



WYNIKI FINANSOWE

Q2 2024



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 zaniedbania 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
SKONSOLIDOWANE
WYNIKI ZA Q2 2024.**

Agenda

1 Papier

2 Celuloza

3 Papier opakowaniowy

4 Energia

5 Dane finansowe

6 Focus

PODSUMOWANIE Q2 2024

Grupa Arctic Paper Q2 2024 vs. Q2 2023

Przychody
(mln PLN)

839,2
(Q2 2024)  **836,2**
(Q2 2023)

EBITDA*
(mln PLN)

78,4
(Q2 2024)  **68,9**
(Q2 2023)

Przepływy
z dz. operacyjnej
(mln PLN)

+4,1
(Q2 2024)  **99,5**
(Q2 2023)

ROCE**

14,5%
(Q2 2024)  **27,9%**
(Q2 2023)

Papier/Celuloza EBITDA*
(mln PLN)

49/29
(Q2 2024)  **48/21**
(Q2 2023)

Dług netto /EBITDA**

-0,35x
(30.06.2024)  **-0,19x**
(30.06.2023)

Wolumen
sprzedaży papieru

114k t
(Q2 2024)  **97k t**
(Q2 2023)

Wolumen
sprzedaży celulozy

89k t
(Q2 2024)  **90k t**
(Q2 2023)

* EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe

** ostatnie 12 miesięcy

PODSUMOWANIE H1 2024

Grupa Arctic Paper H1 2024 vs. H1 2023

Przychody
(mln PLN)

1 804,6
(H1 2024) / **1 868,5**
(H1 2023)

EBITDA*
(mln PLN)

190,4
(H1 2024) / **254,5**
(H1 2023)

Przepływy
z dz. operacyjnej
(mln PLN)

82,2
(H1 2024) / **144,7**
(H1 2023)

ROCE**

14,5%
(H1 2024) / **27,9%**
(H1 2023)

Papier/Celuloza EBITDA*
(mln PLN)

158/32
(H1 2024) / **161/93**
(H1 2023)

Dług netto /EBITDA**

-0,35x
(30.06.2024) / **-0,19x**
(30.06.2023)

Wolumen
sprzedaży papieru

258k t
(H1 2024) / **210k t**
(H1 2023)

Wolumen
sprzedaży celulozy

178k t
(H1 2024) / **170k t**
(H1 2023)

* EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe

** ostatnie 12 miesięcy



PAPIER

DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

CZERWIEC 2024 vs. MARZEC 2024

Segment UWF zmiana śr. ceny **0,8%**

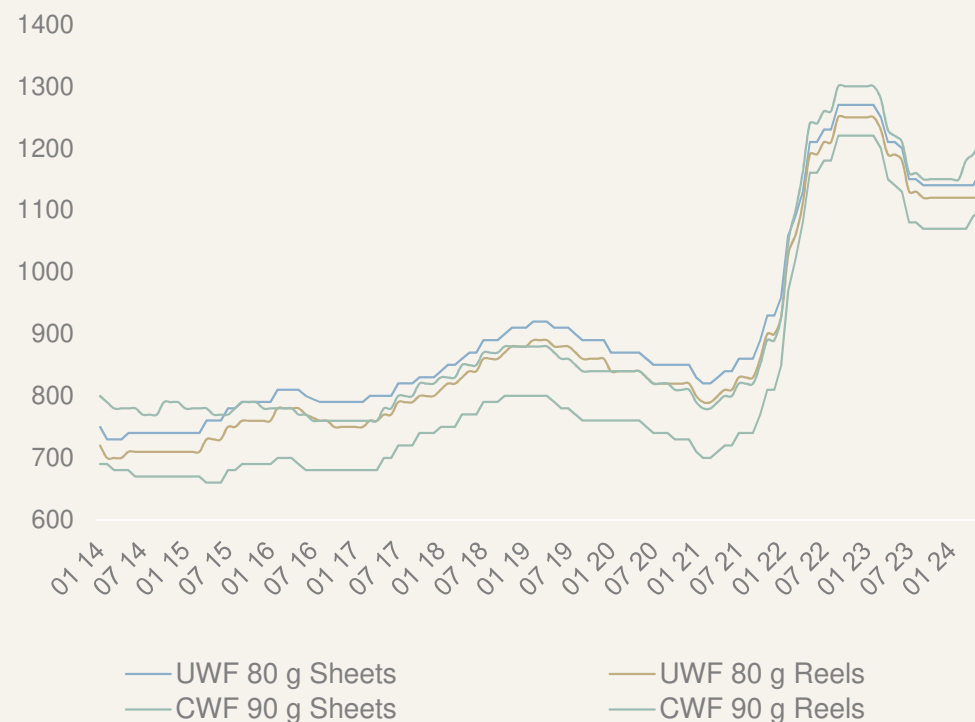
Segment CWF zmiana śr. ceny **1,6%**

CZERWIEC 2024 vs. CZERWIEC 2023

Segment UWF zmiana śr. ceny **- 4,2%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **- 2,7%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

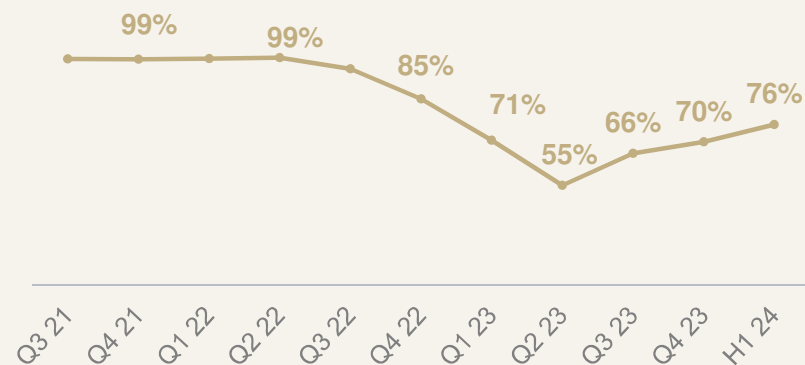
H1 2024 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **76%**

21% więcej niż w H1 2023

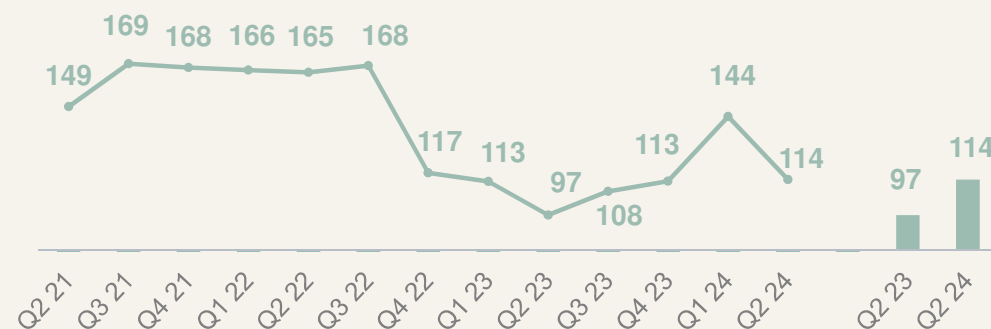
H1 2024 całkowita wielkość sprzedaży: **258 tys. ton**

23% więcej niż w H1 2023

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q2 2024 (**574 mln PLN**)

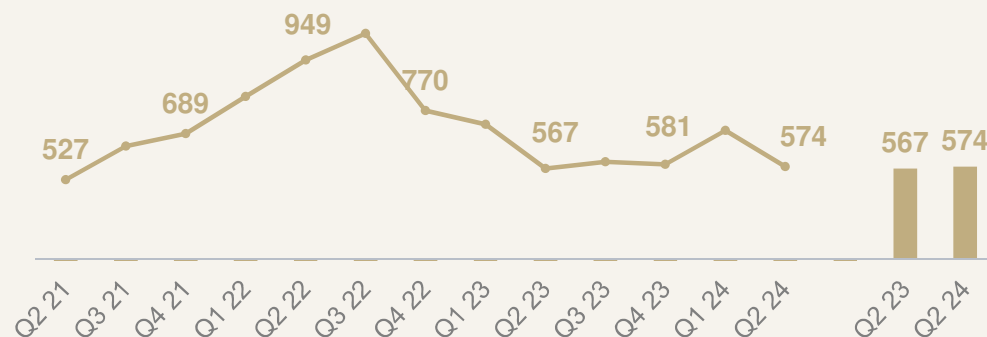
WZROST O 1% W PORÓWNANIU DO Q2 2023

Średnia cena w Q2 2024 (**5,04 tys. PLN**)

