

WYNIKI FINANSOWE

Q1 2026



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.

PREZENTACJA ZAWIERA SKONSOLIDOWANE WYNIKI ZA Q1 2026.

Agenda

1 Celuloza

2 Papier

3 Papier opakowaniowy

4 Energia

5 Dane finansowe

6 Focus

PODSUMOWANIE Q1 2026

Grupa Arctic Paper Q1 2026 vs. Q1 2025

Przychody
(mln PLN)

814,0
(Q1 2026) / **822,8**
(Q1 2025)

EBITDA
(mln PLN)

2,6
(Q1 2026) / **22,9**
(Q1 2025)

Papier/Celuloza EBITDA
(mln PLN)

22/-19
(Q1 2026) / **33/-10**
(Q1 2025)

Dług netto /EBITDA *

0,62x
(31.03.2026) / **-0,45x**
(31.03.2025)

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



CELULOZA

SEGMENT CELULOZY – PODSUMOWANIE Q1

- Stopniowy wzrost cen celulozy NBSK wyrażonej w USD,
- Osłabienie USD wobec SEK na początku 2026,
- Stopniowy spadek cen drewna w Szwecji,
- Ostra zima w Szwecji spowodowała zmniejszenie produkcji w Vallvik o 10%,
- Priorytet na poprawę cash flow oraz efektywności,
- Ograniczenie nowych inwestycji, capex w Q1 2026 obniżony o 30 MSEK wobec Q1 2025, wydatki capexowe w Q1 2026 tylko 7 MSEK

DANE RYNKOWE

Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

ŚREDNIE CENY W Q1 2026 vs. Q1 2025

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 4,5%**

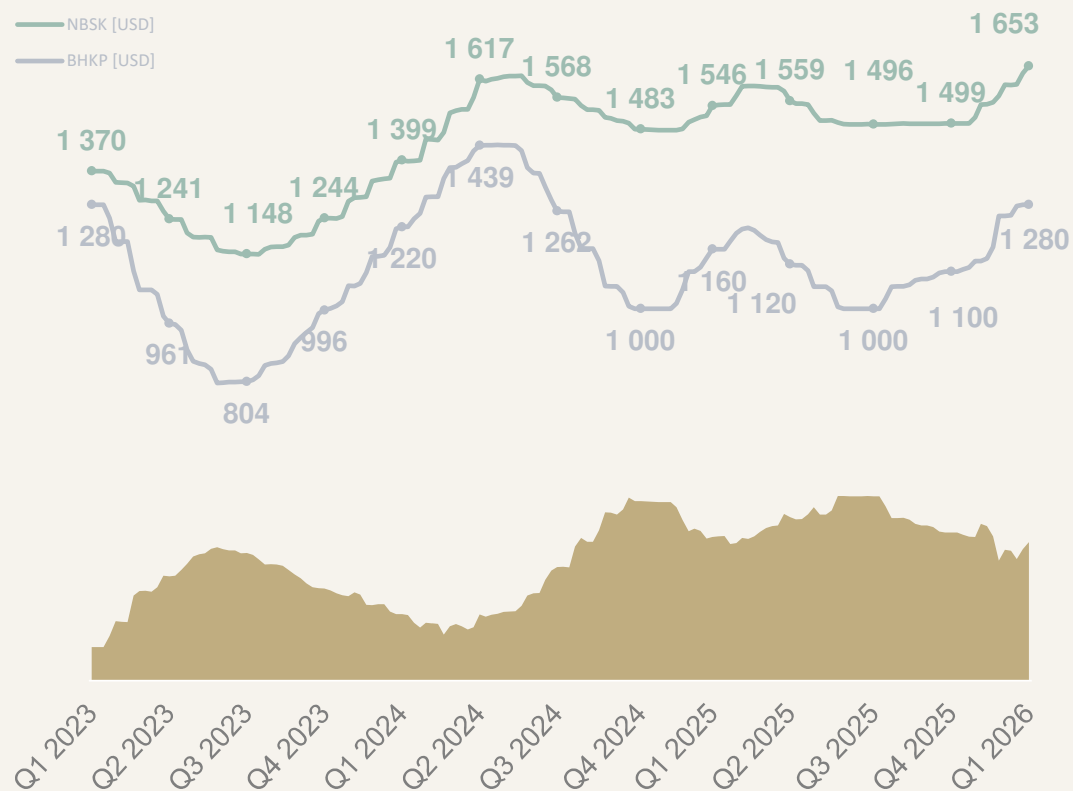
BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 12,6%**

