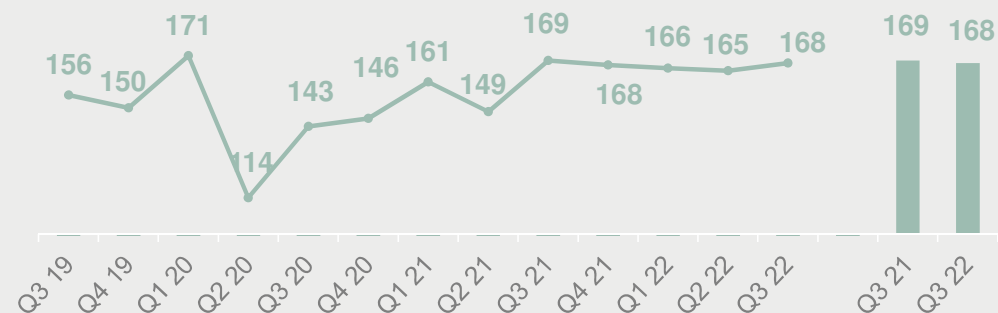
Q3 2022 całkowita wielkość produkcji: **168 tys. ton**

2% więcej niż w Q2 2022
1% mniej niż w Q3 2021

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU (TYS. TON)



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q3 2022 (1 042 mln PLN)

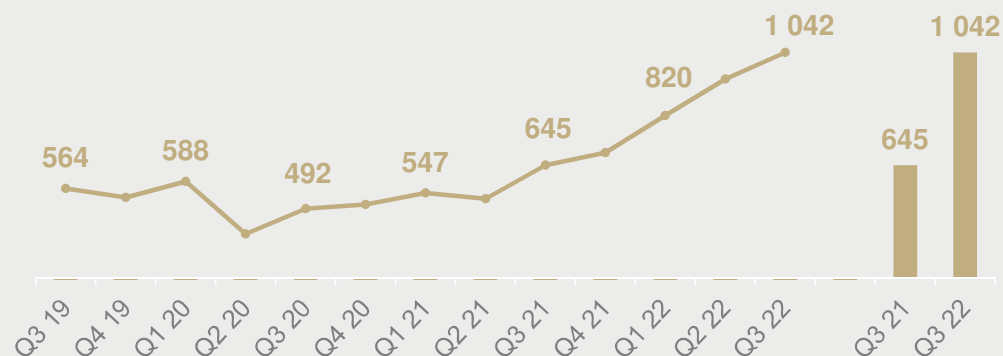
WZROST O 62% W PORÓWNANIU DO Q3 2021

Średnia cena w Q3 2022 (6,19 tys PLN)