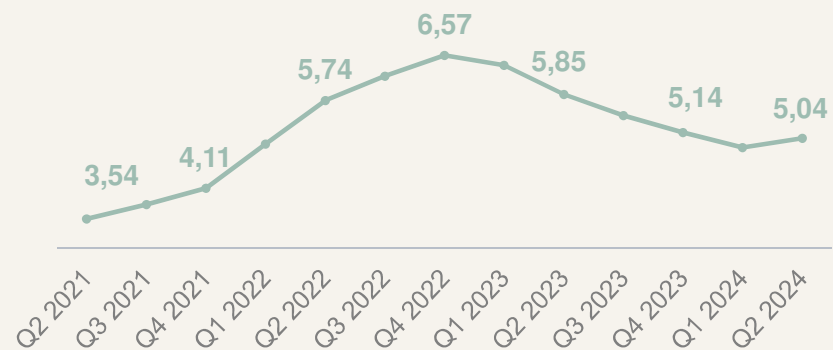
WZROST O 4% W PORÓWNANIU DO Q1 2024

* Wykres zmiany ceny uwzględnia wpływ zmienności waluty, zmianę miksów 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



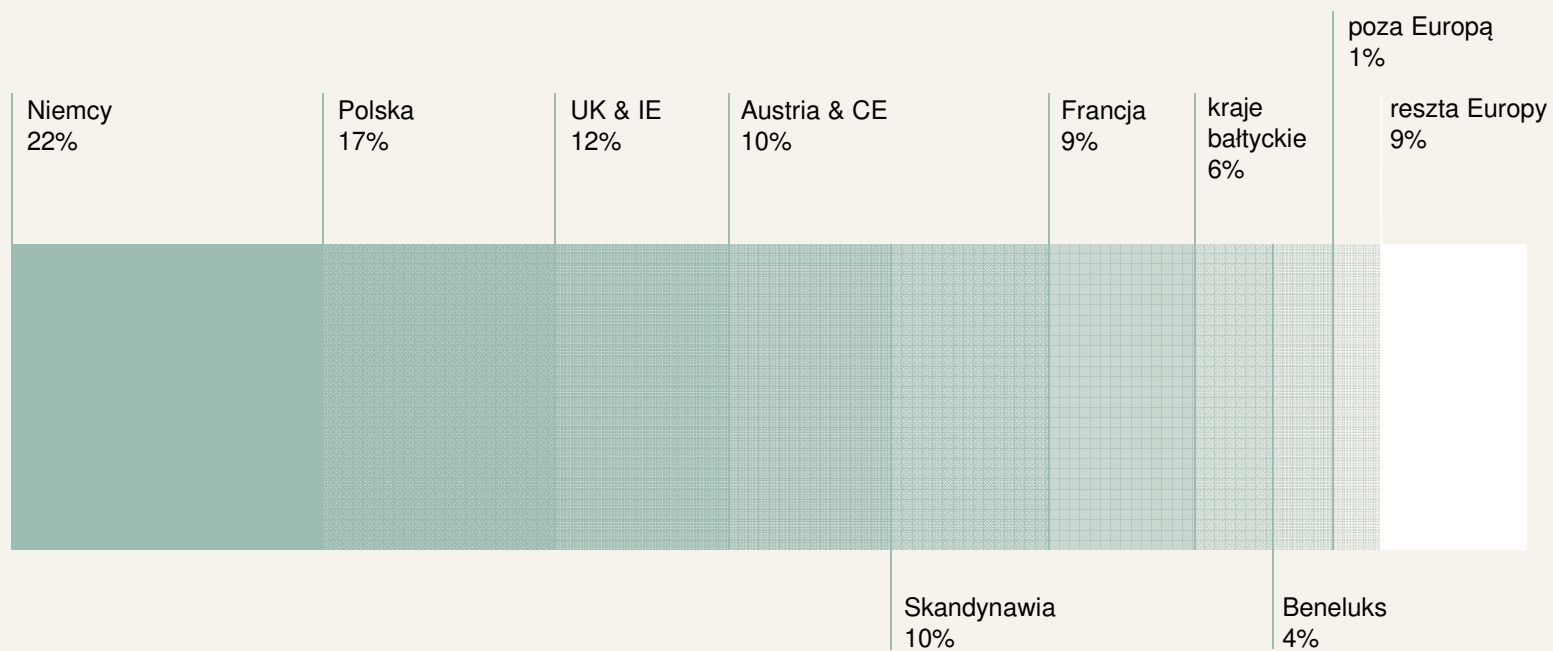
MUNKEN

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

KLIENTY 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.



