

WYNIKI FINANSOWE

Q4 2024 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 zaniechania 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 2024.**

Agenda

1 Papier

2 Celuloza

3 Papier opakowaniowy

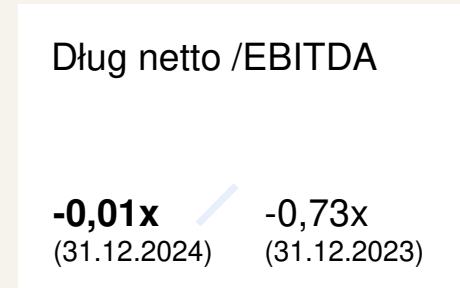
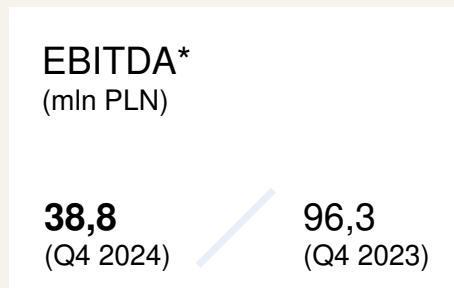
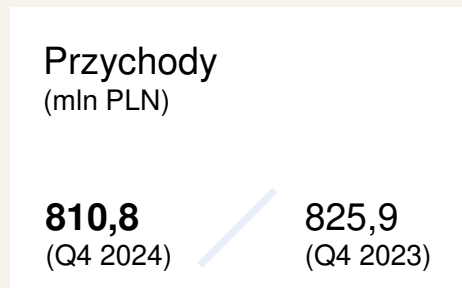
4 Energia

5 Dane finansowe

6 Focus

PODSUMOWANIE Q4 2024 DANE WSTĘPNE

Grupa Arctic Paper Q4 2024 vs. Q4 2023



* ostatnie 12 miesięcy

PODSUMOWANIE Q1-Q4 2024 DANE WSTĘPNE

Grupa Arctic Paper Q1-Q4 2024 vs. Q1-Q4 2023

Przychody
(mln PLN)

3 434,7
(Q1-Q4 2024)  **3 549,2**
(Q1-Q4 2023)

EBITDA*
(mln PLN)

298,6
(Q1-Q4 2024)  **475,3**
(Q1-Q4 2023)

Papier/Celuloza EBITDA*
(mln PLN)

243/55
(Q1-Q4 2024)  **376/99**
(Q1-Q4 2023)

Dług netto /EBITDA

-0,01x  **-0,73x**
(31.12.2024) (31.12.2023)

* ostatnie 12 miesięcy



PAPIER

DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

GRUDZIEŃ 2024 vs. WRZESIEŃ 2024

Segment UWF zmiana śr. ceny **-1,2%**

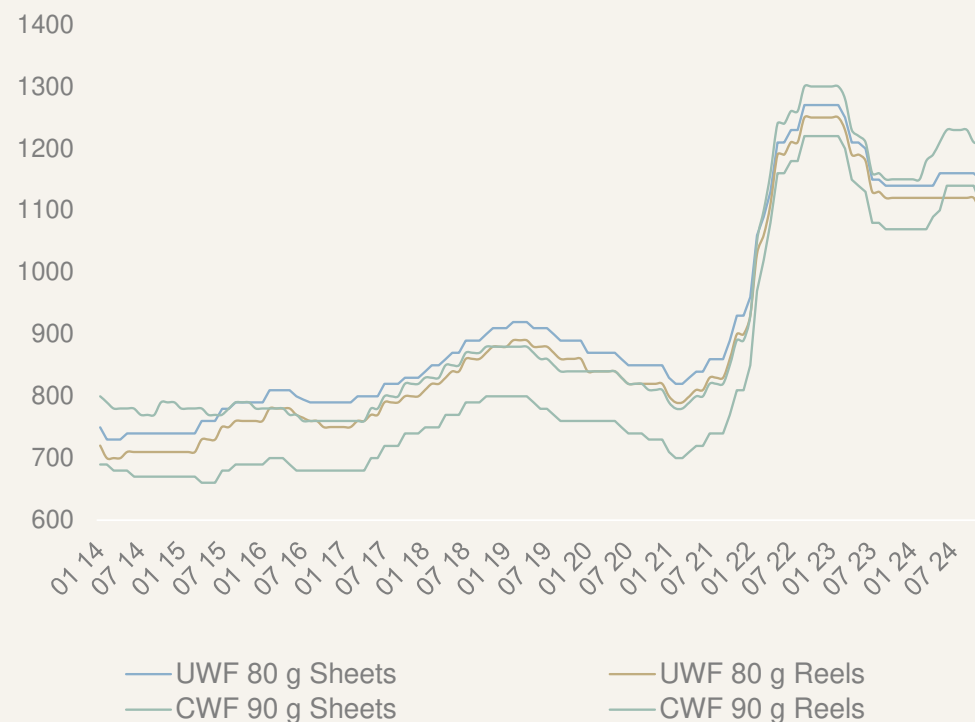
Segment CWF zmiana śr. ceny **-1,8%**

GRUDZIEŃ 2024 vs. GRUDZIEŃ 2023

Segment UWF zmiana śr. ceny **-0,2%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **2,2%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