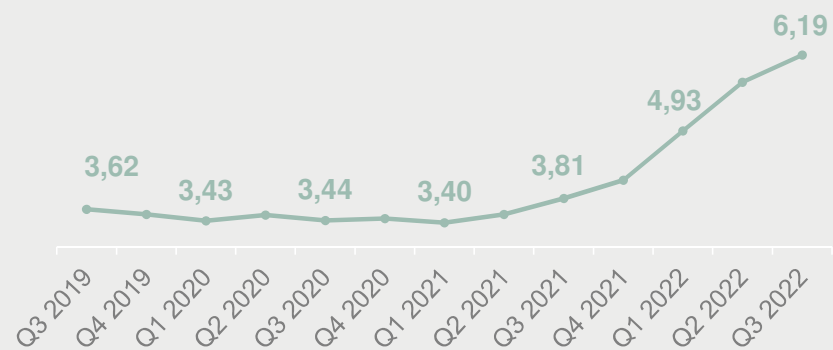
WZROST O 63% W PORÓWNANIU DO Q3 2021

* 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 NOWATORSKIE

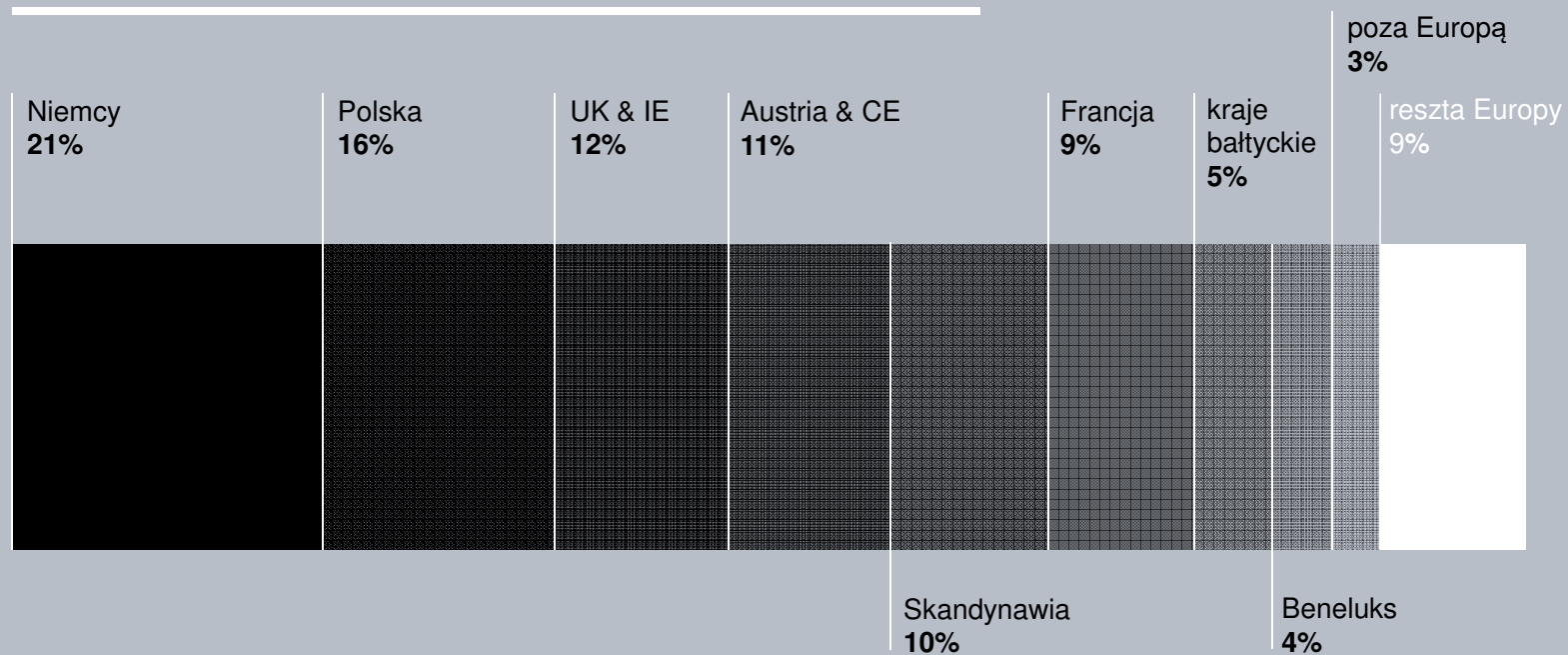
Arctic Paper rozwija linię opakowań Munken Kraft.
Nowy papier opakowaniowy powlekany G-Flexmatt wprowadzony na rynek w Q2 2021.

enable new opportunities.
Sharing is a vital part
of collaboration and
essential to our cultural
identity.

This is Munke
This is Munke
This is Munke

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.

INNOWACJE

Papiery barierowe

Papiery opakowaniowe z naniesionymi barierami np.:
tłuszczoodporna, wodoodporna, odporna na wysokie temperatury,
odporna na wilgoć

Amber Care™

Amber Care™ to papier specjalny o **właściwościach
antybakteryjnych i antywirusowych**

Papier graficzny z dodatkiem nanowłókien

Papier graficzny z dodatkiem nanowłókien w celu
zwiększenia nieprzezroczystości i redukcji zużycia energii
oraz klasycznych włókien celulozowych