KLIENTY 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 Q2 2024 vs. Q2 2023

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 15%**

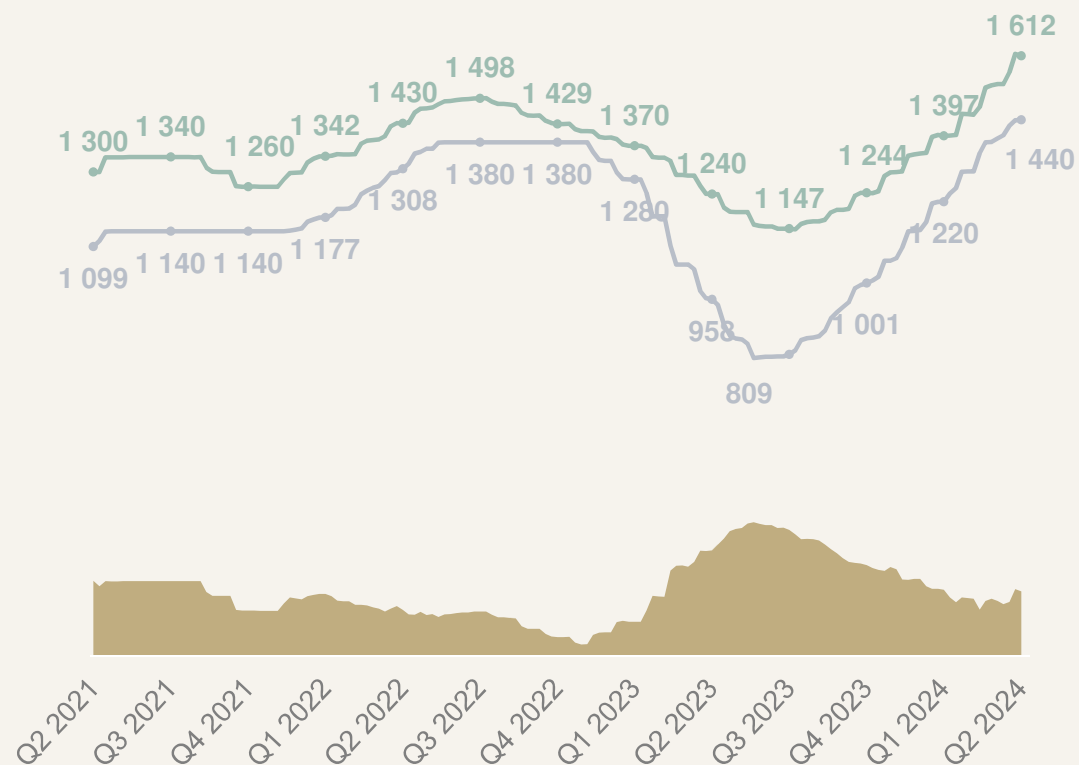
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 23%**

ŚREDNIE CENY W Q2 2024 vs. Q1 2024

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 13%**

BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 21%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY (USD NA TONĘ)



