



WYNIKI FINANSOWE

Q3 2025



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 należycie 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 Q3 2025.

Agenda

1 Papier

2 Celuloza

3 Papier opakowaniowy

4 Energia

5 Dane finansowe

6 Focus

PODSUMOWANIE Q3 2025

Grupa Arctic Paper Q3 2025 vs. Q3 2024

Przychody
(mln PLN)

796,2
(Q3 2025) 819,3
(Q3 2024)

EBITDA
(mln PLN)

38,9
(Q3 2025) 77,3
(Q3 2024)

Dług netto /EBITDA *

1,54x
(30.09.2025) -0,08x
(30.09.2024)

* ostatnie 12 miesięcy

PODSUMOWANIE SYTUACJI RYNKOWEJ Q3 2025

- Utrzymujący się niski globalny popyt na celulozę, papier i opakowania
- Utrzymujące się wysokie ceny drewna w Skandynawii
- Zawirowania w polityce handlowo-celnej USA
- Niepewność co do zasad i harmonogramu wdrożenia unijnej dyrektywy dotyczącej przeciwdziałania wylesianiu (EUDR)
- Rosnący import papieru, opakowań i papierów higienicznych z Azji do Europy
- Niekorzystne relacje kursowe między głównymi walutami rozliczeniowymi
- Rosnąca krajowa produkcja celulozy w Chinach zmniejsza atrakcyjność jej eksportu z Europy
- Niezadowolające wyniki przedsiębiorstw w całym sektorze



CELULOZA

DANE RYNKOWE

Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

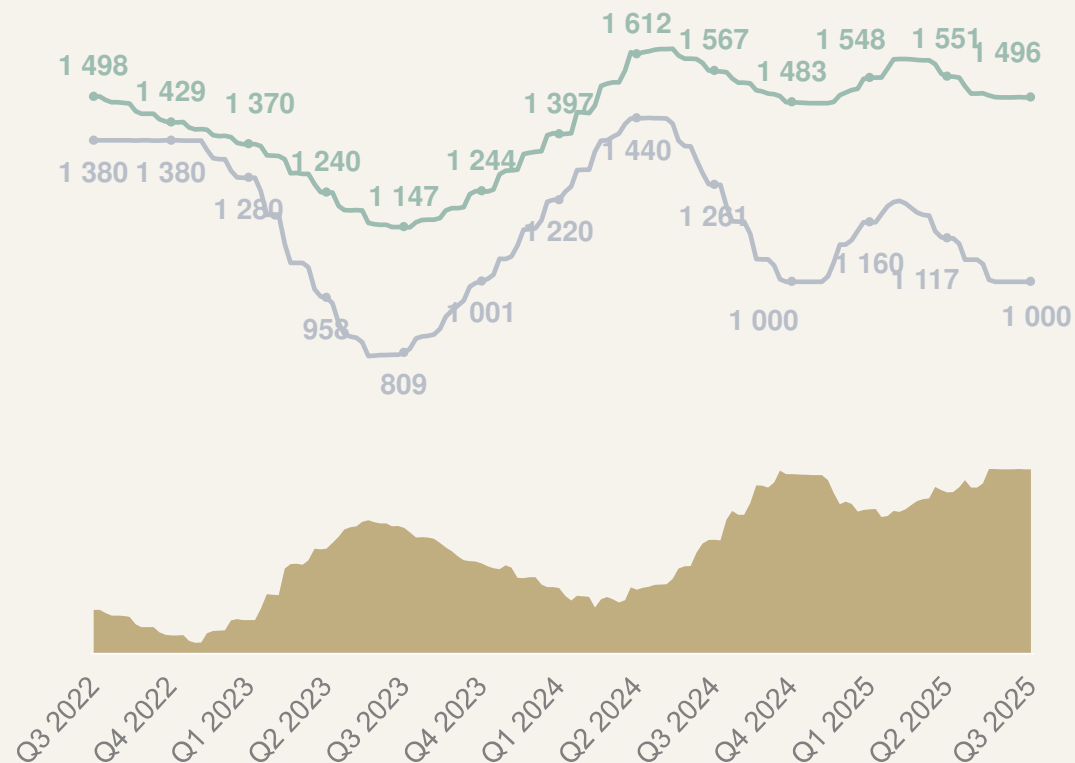
ŚREDNIE CENY W Q3 2025 vs. Q3 2024

NBSK (długowłóknista): **spadek o 6%**
BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 25%**