ŚREDNIE CENY W Q1 2026 vs. Q4 2025

NBSK (długowłóknista): **wzrost o 4,4%**

BHKP (krótkowłóknista): **wzrost o 11,3%**

INDEKSY PIX CELULOZY DLA EUROPY (USD NA TONĘ)



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex

DANE OPERACYJNE

Produkcja i dostawy celulozy

Q1 2026 całkowita produkcja : **81 tys. ton**

2% mniej niż w Q4 2025

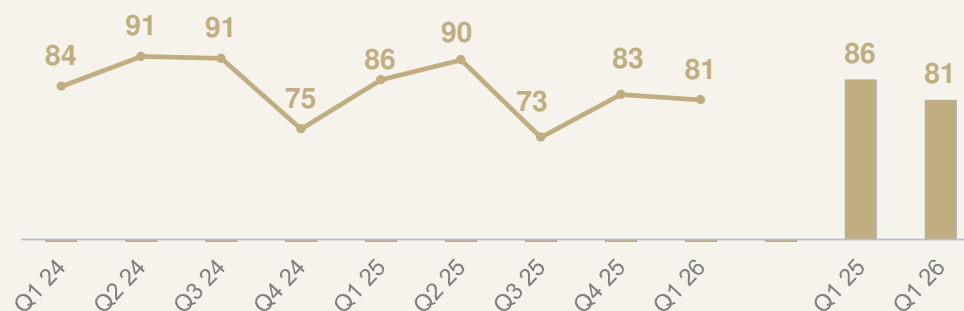
5% mniej niż w Q1 2025

Dostawy w Q1 2026: **90 tys. ton**

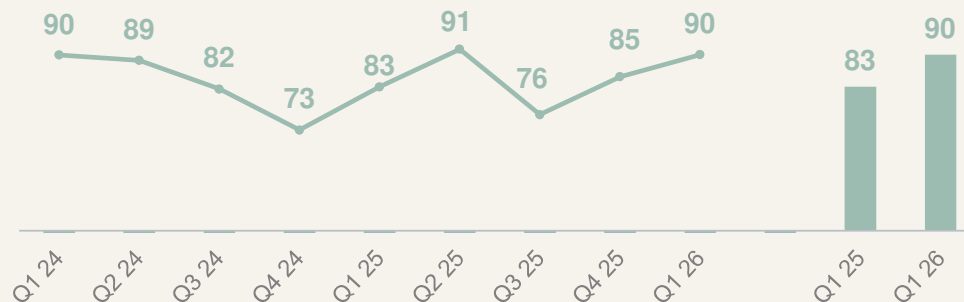
6% więcej niż w Q4 2025

9% więcej niż w Q1 2025

PRODUKCJA CELULOZY (TYS. TON)



DOSTAWY CELULOZY (TYS. TON)



DANE OPERACYJNE

Przychody oraz ceny

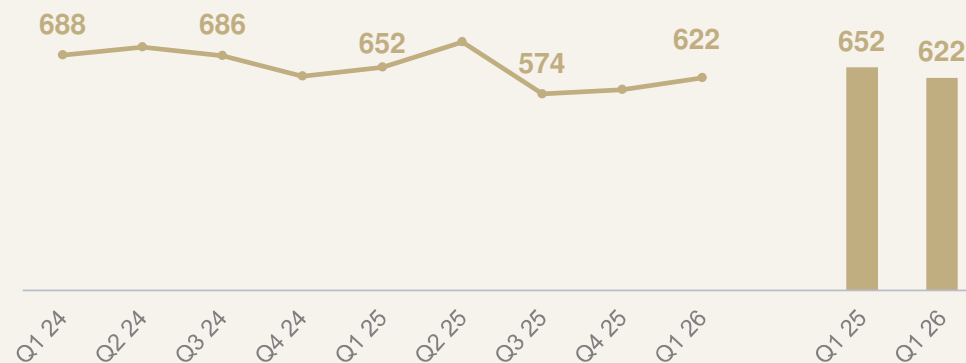
Przychody w Q1 2026 (**622 mln SEK**)