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

DANE OPERCYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

Q2 2024 całkowita produkcja : **91 tys. ton**

8% WIĘCEJ NIŻ W Q1 2024

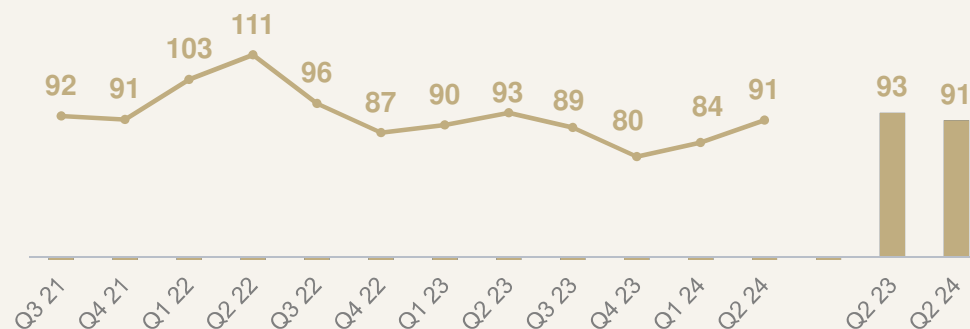
2% MNIEJ NIŻ W Q2 2023

Dostawy w Q2 2024: **89 tys. ton**

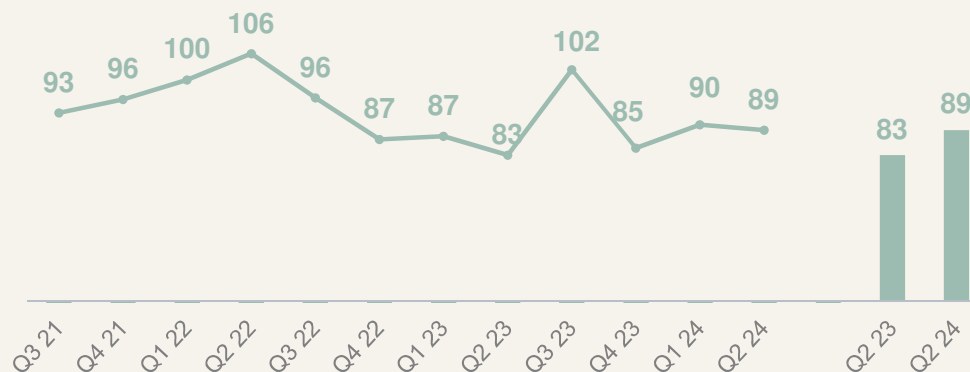
1% MNIEJ NIŻ W Q1 2024

7% WIĘCEJ NIŻ W Q2 2023

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



PULP DELIVERIES (1,000 TONNE)



DANE OPERCYJNE

Przychody oraz ceny

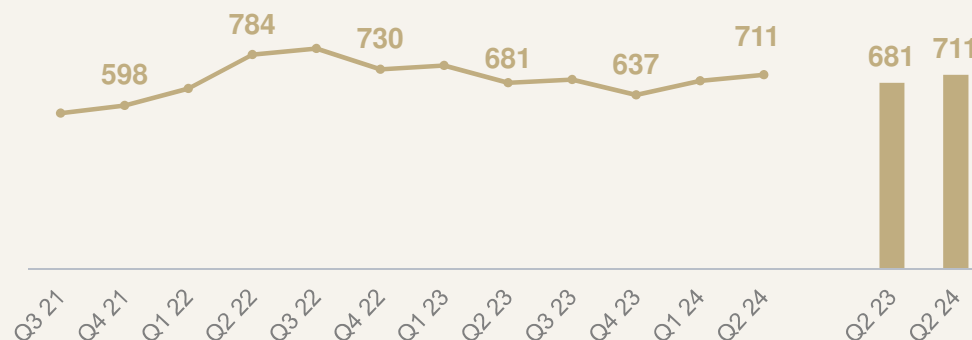
Przychody w Q2 2024 (**711 mln SEK**)

WZROST O 3% VS. Q1 2024

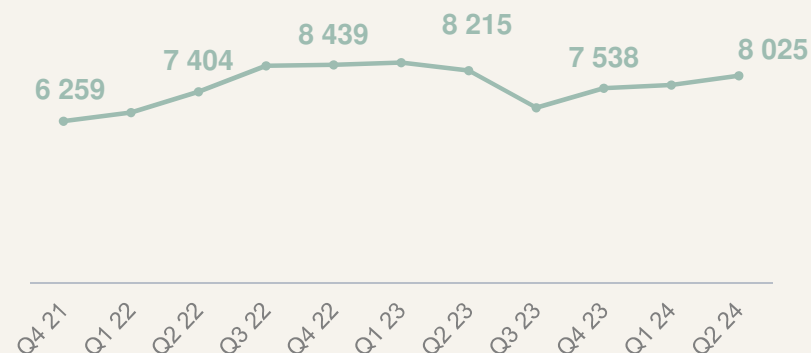
Średnia cena celulozy w Q2 2024 (**8,0 tys. SEK na tonę**)

WZROST O 5% VS. Q1 2024

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)