ŚREDNIE CENY W Q3 2025 vs. Q2 2025

NBSK (długowłóknista): **spadek o 4,6%**
BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 12,3%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY (USD NA TONĘ)

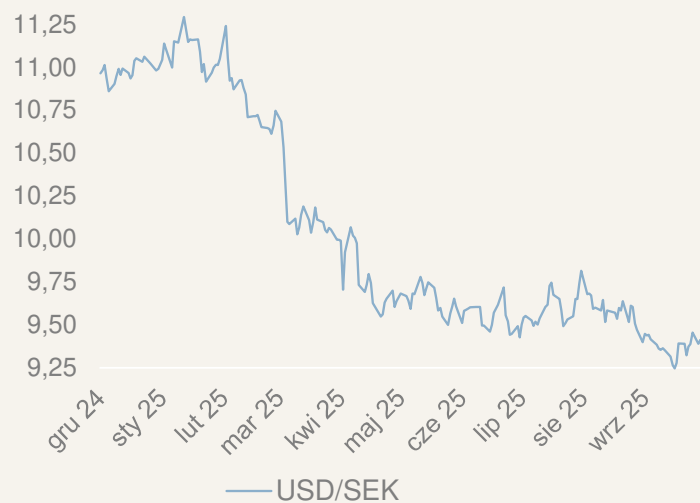


Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

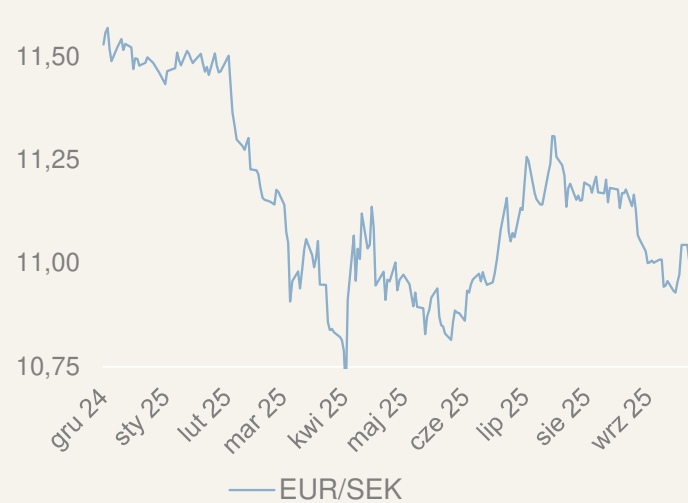
DANE RYNKOWE – ZMIANY KURSÓW WALUT

USD/SEK, EUR/SEK

USD/SEK



EUR/SEK



DANE OPERCYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

Q3 2025 całkowita produkcja : **73 tys. ton**

19% MNIEJ NIŻ W Q2 2025

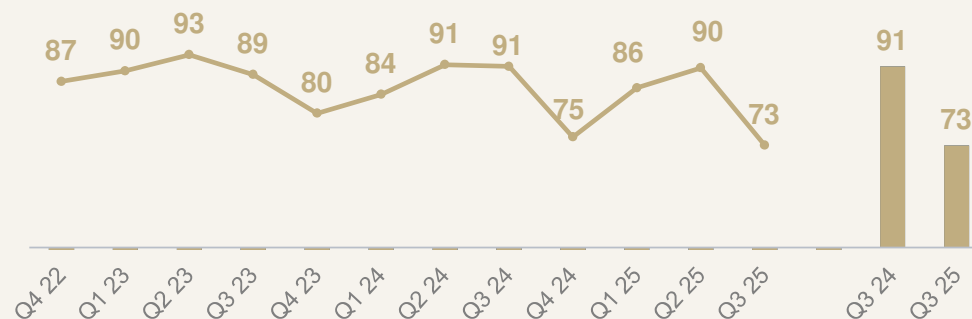