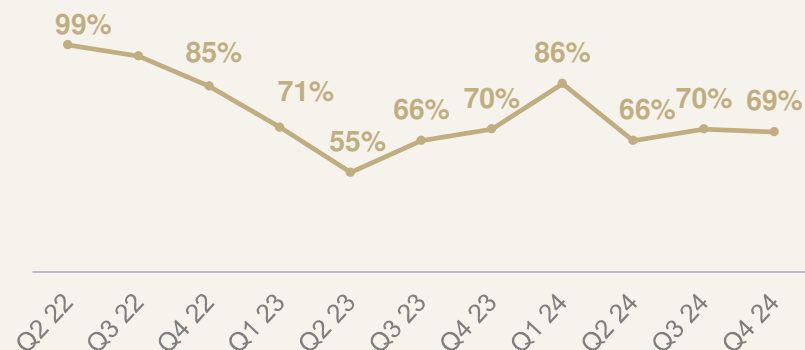
Q1-Q4 2024 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych:
75%

17% więcej niż w Q1-Q4 2023

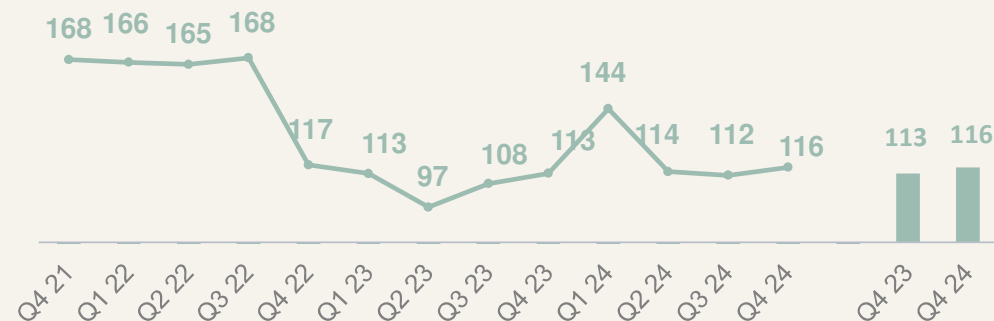
Q4 2024 całkowita wielkość sprzedaży: **116 tys. ton**

3% więcej niż w Q4 2023

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q4 2024 (576 mln PLN)

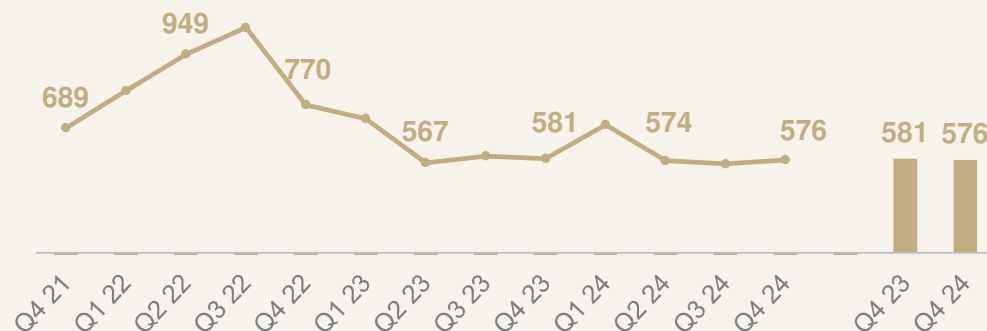
WZROST O 3% W PORÓWNANIU DO Q3 2024

Średnia cena w Q4 2024 (4,97 tys. PLN)