CELULOZA

DANE RYNKOWE

Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

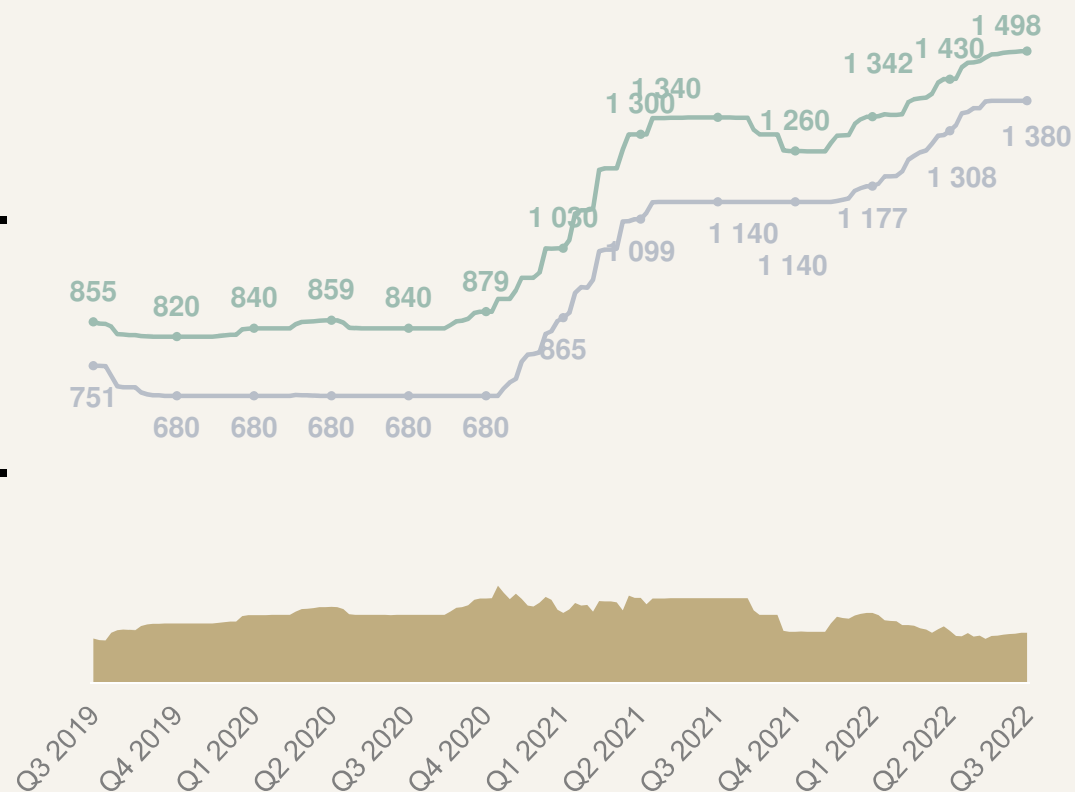
ŚREDNIE CENY W Q3 2022 VS. Q3 2021

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 11%**
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 20%**

ŚREDNIE CENY W Q3 2022 VS. Q2 2022

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 7%**
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 10%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

DANE OPERACYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

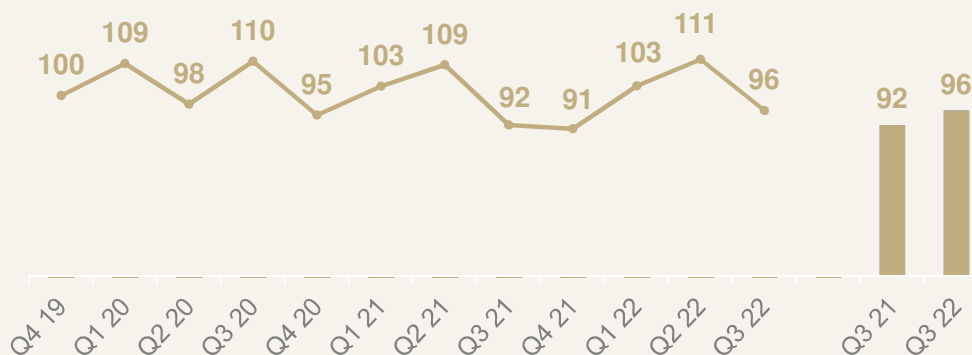
Q3 2022 całkowita produkcja: **96 tys. ton**

13% MNIEJ NIŻ W Q2 2022
4% WIĘCEJ NIŻ W Q3 2021

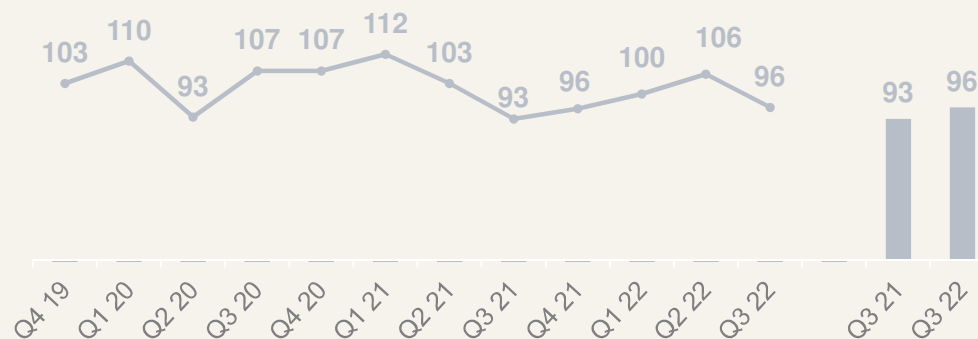
Dostawy w Q3 2022: **96 tys. ton**

10% MNIEJ NIŻ W Q2 2022
4% WIĘCEJ NIŻ W Q3 2021

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



DOSTAWY CELULOZY (TYS. TON)