19% MNIEJ NIŻ W Q3 2024

Dostawy w Q3 2025: **76 tys. ton**

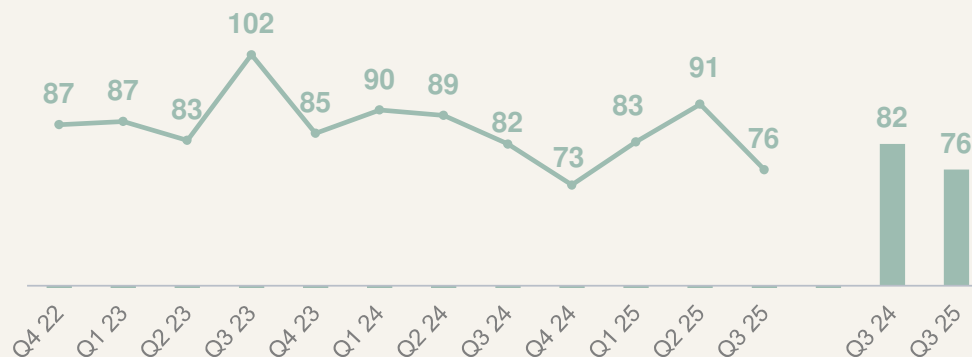
16% MNIEJ NIŻ W Q2 2025

7% MNIEJ NIŻ W Q3 2024

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



DOSTAWY CELULOZY (TYS. TON)



DANE OPERCYJNE

Przychody oraz ceny

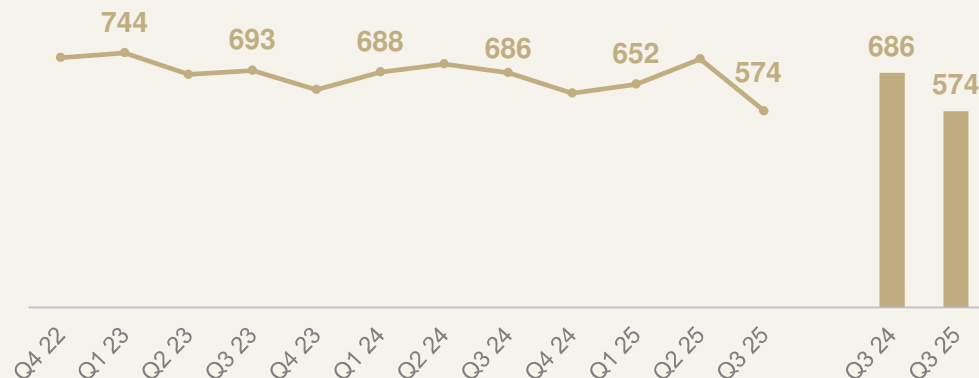
Przychody w Q3 2025 (**574 mln SEK**)

SPADEK O 21% VS. Q2 2025

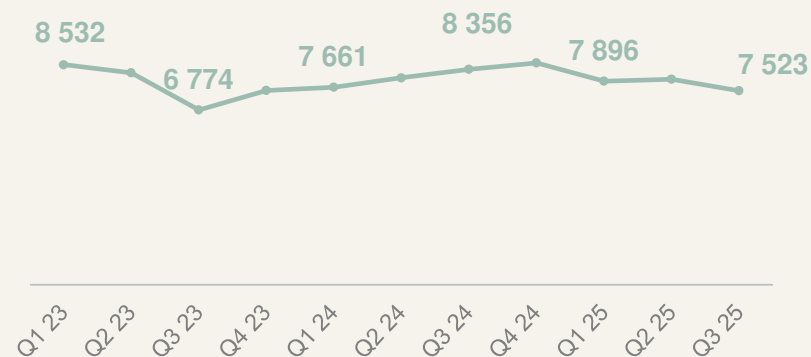
Średnia cena celulozy w Q3 2025 (**7,5 tys. SEK na tonę**)

SPADEK O 6% VS. Q2 2025

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)



ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)