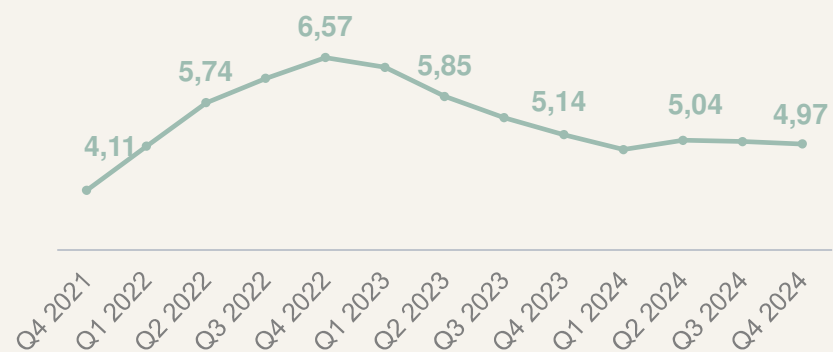
SPADEK O 1% W PORÓWNANIU DO Q3 2024

* 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



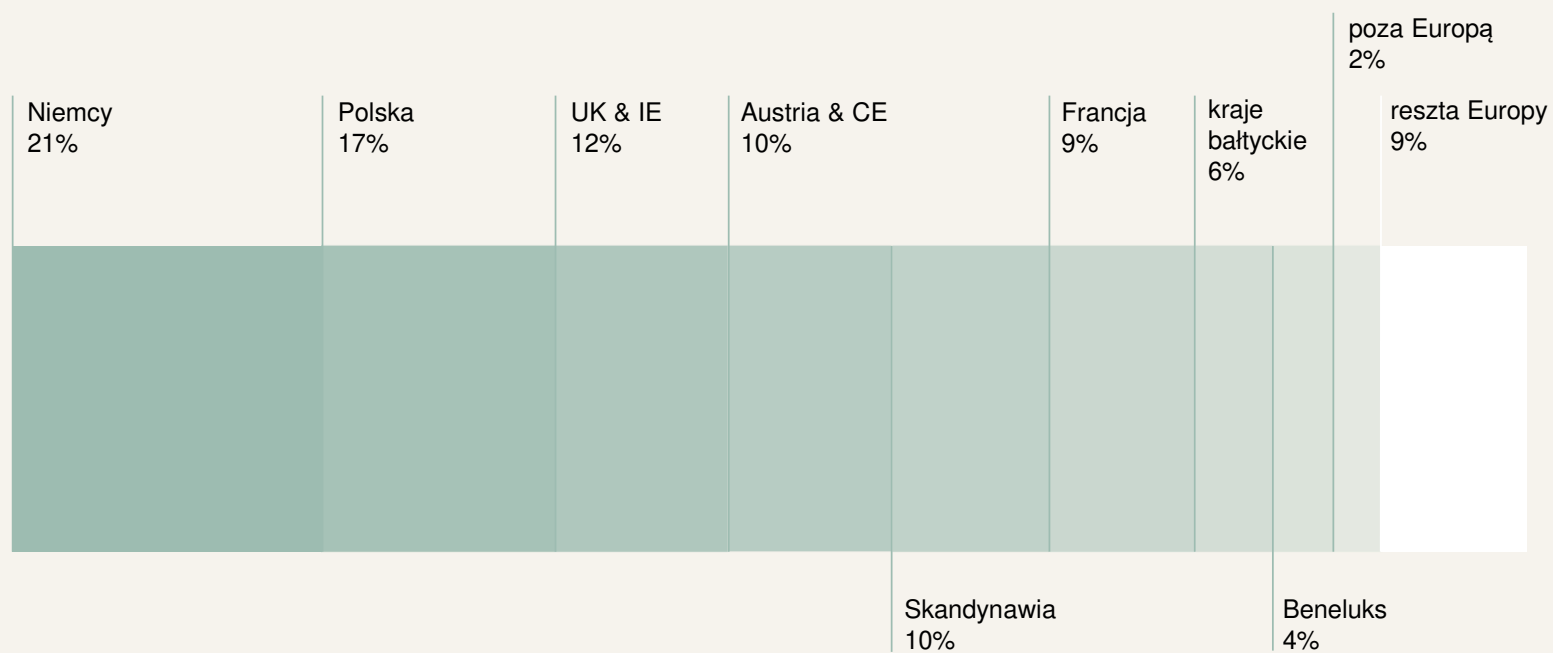
MUNKEN

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 2024 vs. Q4 2023

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 28%**

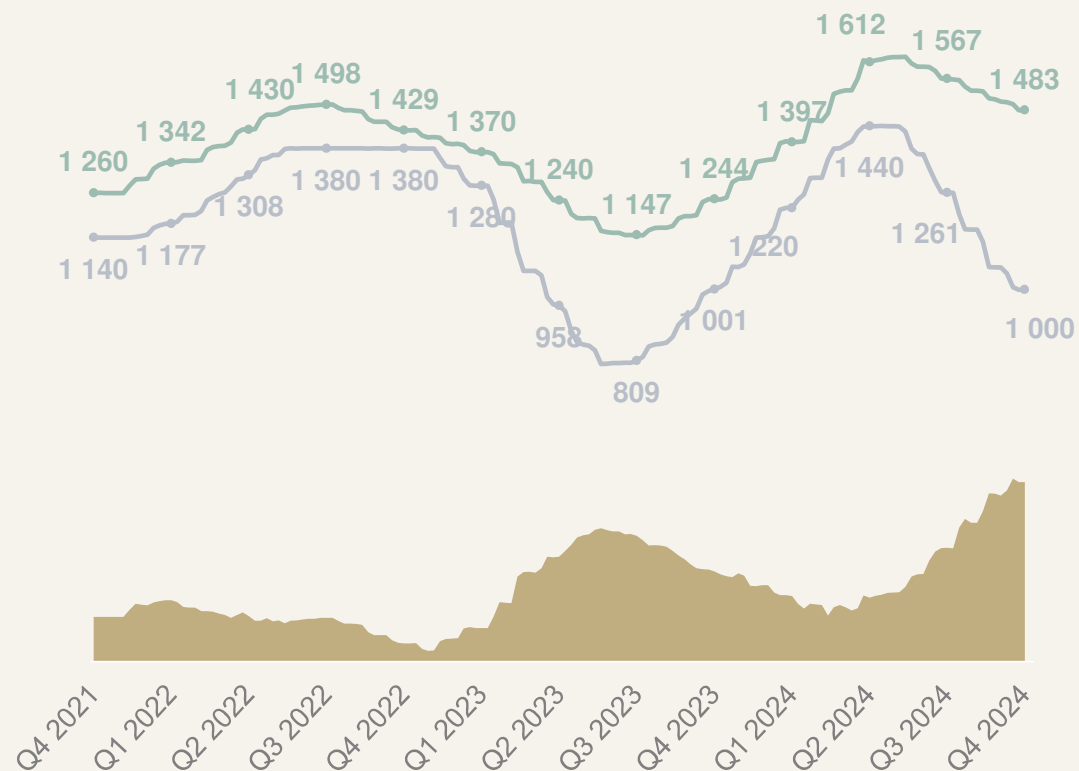
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 21%**

ŚREDNIE CENY W Q4 2024 vs. Q3 2024

NBSK (długowłóknista): **spadek o 5%**

BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 20%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY (USD NA TONE)



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

DANE OPERCYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

Q4 2024 całkowita produkcja : **75 tys. ton**

17% MNIEJ NIŻ W Q3 2024

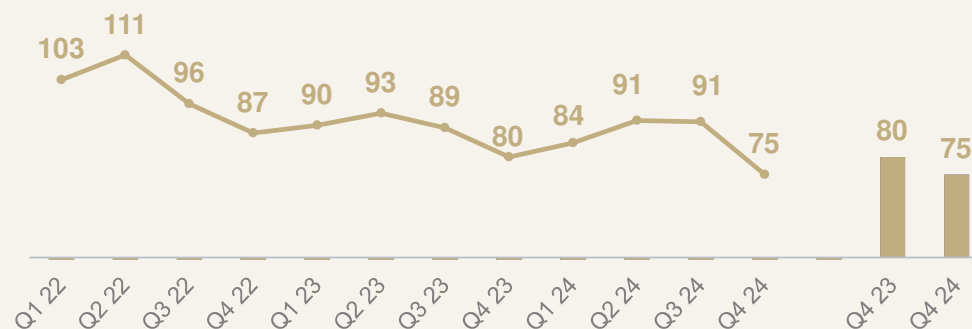
7% MNIEJ NIŻ W Q4 2023

Dostawy w Q4 2024: **73 tys. ton**

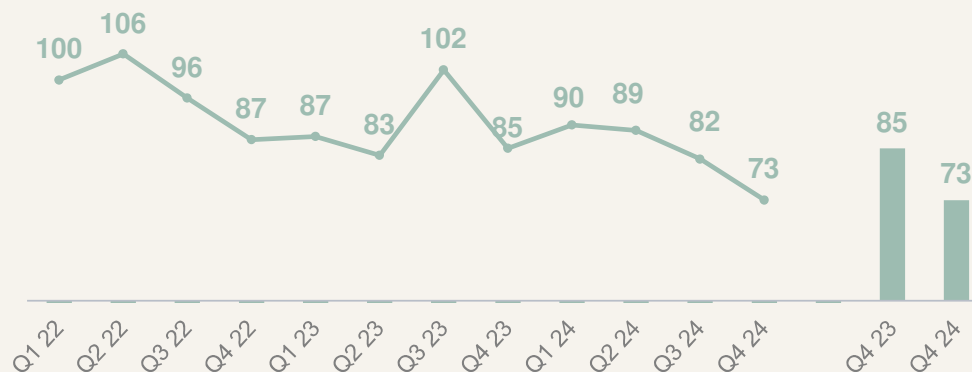
11% MNIEJ NIŻ W Q3 2024

14% MNIEJ NIŻ W Q4 2023

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



PULP DELIVERIES (1,000 TONNE)