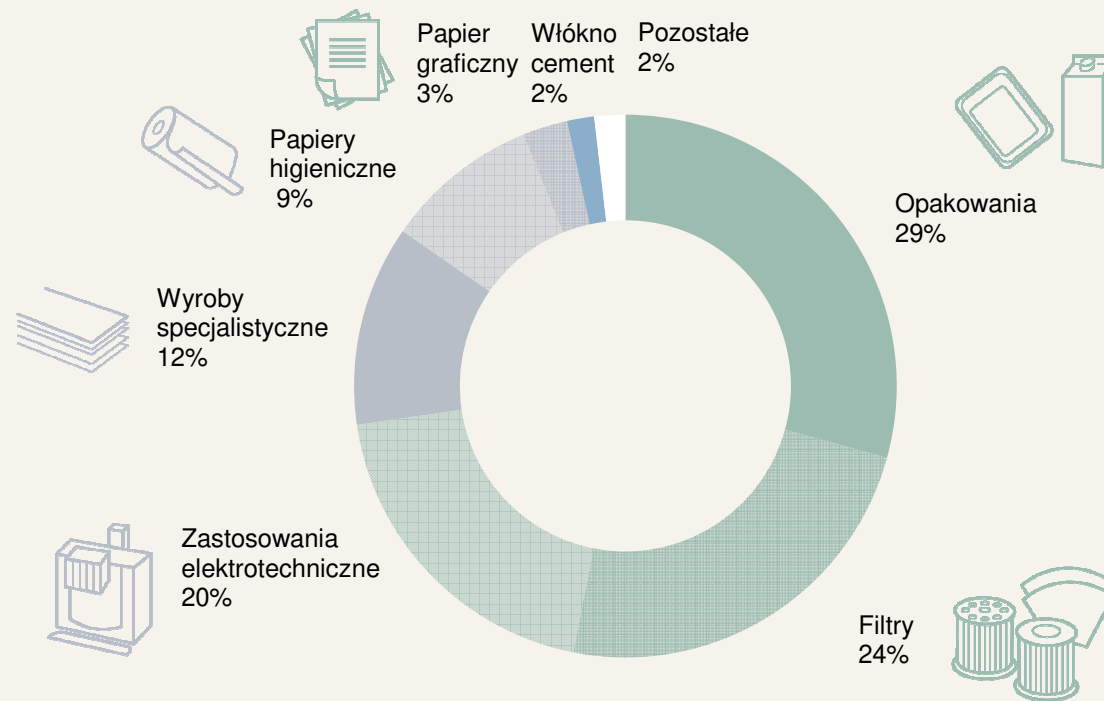


ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)



CELULOZA – MATERIAŁ ZASTĘPUJĄCY PLASTIK

Sprzedaż celulozy (Rottneros) wg zastosowań w 2023 roku



A photograph of five white paper shopping bags with handles, arranged in a row. In front of them is a white paper box. The scene is set on a light-colored surface against a light background. The word "OPAKOWANIA" is overlaid in the center.

OPAKOWANIA

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

PRODUKTY OPAKOWANIOWE :

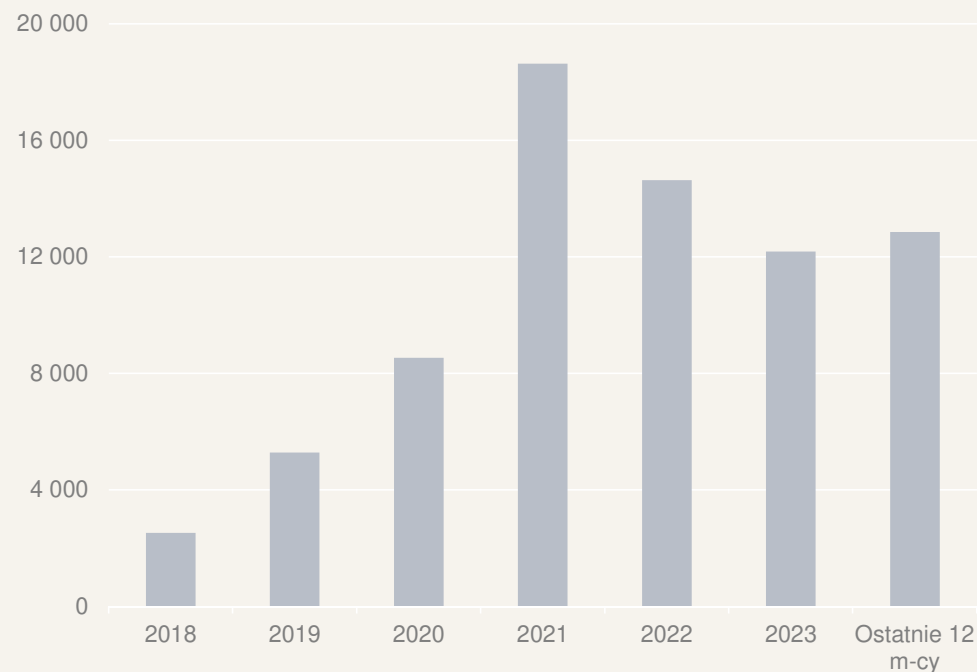
Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

