



WYNIKI FINANSOWE

Q4 2025 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 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
WSTĘPNE
SKONSOLIDOWANE
WYNIKI ZA Q4 2025.**

Agenda

1 Papier

2 Celuloza

3 Papier opakowaniowy

4 Energia

5 Dane finansowe

6 Focus

PODSUMOWANIE Q4 2025 DANE WSTĘPNE

Grupa Arctic Paper Q4 2025 vs. Q4 2024

Przychody
(mln PLN)

745,1
(Q4 2025) / **810,8**
(Q4 2024)

EBITDA
(mln PLN)

-33,5
(Q4 2025) / **38,8**
(Q4 2024)

Papier/Celuloza EBITDA
(mln PLN)

36/-70
(Q4 2025) / **46/-7**
(Q4 2024)

Dług netto /EBITDA *

-0,01x
(31.12.2025) / **-0,59x**
(31.12.2024)

* ostatnie 12 miesięcy dla Segmentu Papieru (zgodnie definicją nowej umowy finansowania zawartej w IV kw. 2025 r.)



CELULOZA

DANE RYNKOWE

Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

ŚREDNIE CENY W Q4 2025 vs. Q4 2024

NBSK (długowłóknista): **spadek o 1,6%**

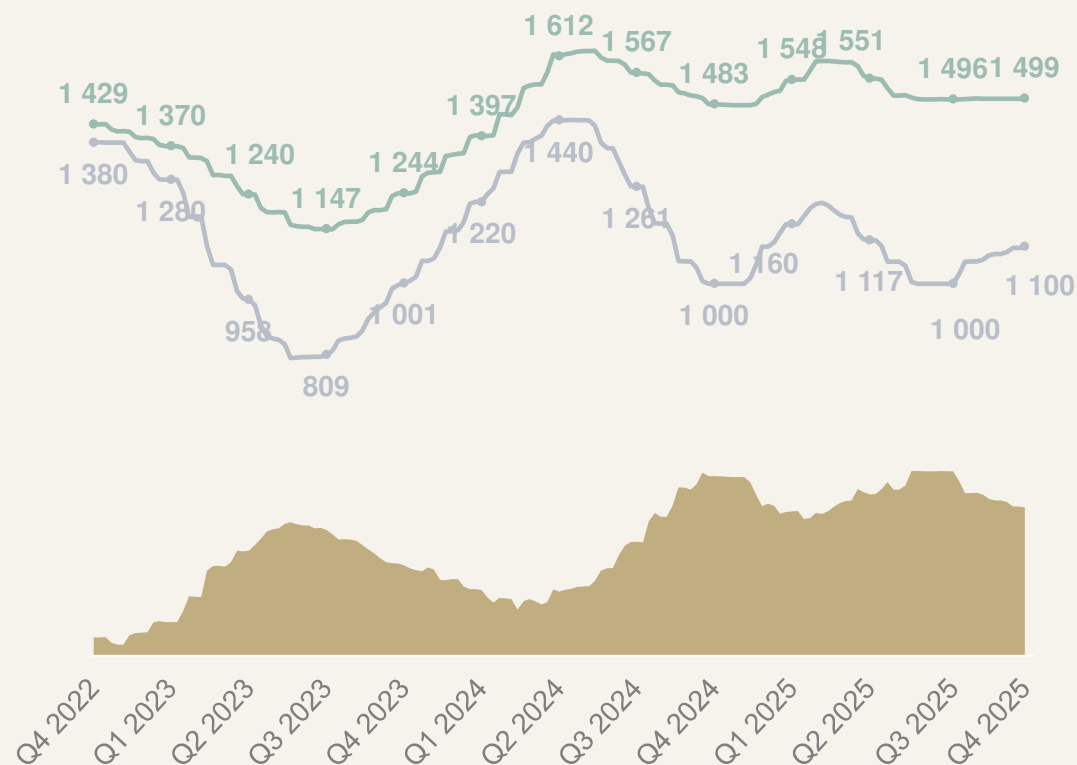
BHKP (krótkowłóknista): **spadek o 2,4%**

ŚREDNIE CENY W Q4 2025 vs. Q3 2025

NBSK (długowłóknista): **spadek o 0,7%**

BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 4,0%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY (USD NA TONĘ)