DANE OPERACYJNE

Przychody oraz ceny

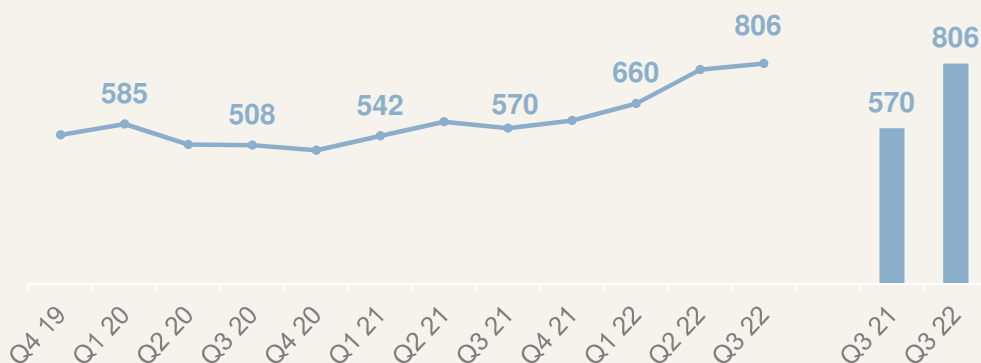
Przychody w Q3 2022 (806 mln SEK)

WZROST O 41% VS. Q3 2021

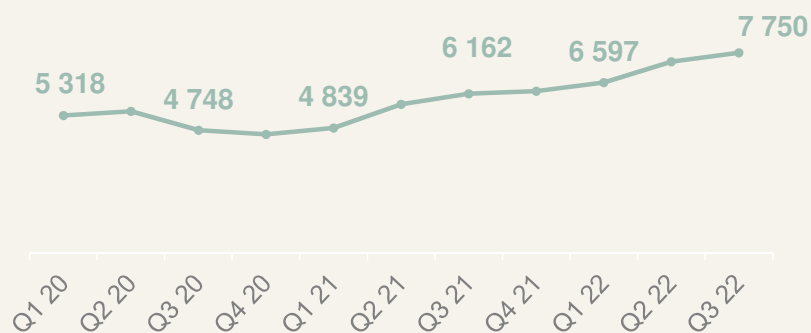
Średnia cena celulozy w Q3 2022 (7,8 tys. SEK na tonę)

WZROST O 26% VS. Q3 2021

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)