PAPIER

DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

WRZESIEŃ 2025 vs. CZERWIEC 2025

Segment UWF zmiana śr. ceny **-3,1%**

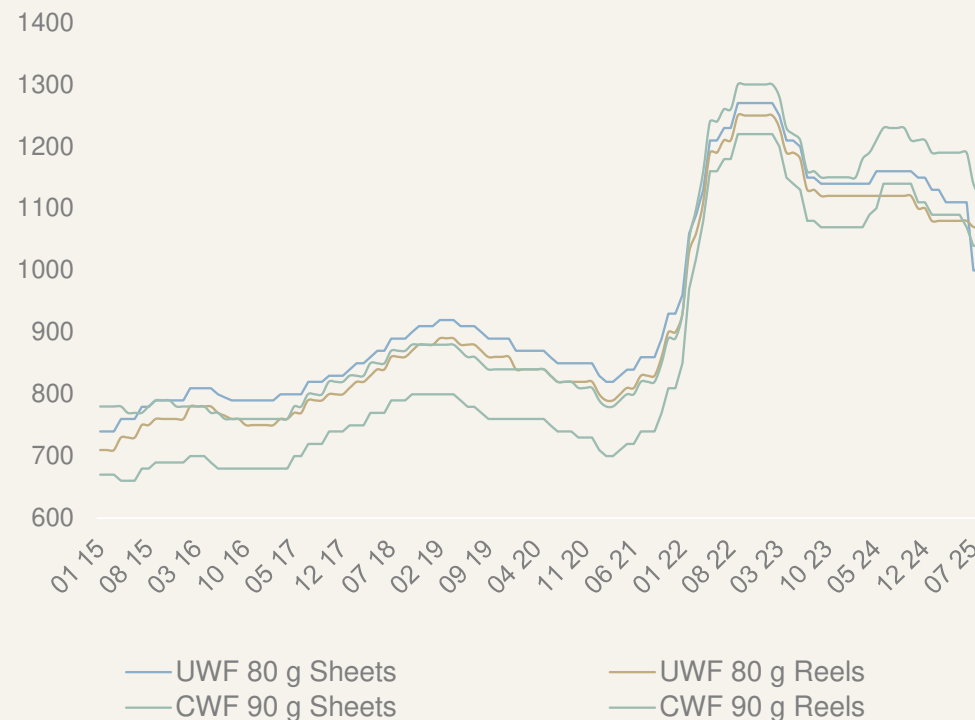
Segment CWF zmiana śr. ceny **-3,5%**

WRZESIEŃ 2025 vs. WRZESIEŃ 2024

Segment UWF zmiana śr. ceny **-7,0%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **-6,9%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

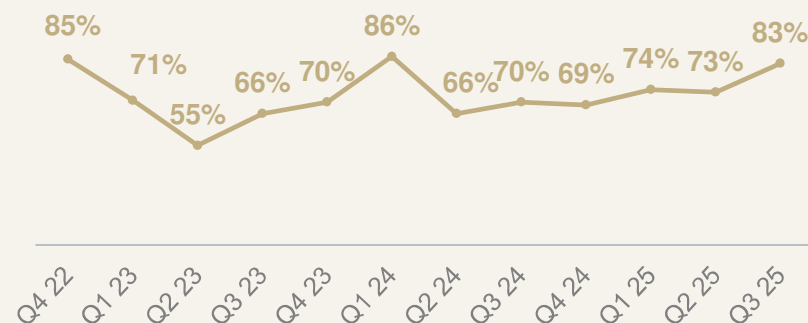
Q3 2025 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **83%**

10% więcej niż w Q2 2025

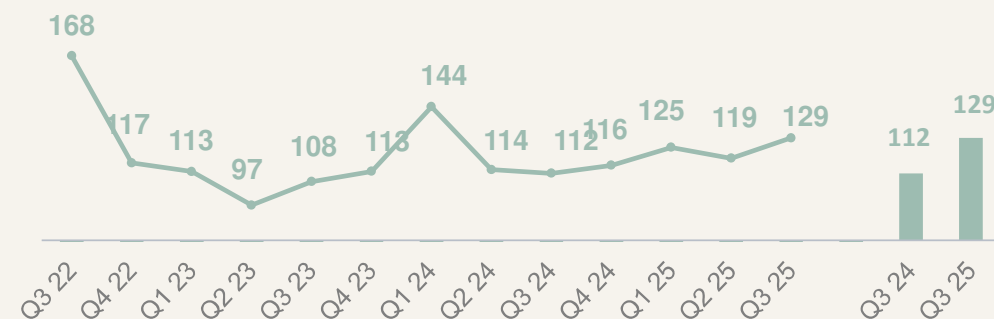
Q3 2025 całkowita wielkość sprzedaży: **129 tys. ton**