DANE OPERCYJNE

Przychody oraz ceny

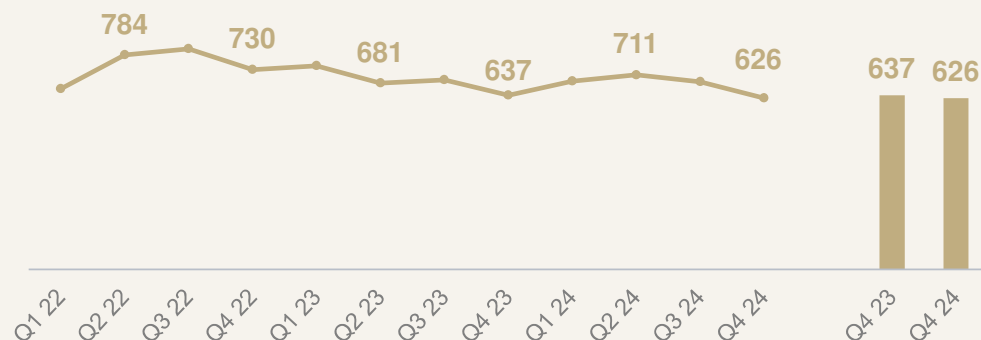
Przychody w Q4 2024 (**626 mln SEK**)

SPADEK O 2% VS. Q4 2023

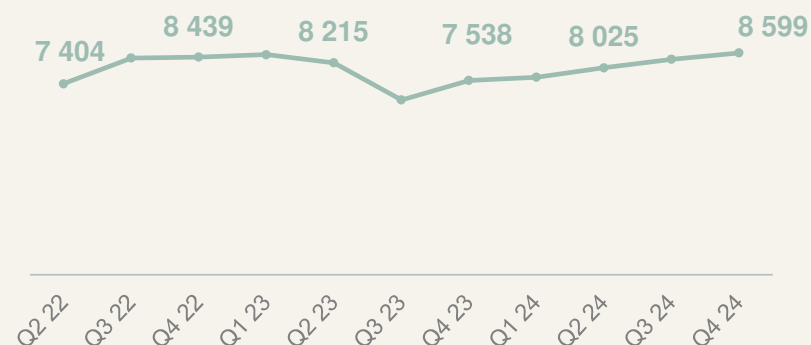
Średnia cena celulozy w Q4 2024 (**8,6 tys. SEK na tonę**)

WZROST O 14% VS. Q4 2023

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)

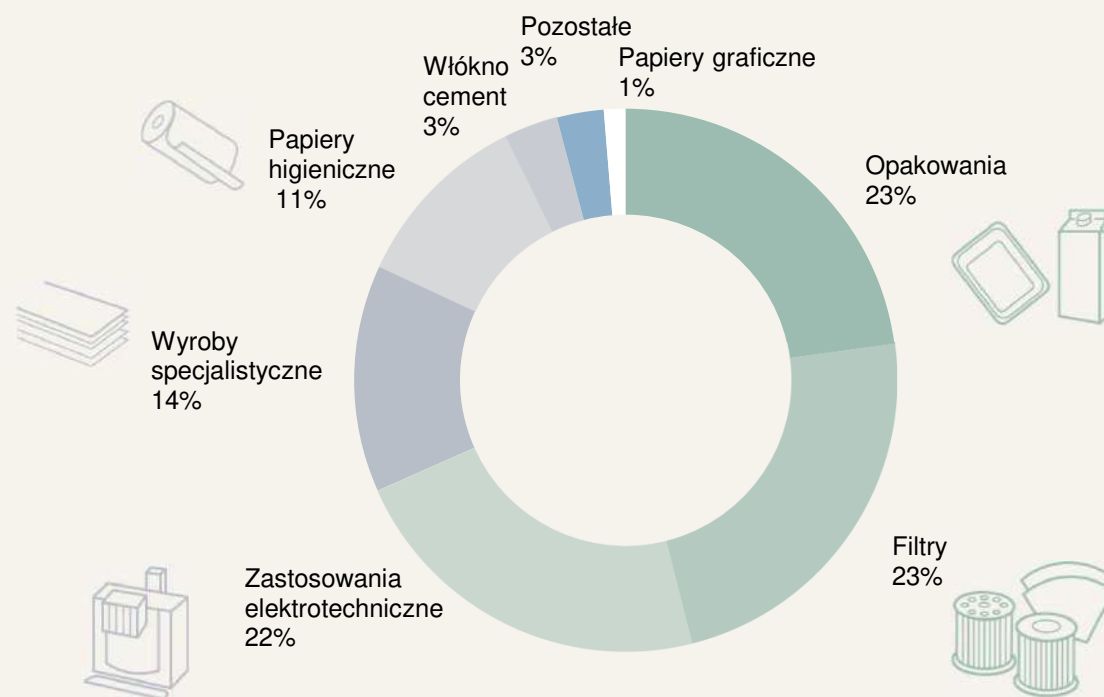


ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)