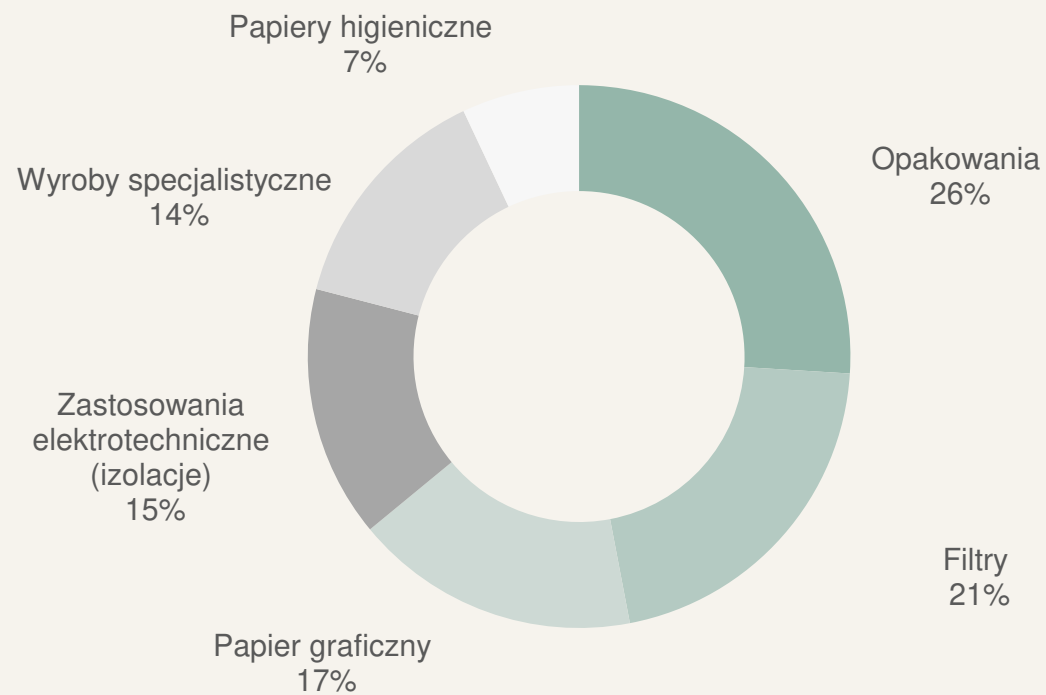


ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)



CELULOZA – MATERIAŁ ZASTĘPUJĄCY PLASTIK

Sprzedaż celulozy (Rottneros) wg zastosowań w 2021 r.





PAPIER OPAKOWANIOWY

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

PRODUKTY OPAKOWANIOWE:

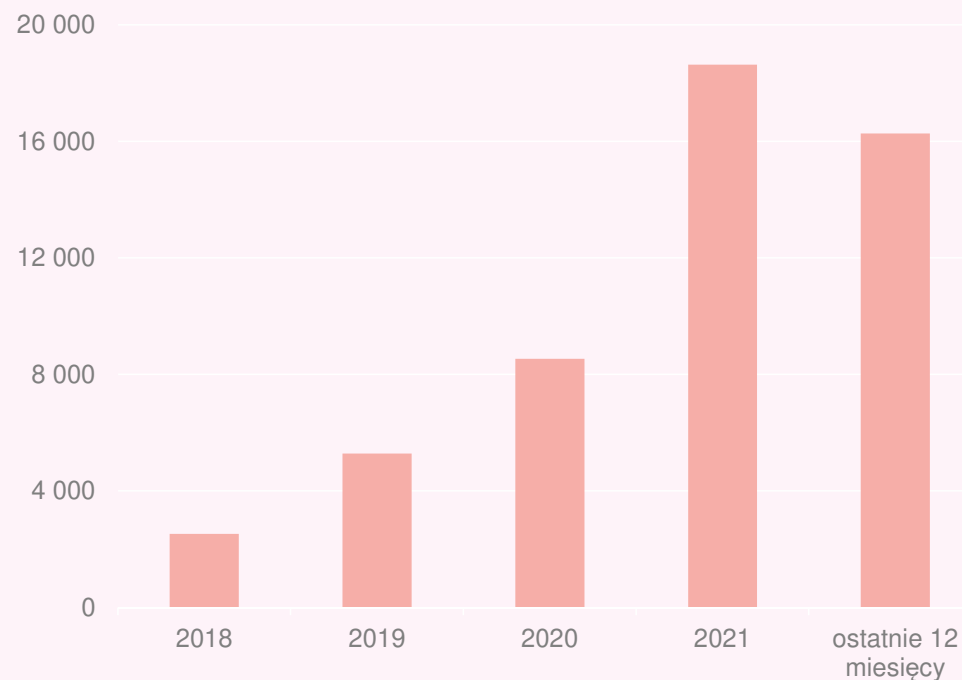
Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

G-Flexmatt

Nowy papier powlekany G-Flexmatt
wprowadzony na rynek w Q2 2021

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)





WYTWARZANIE ENERGII

Elektrownia wodna w Munkedal wyprodukowała **ponad 9 GWh zielonej energii w okresie Q1-Q3 2022.**

Elektrownia na biomasę w Grycksbo w tym samym czasie wyprodukowała **ponad 14 GWh zielonej energii i 582 tys. GJ zielonej energii cieplnej.**

Farma fotowoltaiczna w Kostrzynie oraz nowo zainstalowana farma w Grycksbo **wyprodukowały w okresie Q1-Q3 2022 ponad 1,3 GWh zielonej energii.**



Nowy kocioł wielopaliwowy w Munkedal został oddany do eksploatacji we wrześniu.



Nowe instalacje farm fotowoltaicznych w naszych papierniach w Grycksbo i Munkedal.