8% więcej niż w Q2 2025

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q3 2025 (**576 mln PLN**)

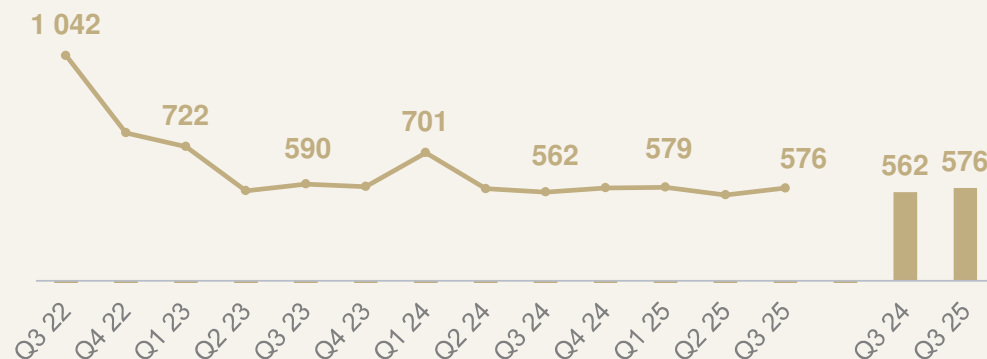
WZROST O 4,5% W PORÓWNANIU DO Q2 2025

Średnia cena w Q3 2025 (**4,46 tys. PLN**)

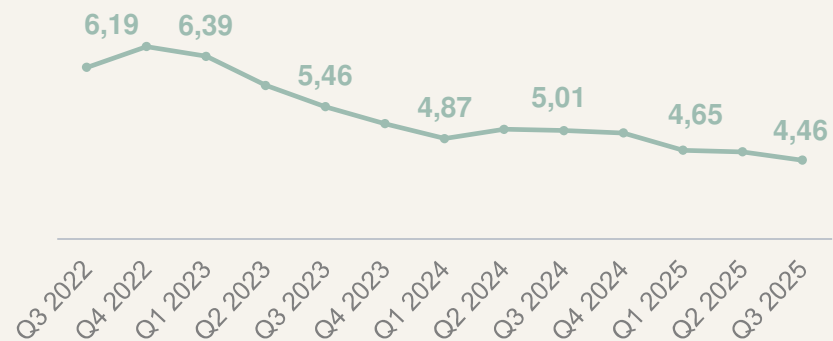
SPADEK O 3,4% W PORÓWNANIU DO Q2 2025

* 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

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.