CELULOZA – MATERIAŁ ZASTĘPUJĄCY PLASTIK

Sprzedaż celulozy (Rottneros) wg zastosowań w 2024 roku





OPAKOWANIA

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

STABILNY POZIOM SPRZEDAŻY PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH:

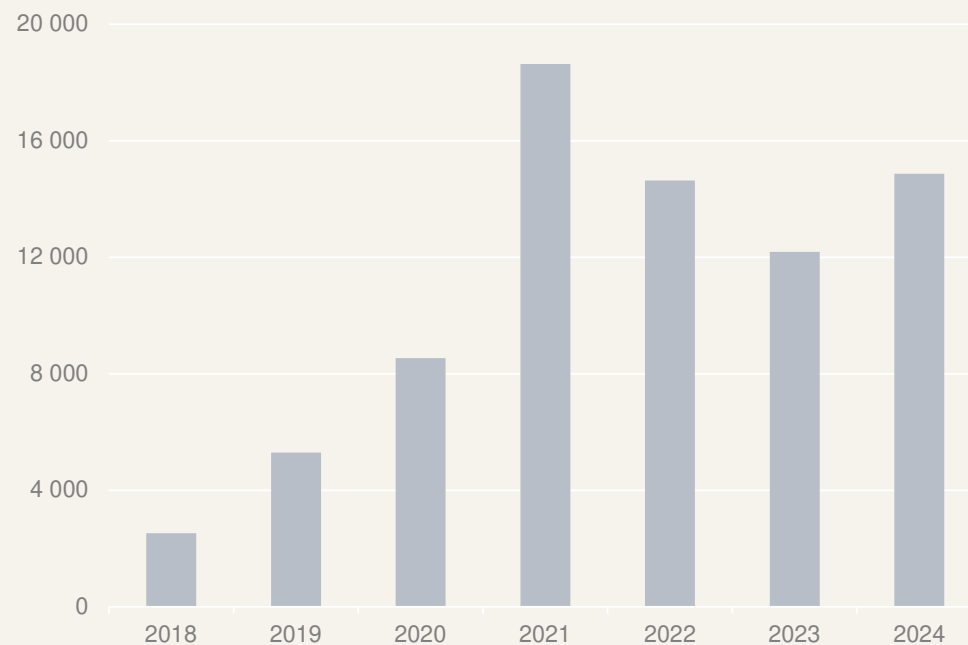
Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

G-Flexmatt

Powlekany papier opakowaniowy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



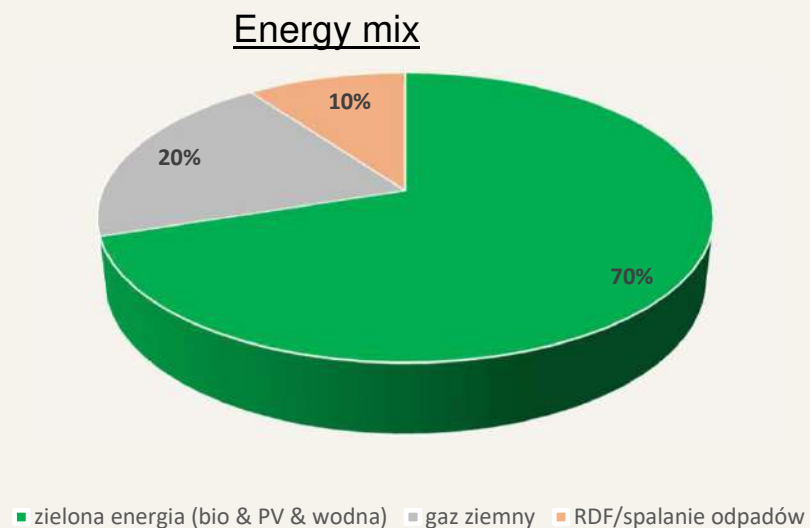


ENERGIA

SEGMENT ENERGIA

Własne źródła energii:

- Wysokosprawna kogeneracja gazowa (Polska)
- Farmy fotowoltaiczne (Polska i Szwecja)
- Kocioł wielopaliwowy (Szwecja)
- Elektrownie wodne (Szwecja)
- Elektrownie na biomasę (Szwecja)



SEGMENT ENERGIA - BIEŻĄCE PROJEKTY

- Farma fotowoltaiczna 9,6 MW (Polska)
- Poszukiwanie potencjalnych akwizycji w obszarze projektów farm fotowoltaicznych (Polska)
- Modernizacja kotła na biomasę (Szwecja)
- Linia do produkcji peletu drzewnego (Szwecja)
- Systemy magazynowania energii (Szwecja & Polska)

Do czerwca 2025 Grupa będzie posiadała ponad 30 MW mocy zainstalowanych w farmach fotowoltaicznych.