Wzrost o 6% vs. Q4 2025

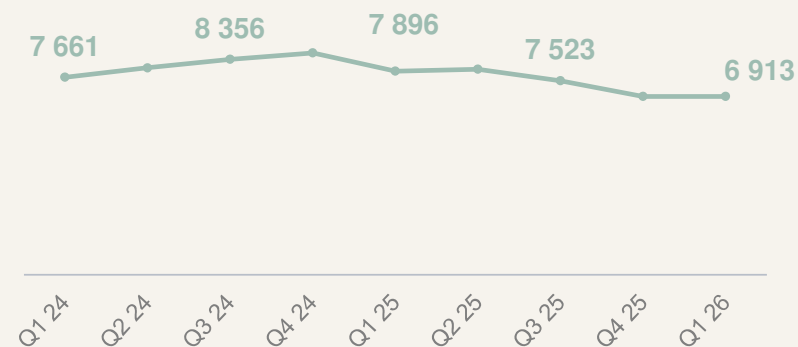
Średnia cena celulozy w Q1 2026 (**6,9 tys. SEK na tonę**)

bez zmian vs. Q4 2025

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CELULOZY (mln SEK)



ŚREDNIA CENA CELULOZY NA TONĘ (SEK)





SEGMENT PAPIERU - PODSUMOWANIE Q1

- Ofensywna polityka sprzedaży zwiększyła wolumen o 10%
- Kontynuacja wzrostu udziału w rynku europejskim zarówno papierze powlekanym jak i niepowlekanym
- Brak przesłanek o poprawie sytuacji popytowej w najbliższym czasie
- Ceny celulozy NBSK oraz BHKP stopniowo rosną od początku roku
- Wzrost kosztów transportu oraz cen chemikaliów jako pochodnych ropy naftowej
- Ograniczenie nowych inwestycji, skupienie się na dokończeniu inwestycji rozpoczętych w poprzednim roku

DANE RYNKOWE

Ceny wysokogatunkowego papieru

MARZEC 2026 vs. GRUDZIEŃ 2025

Segment UWF zmiana śr. ceny **+1,2%**

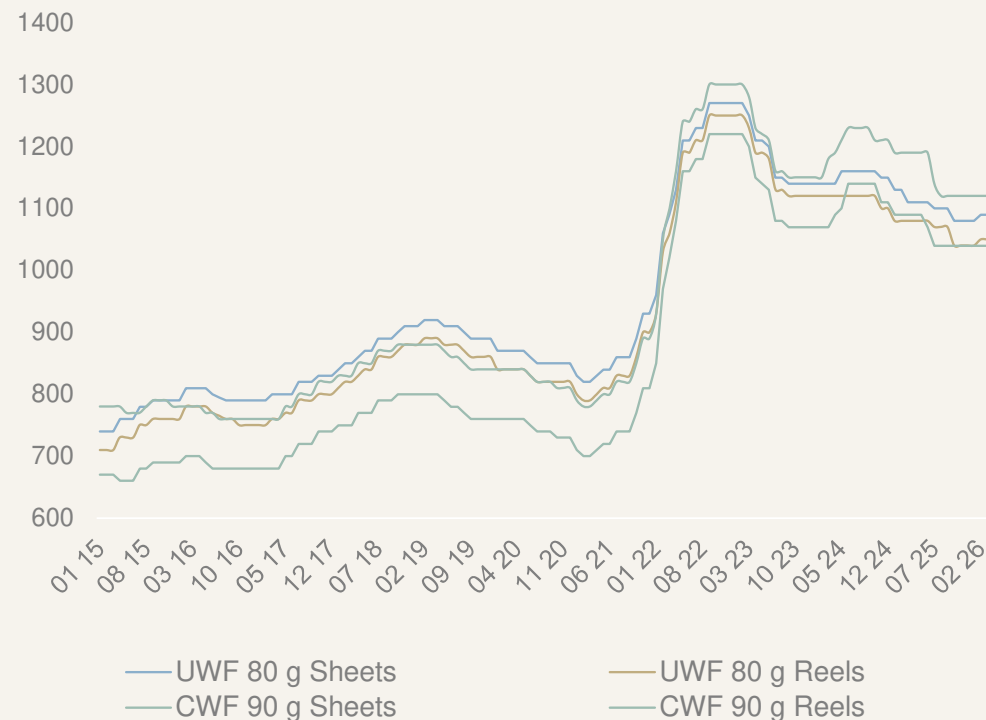
Segment CWF zmiana śr. ceny **+0,1%**

MARZEC 2026 vs. MARZEC 2025

Segment UWF zmiana śr. ceny **-5,1%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **-4,5%**

CENY PAPIERÓW GRAFICZNYCH – RYNEK NIEMIECKI



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.