Branża reklamowa

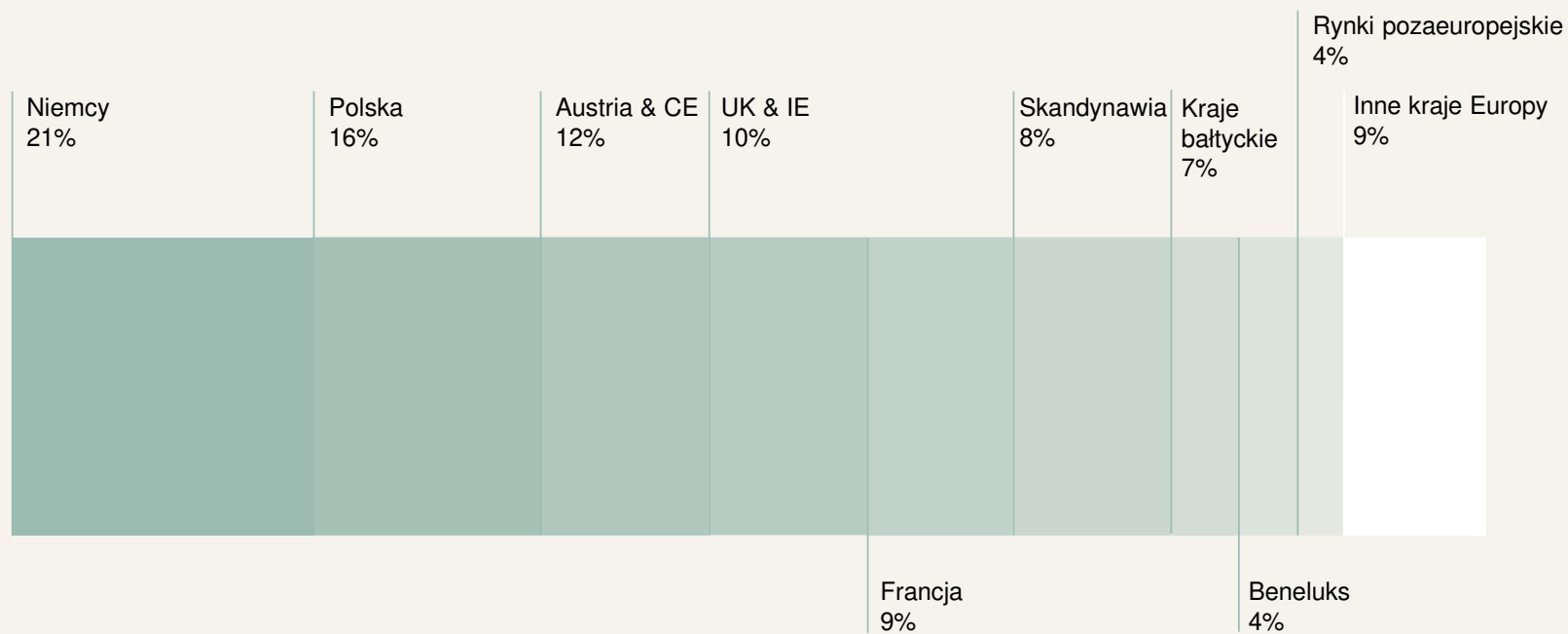
W większości klienci pośredni, którzy korzystają z naszych produktów.

Agencje reklamowe i projektanci graficzni

Głównie klienci pośredni, ale odgrywający znaczącą rolę w zamawianiu i polecaniu naszych produktów użytkownikom końcowym

RYNKI

Geograficzny udział w sprzedaży papieru - Q3 2025





OPAKOWANIA

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

STABILNY POZIOM SPRZEDAŻY PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH:

Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

G-Flexmatt

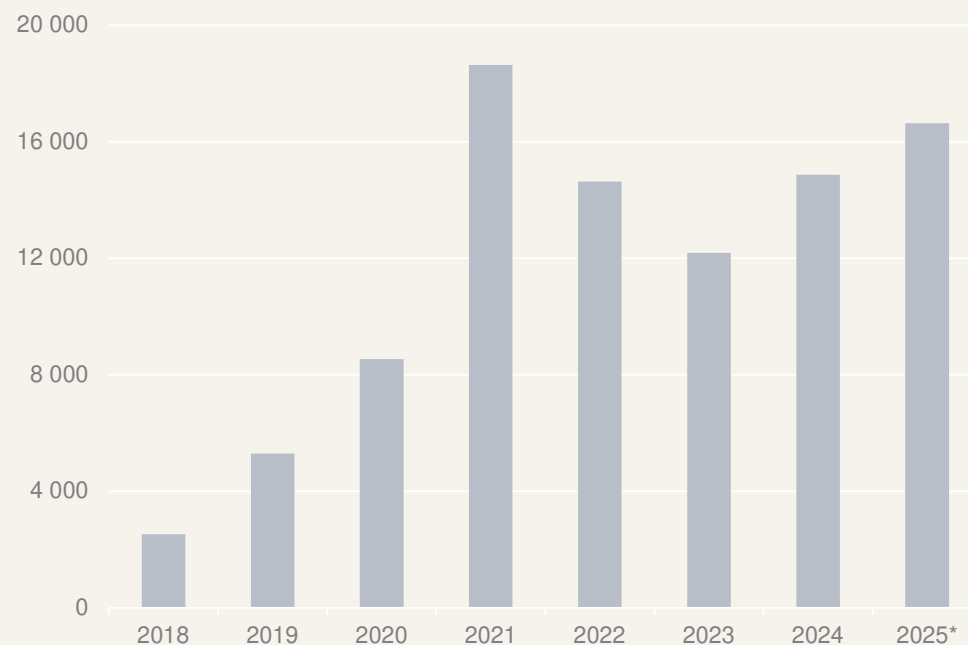
Powlekany papier opakowaniowy

Tacki z formowanego włókna celulozowego

Produkcja w Kostrzynie została uruchomiona po zakończeniu fazy testowej

* ostatnie 12 miesięcy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



ENERGIA

A large solar panel array is shown from a low angle, extending from the bottom left towards the right. The panels are dark blue with a grid of white lines. The background is a clear, light blue sky.