The background of the slide is a photograph of a paper mill's machinery, showing large rollers and a brush. A large, semi-transparent grey diagonal shape is overlaid on the right side of the image. The text 'WYNIKI FINANSOWE' is centered in the middle of the image.

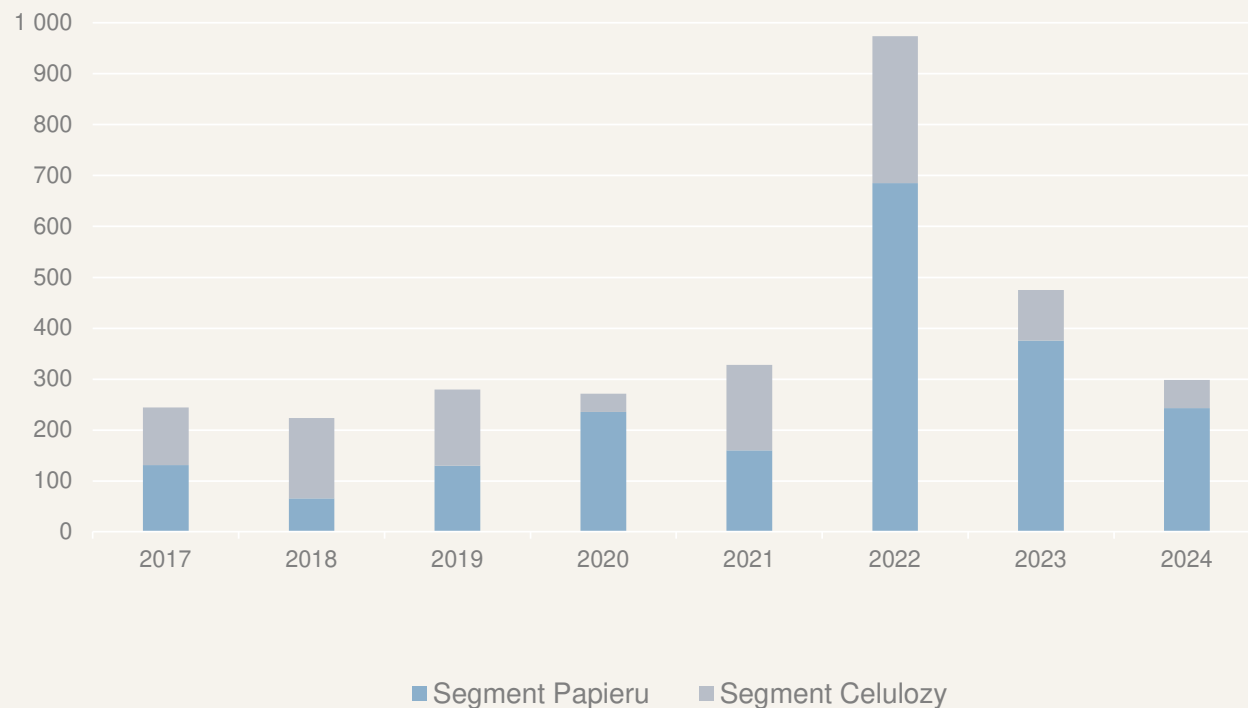
WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2017 – 2024 (mln PLN)

Skuteczny *hedging* obu segmentów – stabilizacja wyników finansowych w perspektywie średnio- i długoterminowej