G-Flexmatt

Powlekany papier opakowaniowy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



ENERGIA



GRUPA ARCTIC PAPER

BIEŻĄCE PROJEKTY ENERGETYCZNE

- Projekty fotowoltaiczne
- Kocioł na biomasę
- Linia do produkcji pelletu drzewnego
- Systemy magazynowania energii
- Usługi systemowe dla operatorów sieci przesyłowych



KOSTRZYN FARMA FOTOWOLTAICZNA

Budowa farmy fotowoltaicznej o mocy 17 MW zakończona w czerwcu



Kolejna faza - dodatkowe 9 MW w Q1 2025





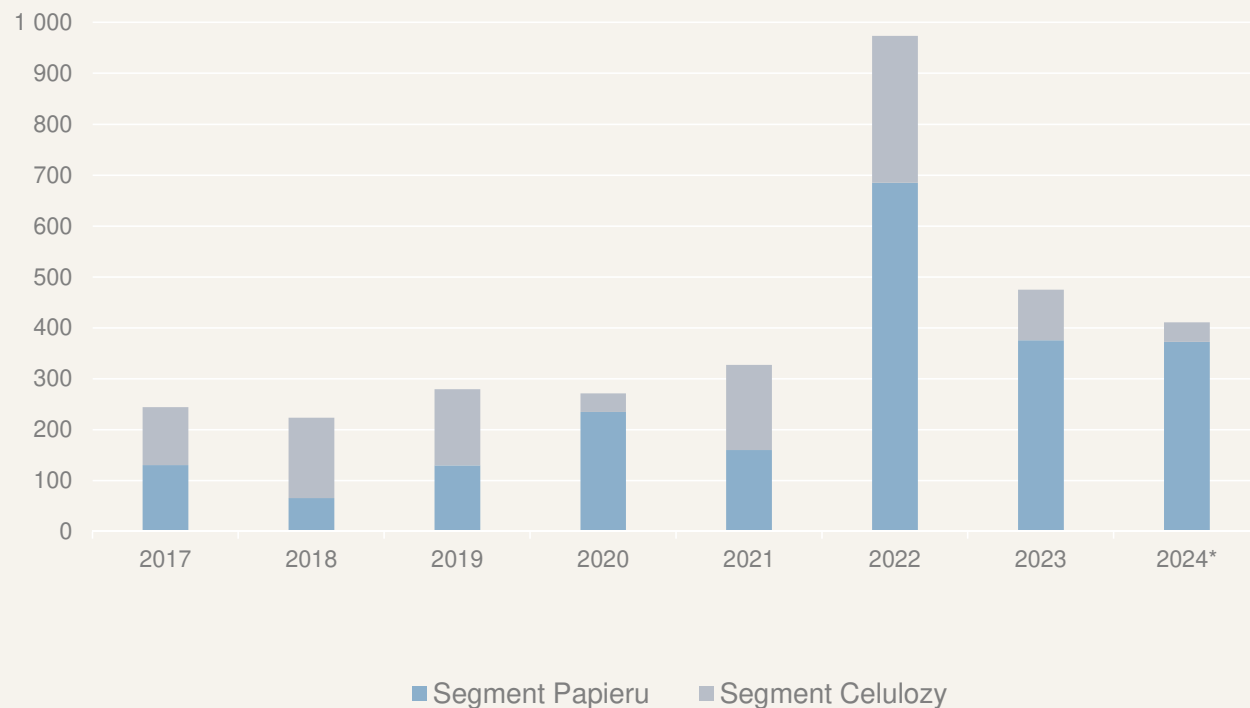
WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2017 – 2024 (mln PLN)