DANE OPERACYJNE

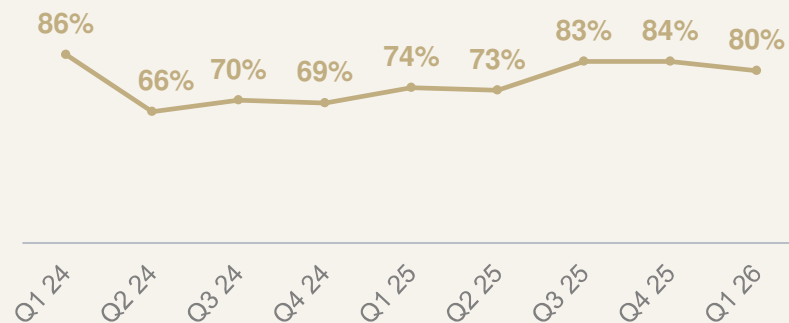
Q1 2026 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: **80%**

6% więcej niż w Q1 2025

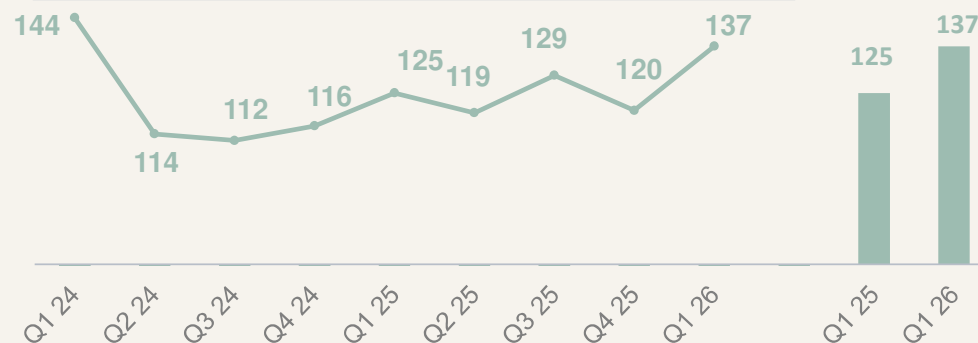
Q1 2026 całkowita wielkość sprzedaży: **137 tys. ton**

10% więcej niż w Q1 2025

PRODUKCJA ORAZ WYKORZYSTANIE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH DLA WSZYSTKICH TRZECH PAPIERNI



WOLUMEN SPRZEDAŻY PAPIERU



DANE OPERACYJNE

Przychody w Q1 2026 (**573 mln PLN**)

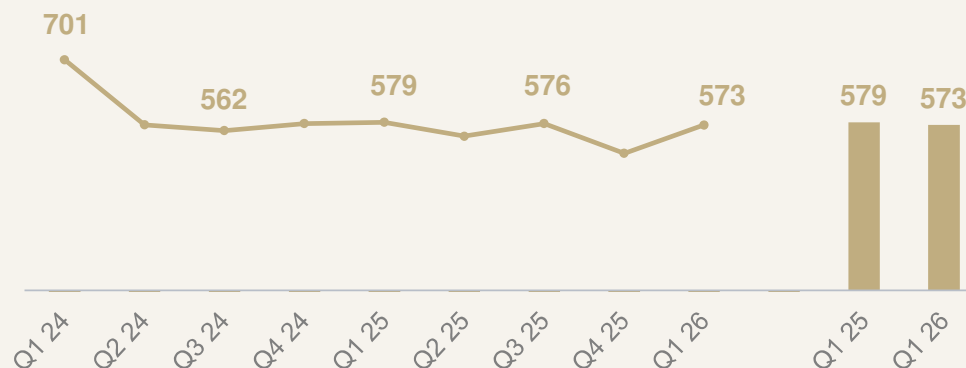
Wzrost o 11% w porównaniu do Q4 2025

Średnia cena w Q1 2026 (**4,19 tys. PLN**)