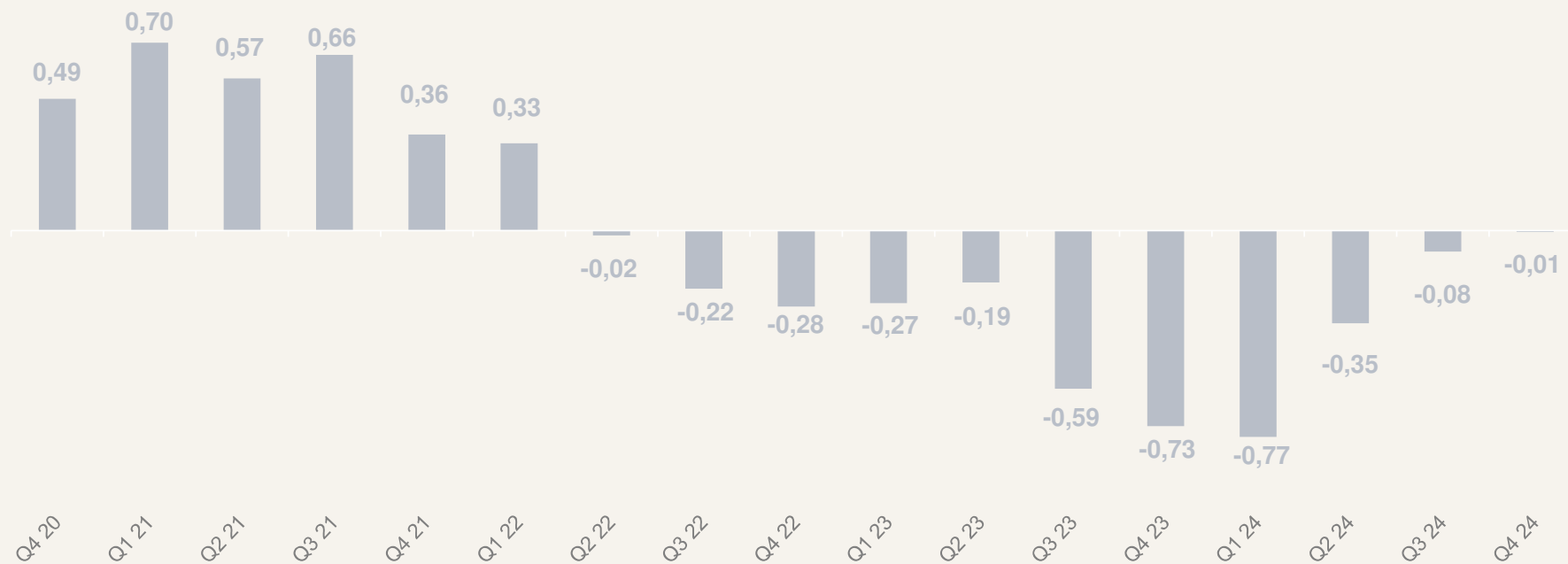
Q4 2024 EBITDA **38,8 mln PLN**

2024 EBITDA **300 mln PLN** – powyżej poziomów z lat 2014-2021 pomimo istotnie niższego stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych



DŁUG NETTO/EBITDA 2020 – 2024

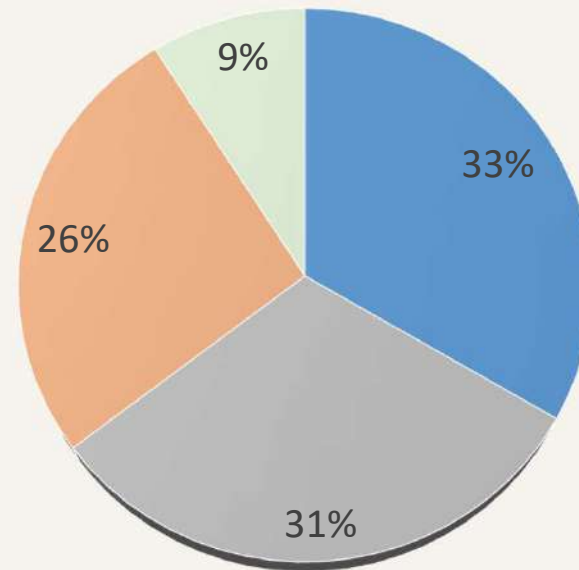
Silna pozycja finansowa



* ostatnie 12 miesięcy

Struktura nakładów inwestycyjnych 2024 według segmentów

Droga do realizacji strategii 4P



■ Papier ■ Celuloza ■ Energia ■ Opakowania

OUTLOOK 2025

- Propozycja dywidendy 0,70 zł na akcję, co stanowi 30% zysku netto - zgodnie z polityką dywidendy
- Niepewność co do wzrostu gospodarki europejskiej
- Spodziewana stabilność cen i większa dostępność surowców
- Oczekiwania na pozytywne zmiany w Zielonym Ładzie i zmniejszenie barier biurokratycznych
- Nieprzewidywalne globalne otoczenie gospodarcze wynikające z decyzji podejmowanych w Stanach Zjednoczonych
- Wydatki inwestycyjne - powrót do normalnego poziomu - koncentracja na ukończeniu rozpoczętych projektów związanych ze strategią 4P
- Koncentracja na utrzymaniu silnego bilansu oraz przepływów pieniężnych

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
MAJĄCĄ 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