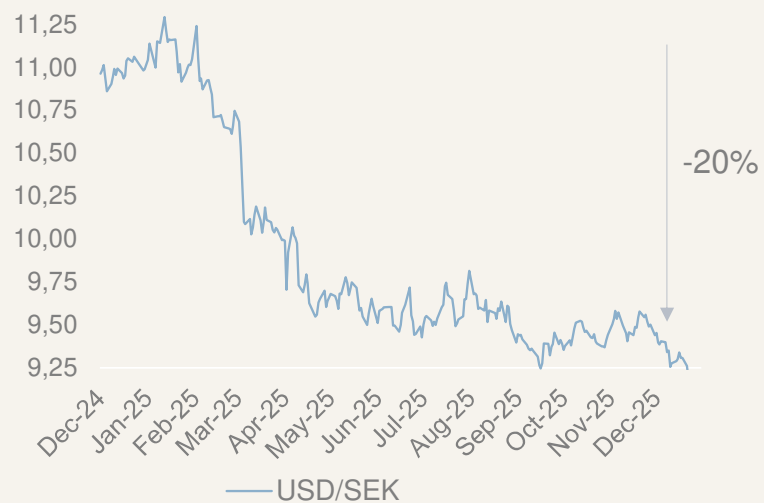


Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

DANE RYNKOWE – ZMIANY KURSÓW WALUT

USD/SEK, EUR/SEK

USD/SEK



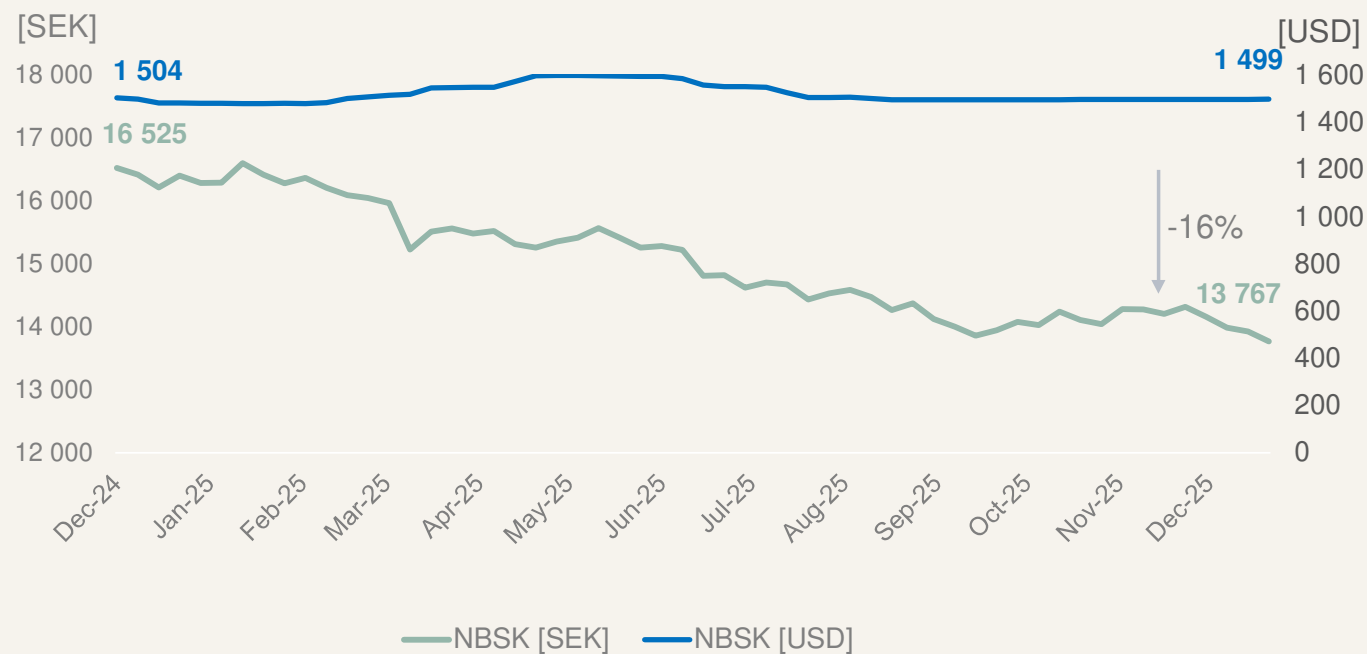
EUR/SEK



Ewolucja cen celulozy NBSK – wpływ kursów walut

Ceny w SEK, USD NA TONĘ

Indeksy PIX celulozy NBSK (SEK, USD NA TONĘ)