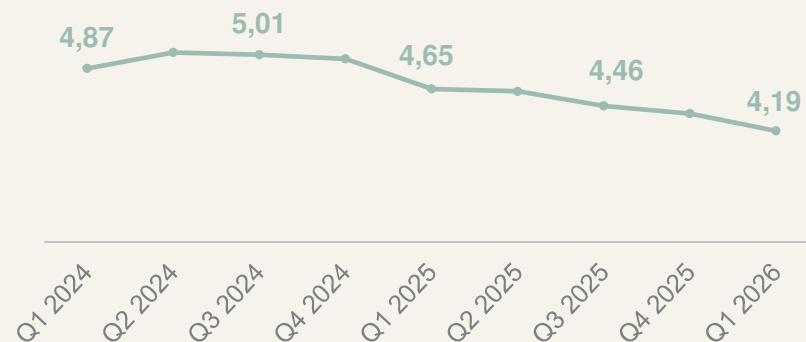
spadek o 4,3% w porównaniu do Q4 2025

* Wykres zmiany ceny uwzględnia wpływ zmienności waluty, zmianę miksu produktowego i rynkowego.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERU (mln PLN)

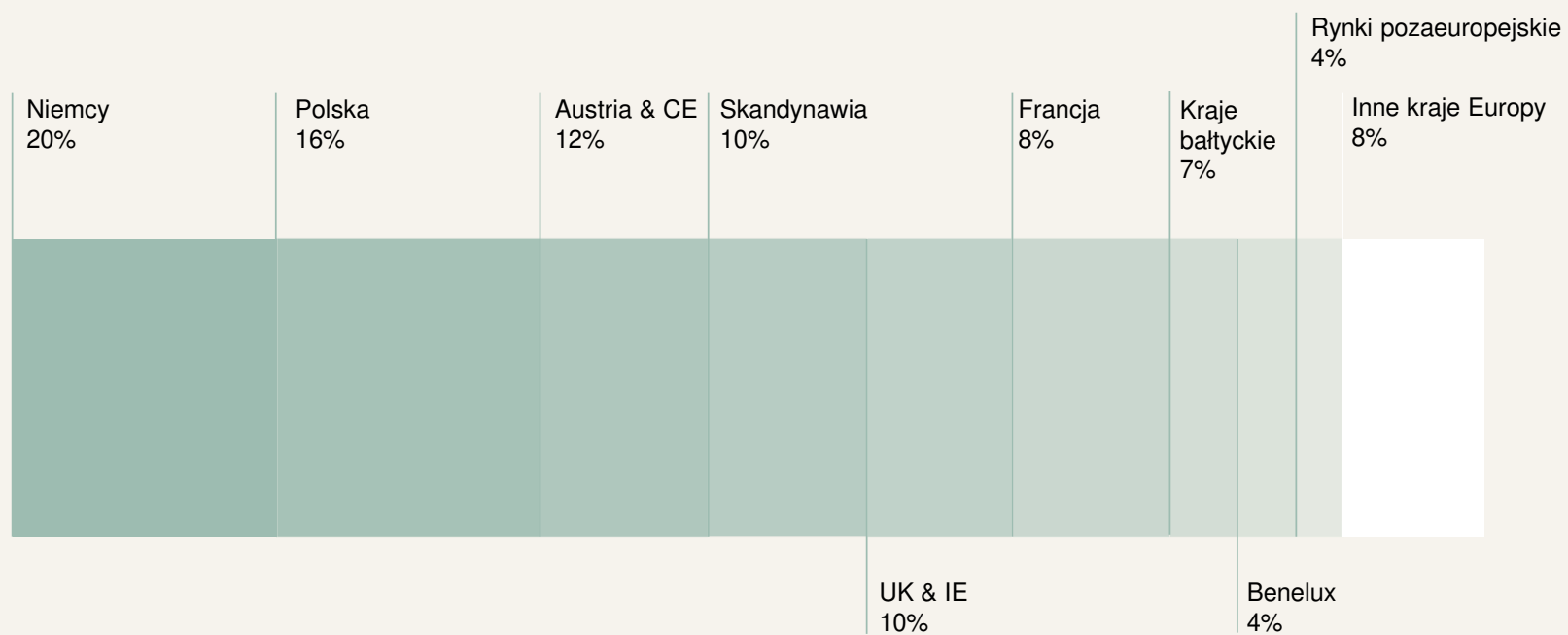


PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERU NA TONĘ (TYS. PLN)*