SEGMENT ENERGIA

- Łączna moc zainstalowana w PV osiągnęła 30 MW
- Modernizacja kotłowni biomasowej w Grycksbo przebiega zgodnie z planem – uruchomienie pod koniec 2025 – cel: redukcja kosztów energii zużywanej do produkcji papieru
- Budowa linii do produkcji pelletu drzewnego o zdolności 50 tys t/rocznie przebiega zgodnie z planem - – uruchomienie pod koniec 2025 – cel: otwarcie nowej linii biznesowej
- Podjęcie decyzji o instalacji kotła elektrodowego o mocy termicznej 20 MW w Kostrzyn – wykorzystanie nadwyżek energii do produkcji pary technologicznej – projekt w ramach strategii dekarbonizacji
- Propozycja zbudowania na terenie fabryk data center – ze względu na łatwy dostęp do sieci elektroenergetycznej i nadwyżek energii (PL & SE)

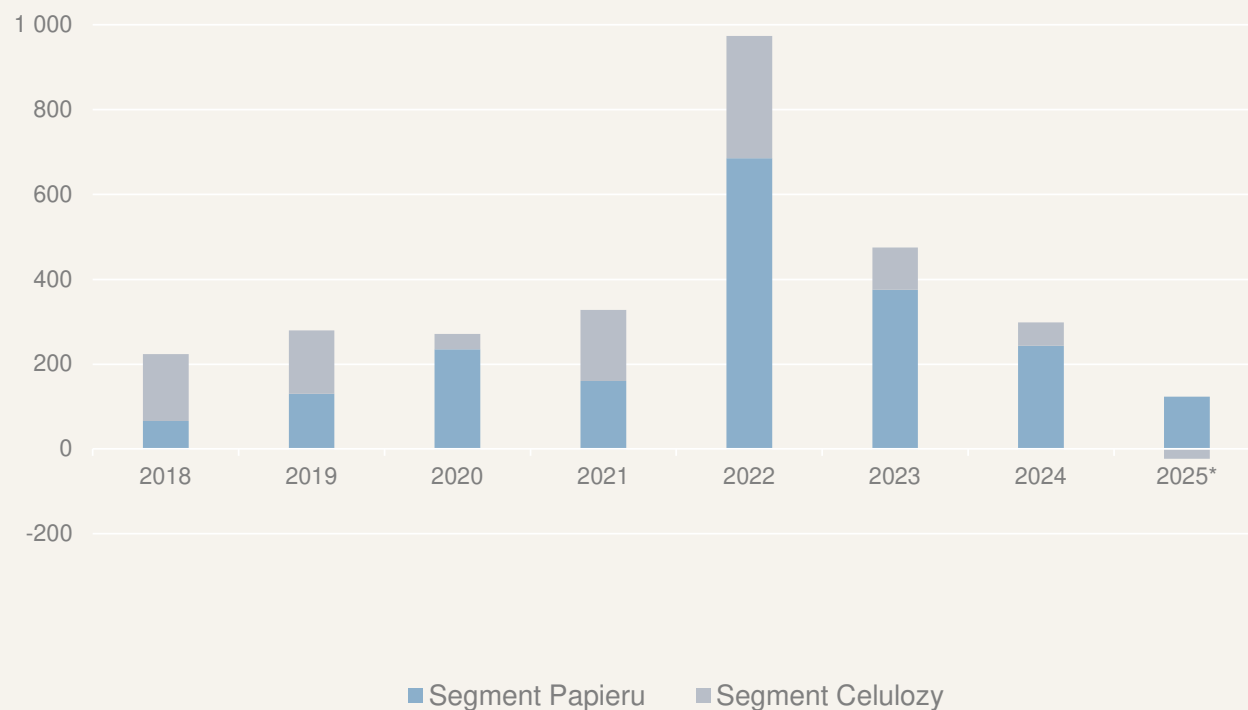


WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2018 – 2025 (mln PLN)