DANE OPERCYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

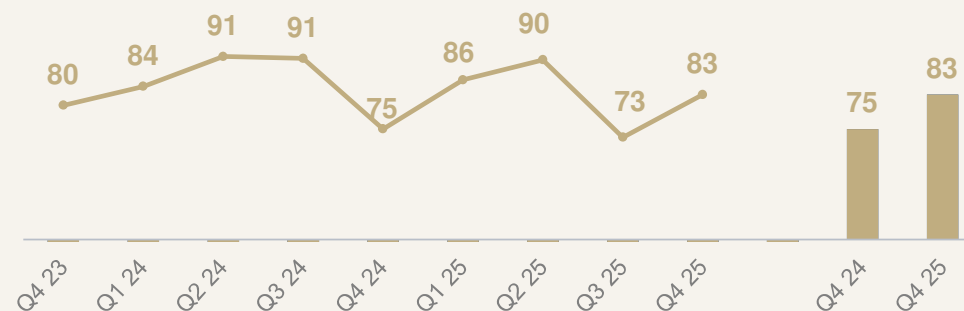
Q4 2025 całkowita produkcja : **83 tys. ton**

13% WIĘCEJ NIŻ W Q3 2025
10% WIĘCEJ NIŻ W Q4 2024

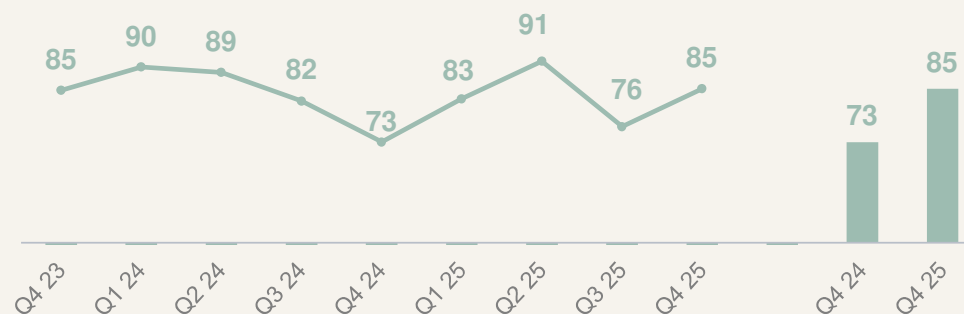
Dostawy w Q4 2025: **85 tys. ton**

11% WIĘCEJ NIŻ W Q3 2025
17% WIĘCEJ NIŻ W Q4 2024

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



DOSTAWY CELULOZY (TYS. TON)



DANE OPERCYJNE

Przychody oraz ceny

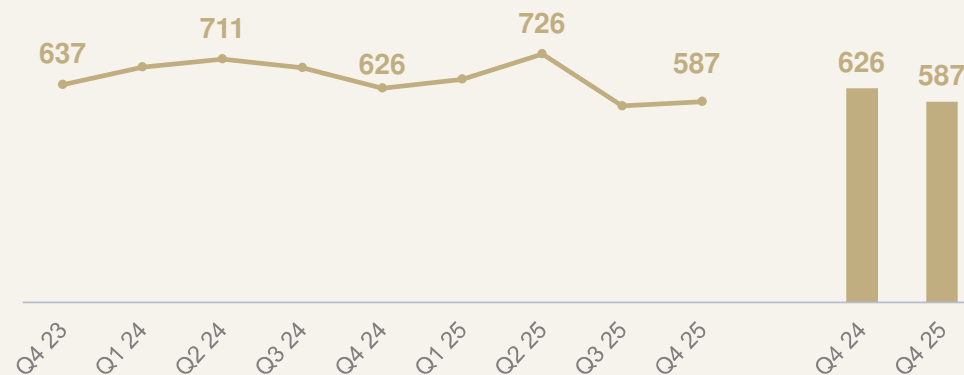
Przychody w Q4 2025 (**587 mln SEK**)

WZROST O 2% VS. Q3 2025

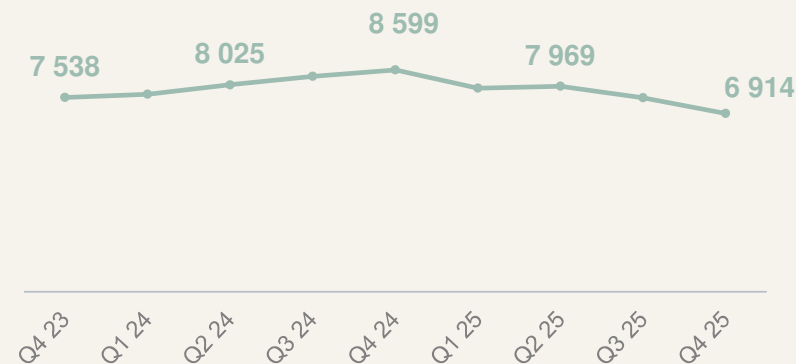
Średnia cena celulozy w Q4 2025 (**6,9 tys. SEK na tonę**)