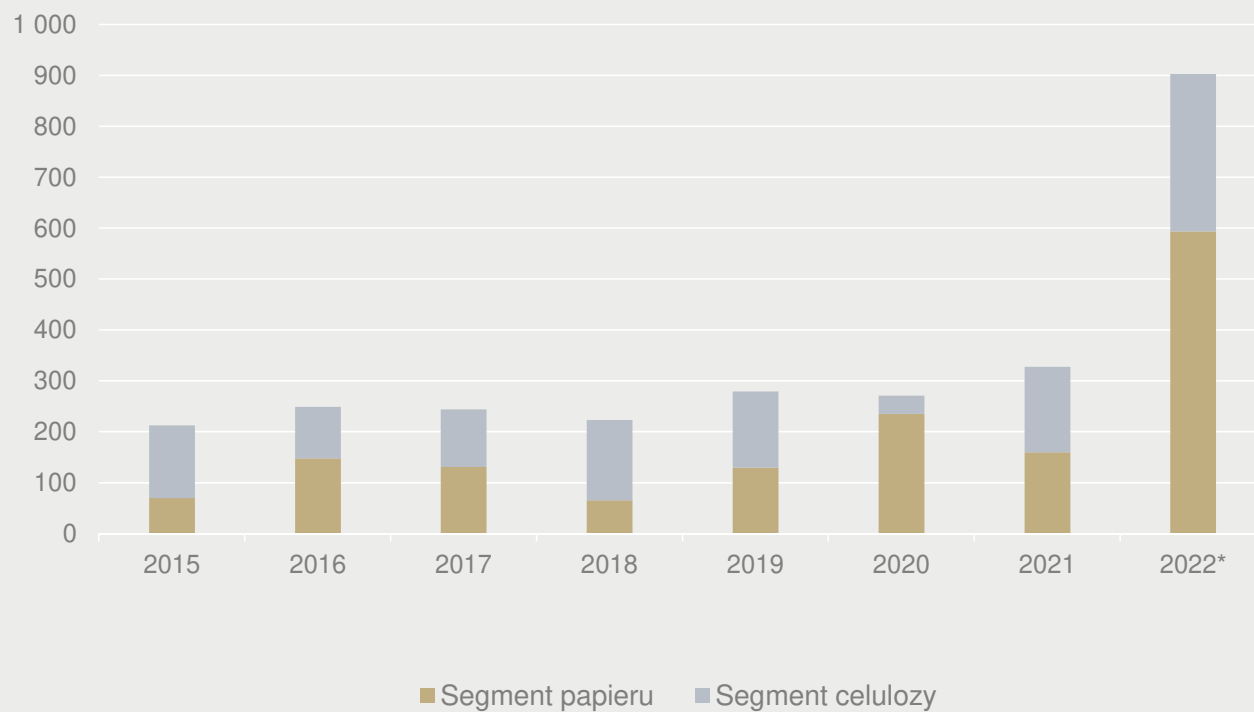
WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2015 – 2022 (mIn PLN)