Q3 2025 EBITDA **38,9 mln PLN**

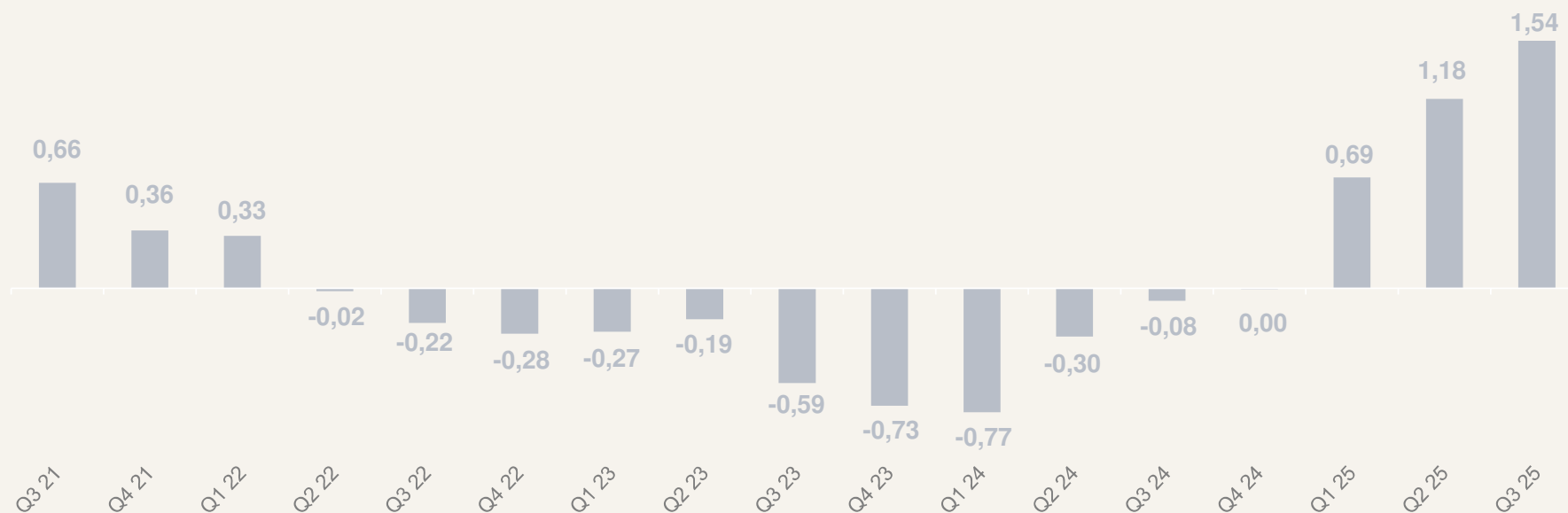
39 mln PLN więcej niż Q2 2025
38 mln PLN mniej niż Q3 2024



* ostatnie 12 miesięcy

DŁUG NETTO/EBITDA 2021 – 2025

Silna pozycja finansowa



* ostatnie 12 miesięcy

FOCUS

- Maksymalizacja wykorzystania pojawiających się okazji do rozwoju sprzedaży na rynkach pozaeuropejskich
- Wykorzystywanie nowych możliwości rynkowych wynikających ze zmniejszającej się konkurencji w Europie
- Kontynuacja wdrażania programu redukcji kosztów i poprawy efektywności
- Testy zastosowania tańszych włókien roślinnych do produkcji papieru
- Plan poprawy efektywności wygeneruje roczne oszczędności rzędu 45–50 mln PLN począwszy od 2026 roku
- Przychody z nowych obszarów działalności mają zwiększyć EBITDA o około 20 mln PLN
- Ograniczenie wydatków inwestycyjnych (capex) w latach 2026 i 2027

STRATEGIA 4P

Papier



Opakowania



Celuloza



Energia