SPADEK O 8% VS. Q3 2025

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)



ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)





DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

GRUDZIEŃ 2025 vs. WRZESIEŃ 2025

Segment UWF zmiana śr. ceny **-2,5%**

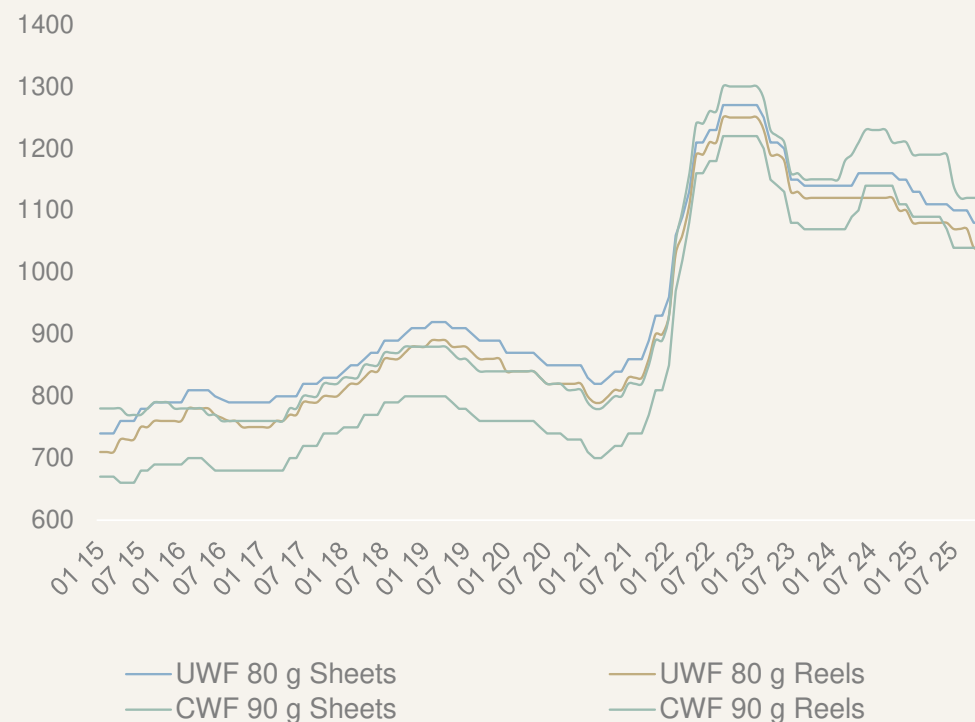
Segment CWF zmiana śr. ceny **-0,2%**

GRUDZIEŃ 2025 vs. GRUDZIEŃ 2024

Segment UWF zmiana śr. ceny **-8,3%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **-6,3%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

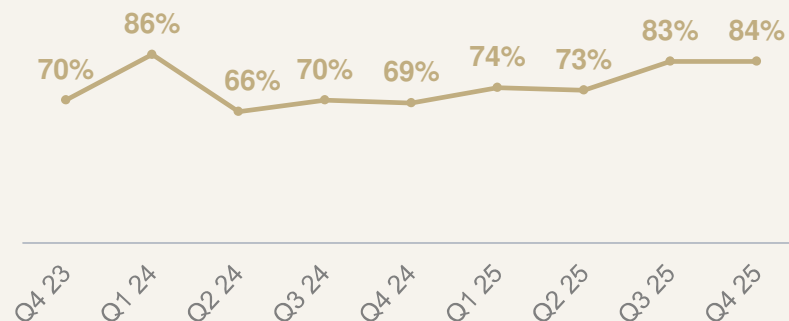
Q4 2025 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **84%**