Skuteczny *hedging* obu segmentów – stabilizacja wyników finansowych

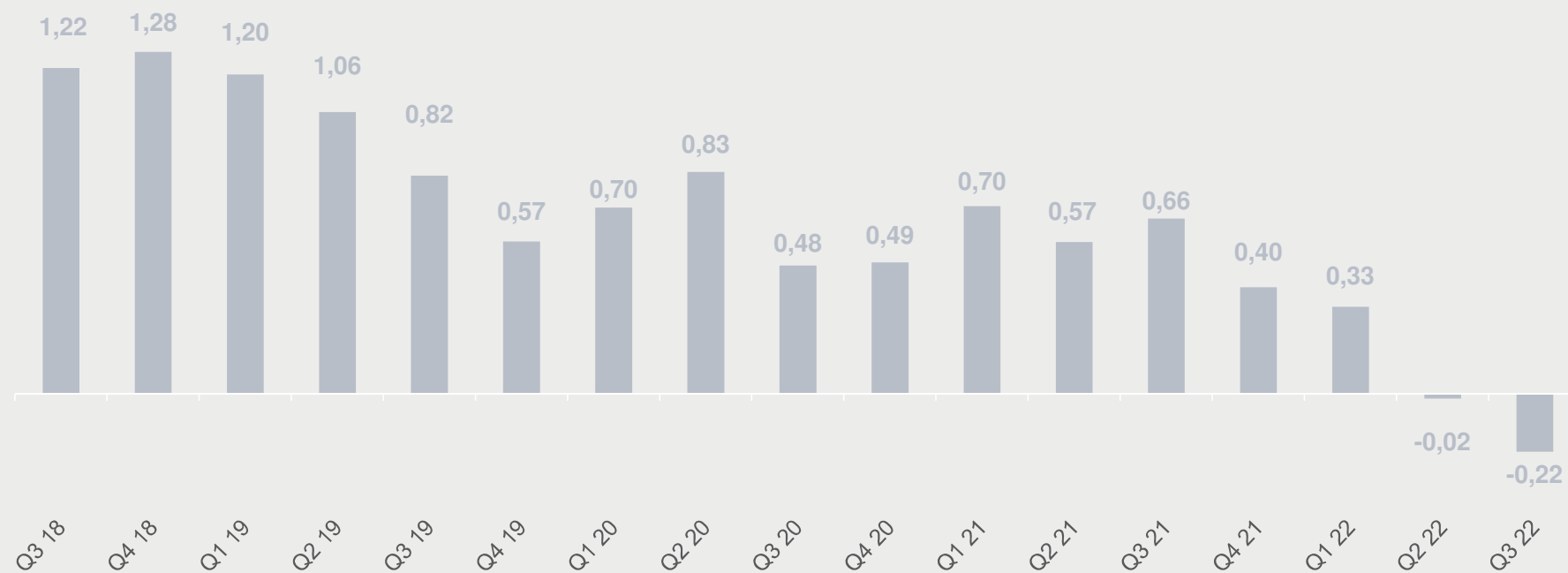
Q3 2022 EBITDA: **298,2 mln PLN**

32 mln PLN mniej niż Q2 2022
196 mln PLN więcej niż Q3 2021



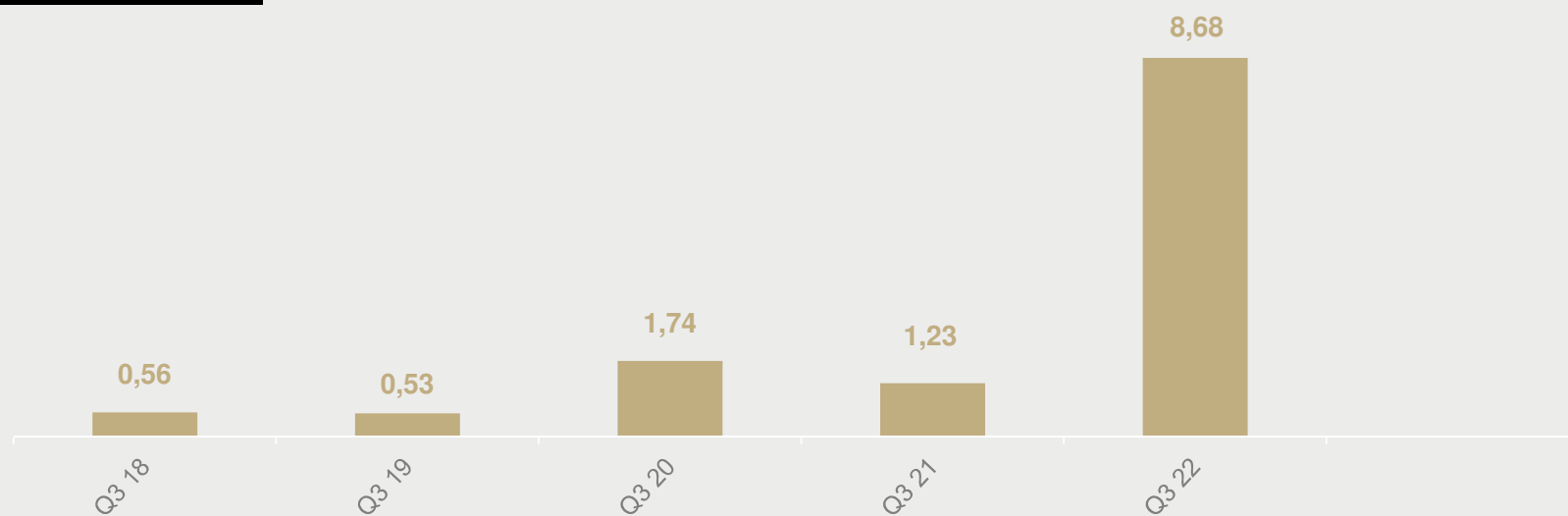
* Ostatnie 12 miesięcy

DŁUG NETTO/EBITDA 2018 – 2022



ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Ostatnie 12 miesięcy*



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



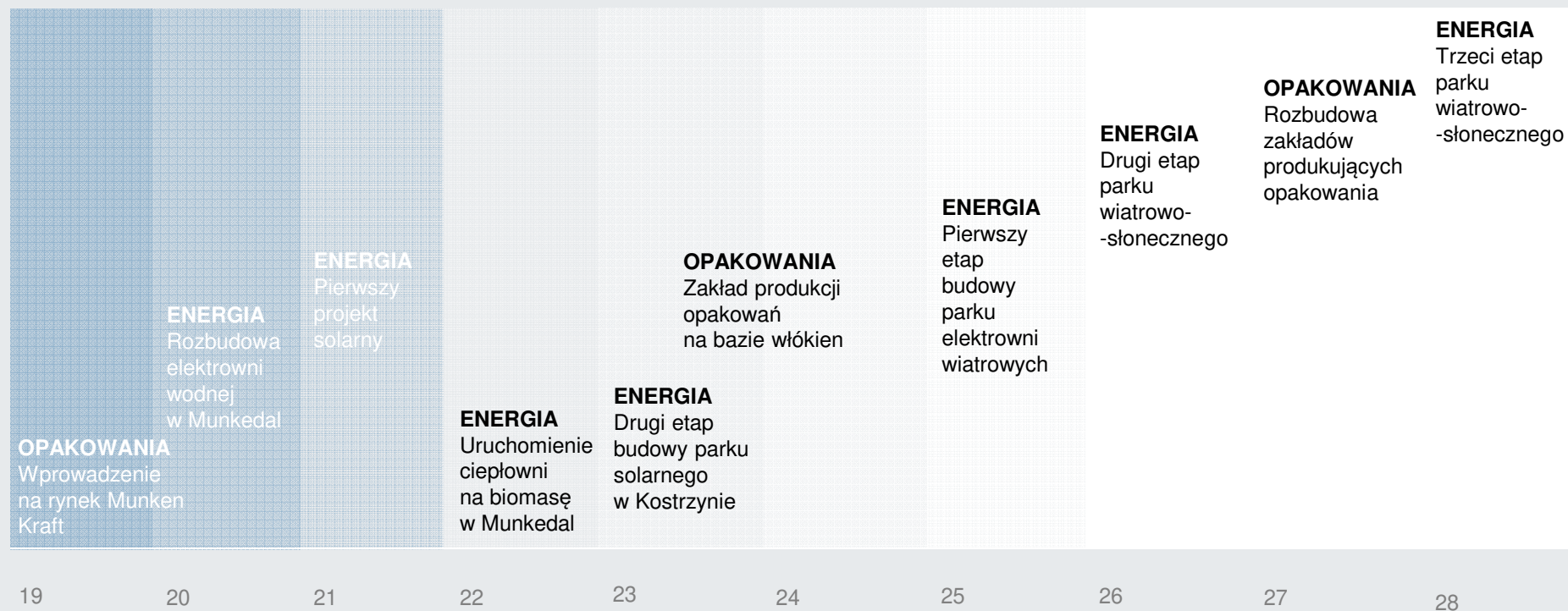
FOCUS

-
- Niepewne otoczenie makroekonomiczne, na popyt może poważnie wpłynąć wysoka inflacja kosztów i rosnące ceny energii
 - Stabilna pozycja Grupy na rynku energetycznym jest warunkiem koniecznym dla osiągnięcia dobrych wyników
 - Utrzymująca się duża zmienność na rynku gazu, bardzo wysokie koszty surowców i transportu
 - Nowy kocioł wielopaliwowy w Munkedal został uruchomiony we wrześniu, tym samym zrobiono ważny krok w kierunku samowystarczalności energetycznej, ograniczenia emisji CO2 i gospodarki o obiegu zamkniętym
 - Projekty energetyczne przebiegają zgodnie z planem, powołany został Business developer dla segmentu energetycznego Grupy



MAPA DROGOWA

Kamienie milowe



DZIELIMY SIĘ Z TOBĄ NASZĄ HISTORIA!

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

Nowa strategia

STRATEGIA 4P



ARCTIC PAPER

papier

celuloza

energia

opakowania