Skuteczny *hedging* obu segmentów – stabilizacja wyników finansowych

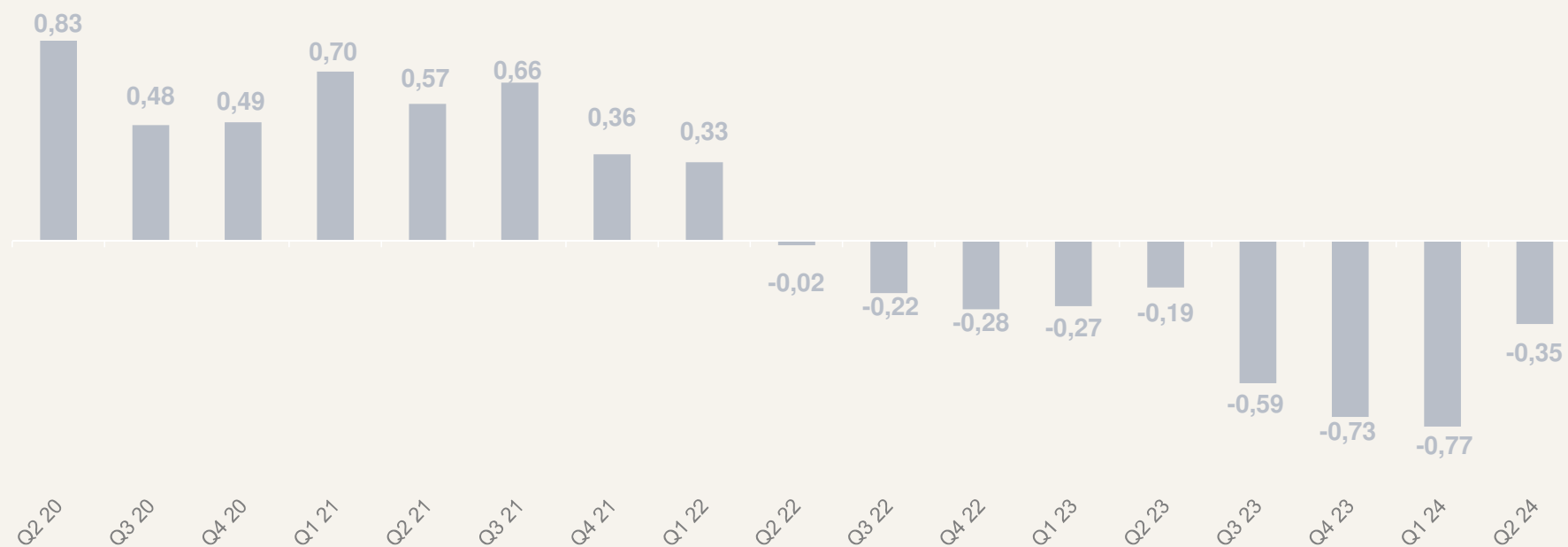
Q2 2024 skorygowana EBITDA **78,4 mln PLN**

34 mln PLN mniej niż w Q1 2024
9 mln PLN więcej niż w Q2 2023



* ostatnie 12 miesięcy

DŁUG NETTO/EBITDA 2020 – 2024



* ostatnie 12 miesięcy

Capex struktura po segmentach

Grupa Arctic Paper H1 2024

Papier & Celuloza
Capex utrzymaniowy
37%



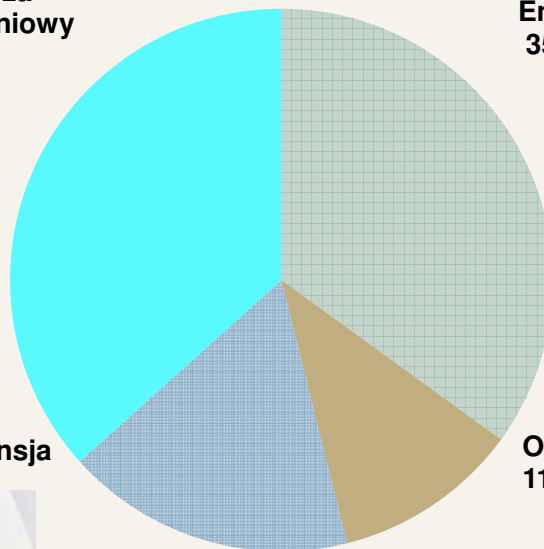
Energia
35%



Celuloza ekspansja
17%



Opakowania
11%



DZIELIMY SIĘ Z TOBĄ NASZĄ HISTORIĄ

ODPORNOŚĆ NA
ZMIENNOŚĆ
RENTOWNOŚCI I DUŻE
WAHANIA CEN
ENERGII

WZROST W
SEGMENTCIE
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