15% więcej niż w Q4 2024

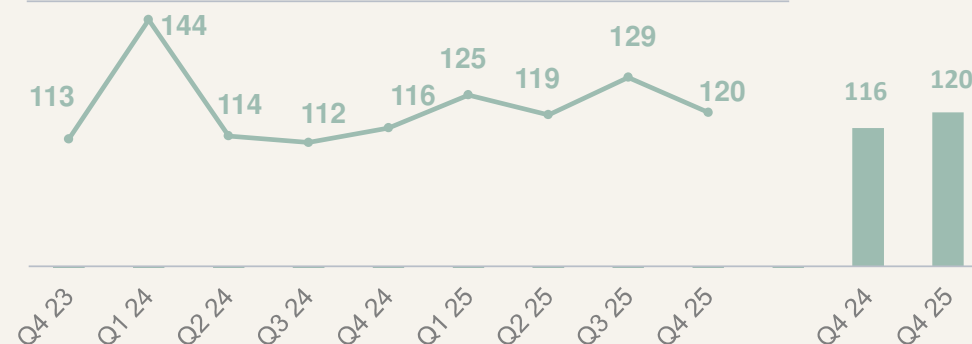
Q4 2025 całkowita wielkość sprzedaży: **120 tys. ton**

4% więcej niż w Q4 2024

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q4 2025 (518 mln PLN)

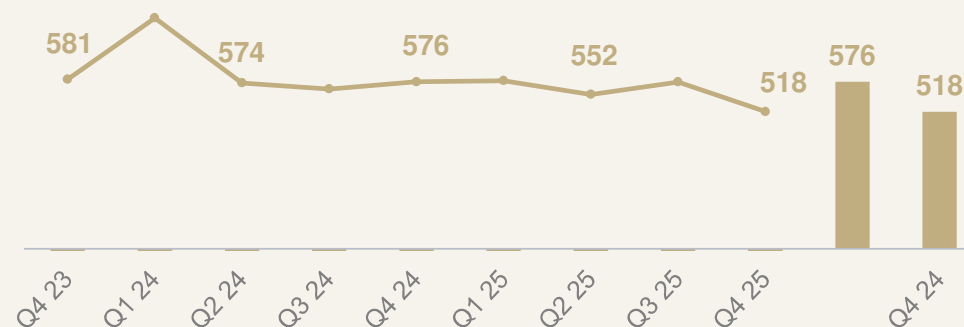
SPADEK O 10% W PORÓWNANIU DO Q3 2025

Średnia cena w Q4 2025 (4,38 tys. PLN)

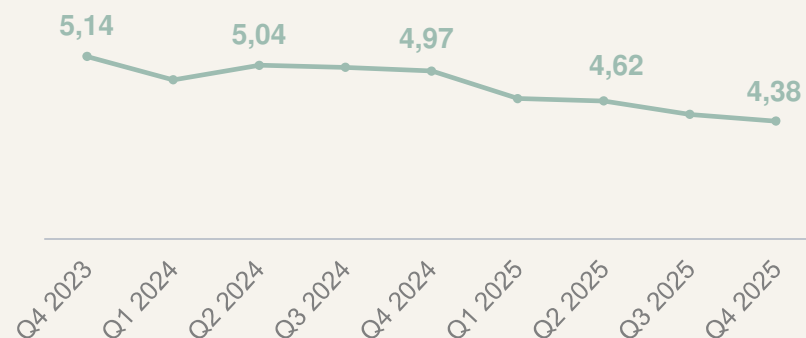
SPADEK O 1,8% W PORÓWNANIU DO Q3 2025

* 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)*



MODERNIZACJA MASZyny PAPIERNICZEJ Nr 9 W GRYCKSBO

- Inwestycja trwale poprawia konkurencyjność.
- Zmniejsza koszty o 9 mln SEK rocznie.
- Zwiększa bezpieczeństwo i poprawia warunki pracy personelu obsługującego.



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

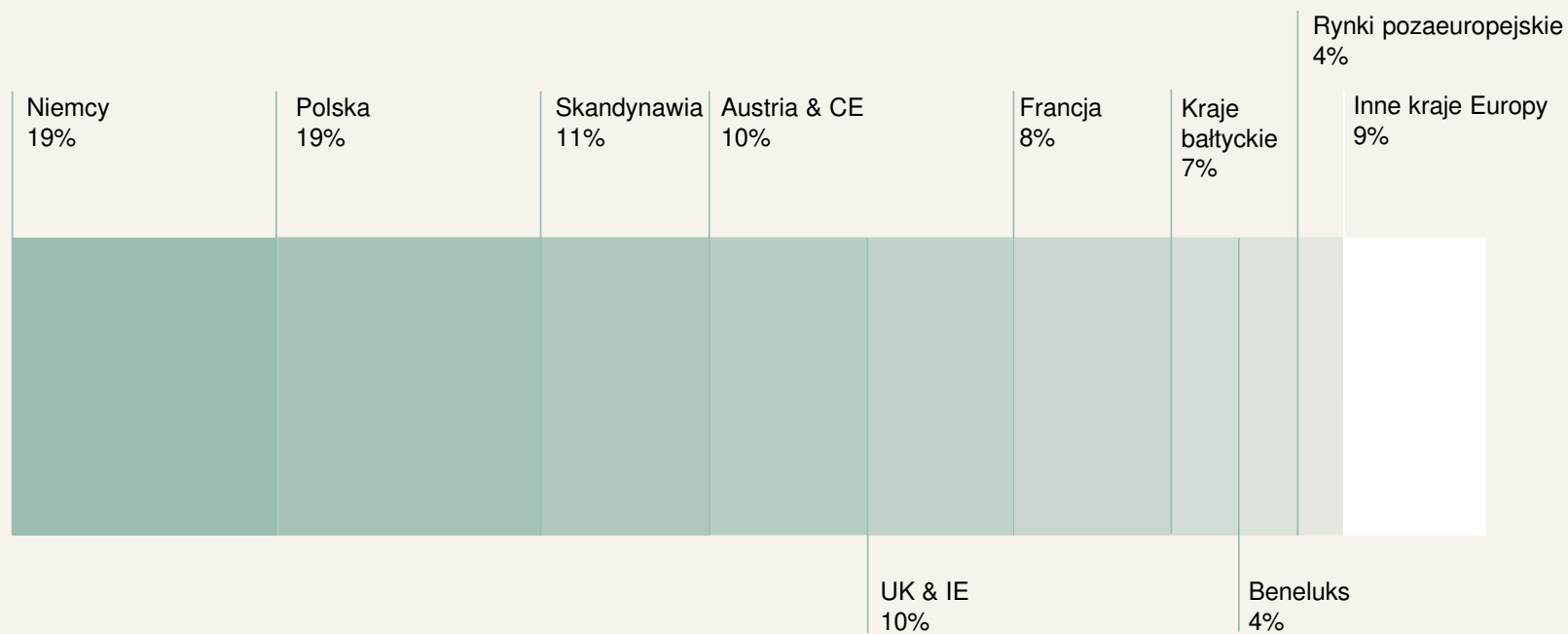
W większości klienci pośredni, którzy korzystają z naszych produktów.

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 – Q4 2025



The image shows five white paper shopping bags with handles, arranged in a row. In front of them is a white paper box. The word "OPAKOWANIA" is overlaid in the center in a large, bold, black font.

OPAKOWANIA

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

STABILNY POZIOM SPRZEDAŻY PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH:

Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

G-Flexmatt

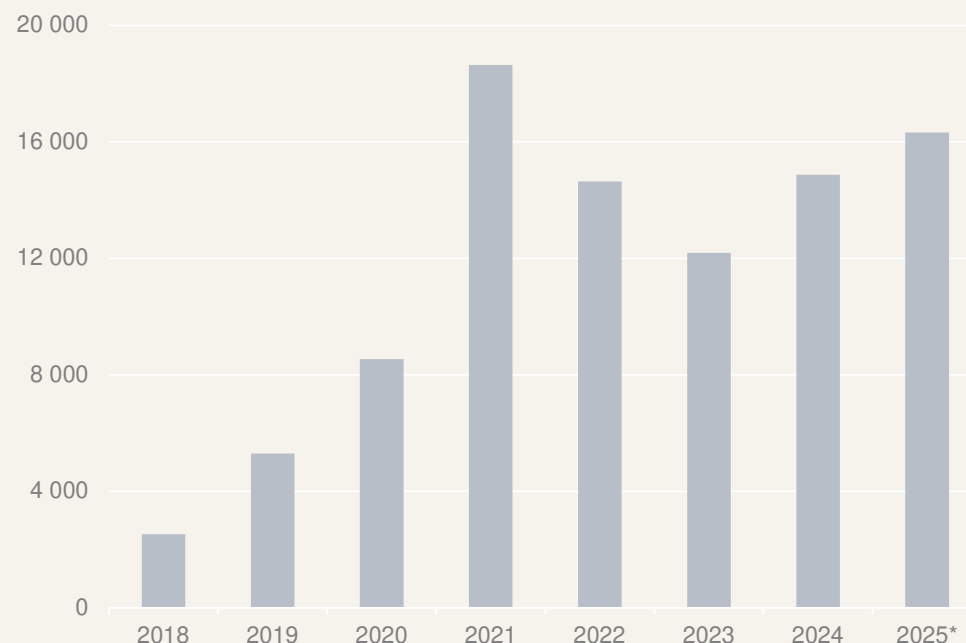
Powlekany papier opakowaniowy

Tacki z formowanego włókna celulozowego

Produkcja w Kostrzynie została uruchomiona po zakończeniu fazy testowej

* ostatnie 12 miesięcy

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



ENERGIA

SEGMENT ENERGIA - PROJEKT BIO25

- **Projekt BIO25** (modernizacja elektrowni i budowa nowego zakładu produkcji pelletu drzewnego) w Grycksbo został ukończony w grudniu 2025.
- Przejście na tańsze biopaliwo pozwala obniżyć koszty energii o około **50 milionów SEK rocznie**.
- Zakładamy, że produkcja pelletu na poziomie około **50 000 ton rocznie** wygeneruje roczną sprzedaż rynkową w wysokości około **100 milionów SEK** po osiągnięciu pełnej zdolności produkcyjnej w 2027 r., co dodatkowo wpłynie zarówno na wyniki finansowe, jak i na realizację naszego programu zrównoważonego rozwoju.







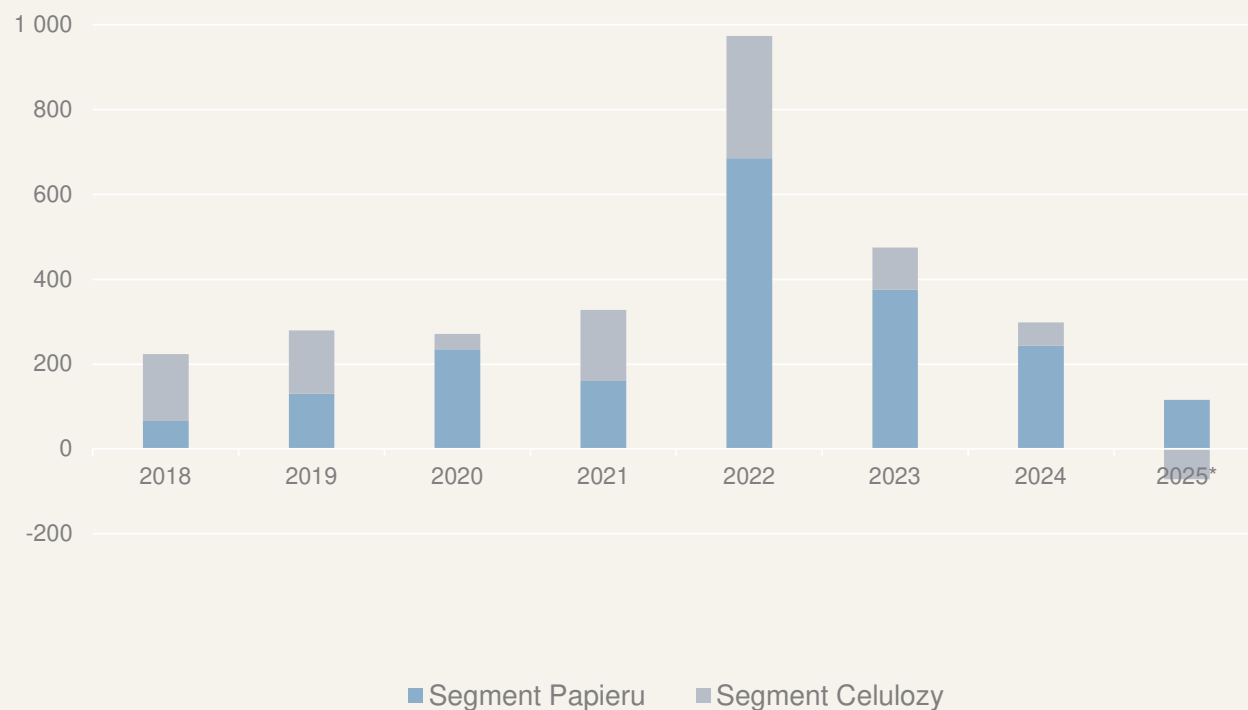
The background of the slide is a photograph of a paper mill, showing large rolls of paper being processed by machinery. A large, semi-transparent grey triangle is overlaid on the right side of the image, pointing towards the bottom right corner. The text 'WYNIKI FINANSOWE' is centered over this triangle.

WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2018 – 2025 (mln PLN)

Q4 2025 EBITDA **-33,5 mln PLN**

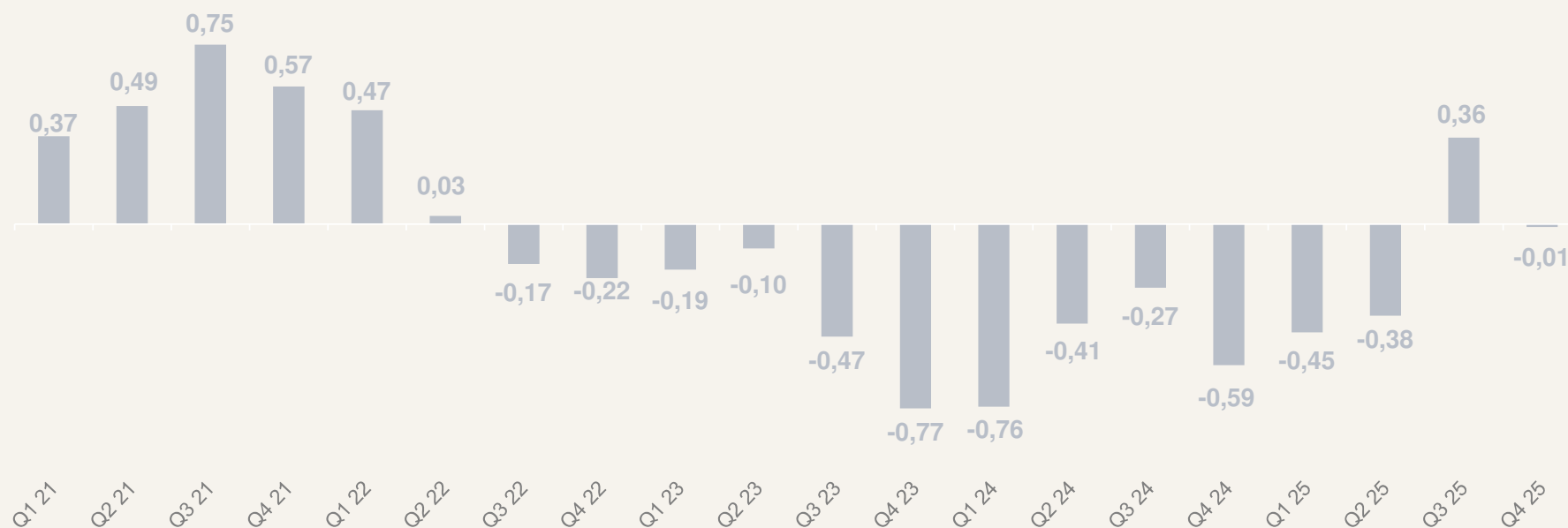
72 mln PLN mniej niż Q3 2025
72 mln PLN mniej niż Q4 2024



* ostatnie 12 miesięcy

DŁUG NETTO/EBITDA 2021 – 2025 (SEGMENT PAPIERU)

Silna pozycja finansowa



* ostatnie 12 miesięcy dla Segmentu Papieru (zgodnie definicją nowej umowy finansowania zawartej w IV kw. 2025 r.)

OUTLOOK & FOCUS

- Ceny drewna celulozowego zaczęły spadać pod koniec ubiegłego roku. Obniżka cen zakupu drewna o 50 SEK/m³ oznacza ~5 mln SEK niższy koszt miesięcznie
- Redukcje personelu przeprowadzone w 2025 r. obniżą koszty stałe w 2026 r. o 45 mln SEK
- Projekt redukcji kosztów chemikaliów, zrealizowany w zeszłym roku w celulozowniach, obniży koszty o 20 mln SEK rocznie w 2026 r.
- Zakład produkcji pelletu drzewnego w Grycksbo obniży koszty o 50 mln SEK rocznie i wygeneruje roczną sprzedaż rynkową na poziomie około 100 mln SEK po osiągnięciu pełnej zdolności produkcyjnej w 2027 r.
- Arctic Paper ogłosił podwyżkę cen sprzedaży na drugi kwartał o 8-10% dla papierów powlekanych i niepowlekanych
- Wprowadzenie nowego gatunku papieru do druku cyfrowego
- Obniżenie nakładów inwestycyjnych w 2026 r. o 100 mln PLN

Jesteśmy zdeterminowani, aby podjąć dalsze działania mające na celu zwiększenie przychodów i poprawę rentowności we wszystkich naszych segmentach biznesowych

STRATEGIA 4P

Papier



Opakowania



Celuloza



Energia