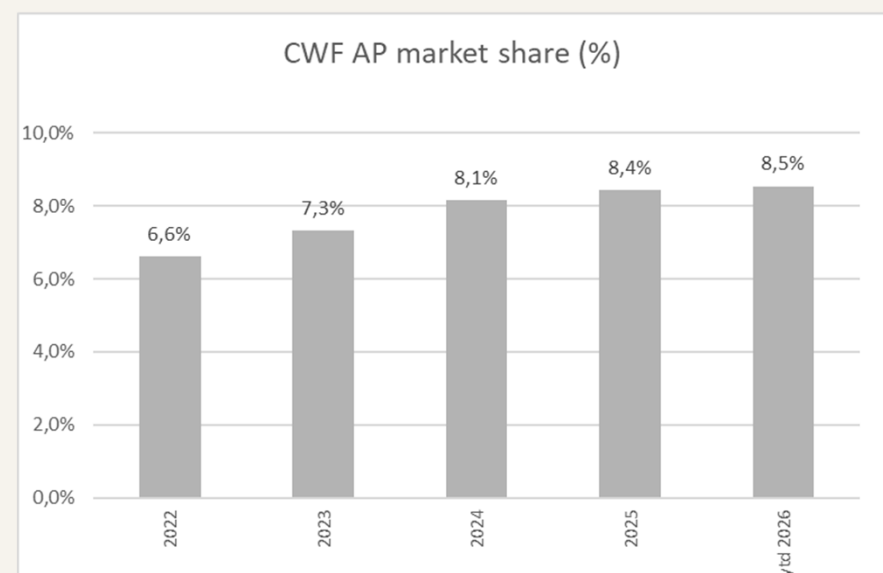
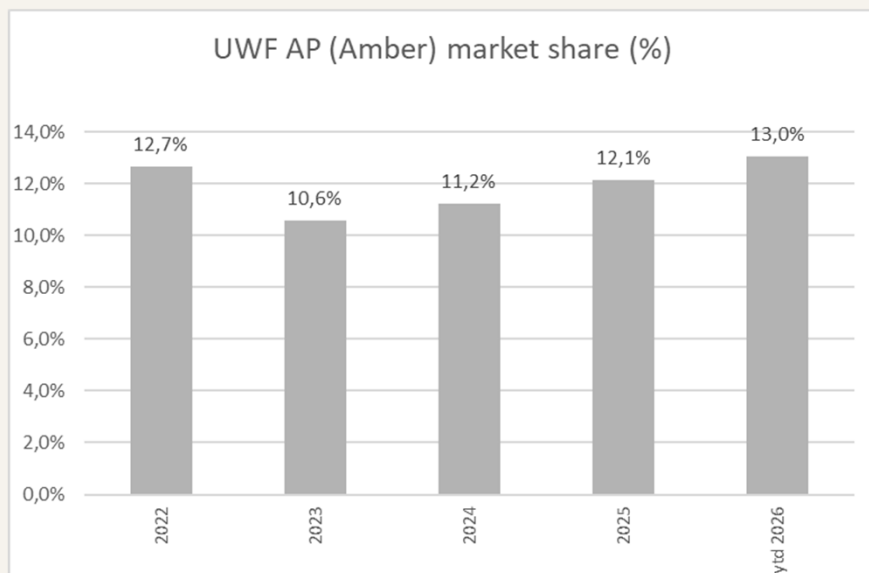


RYNKI

Geograficzny udział w sprzedaży papieru – Q1 2026



UDZIAŁ ARCTIC PAPER W RYNKU EUROPEJSKIM





OPAKOWANIA

ROZWÓJ SEGMENTU PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH

STABILNY POZIOM SPRZEDAŻY PAPIERÓW OPAKOWANIOWYCH:

Munken Kraft

Niepowlekany papier opakowaniowy

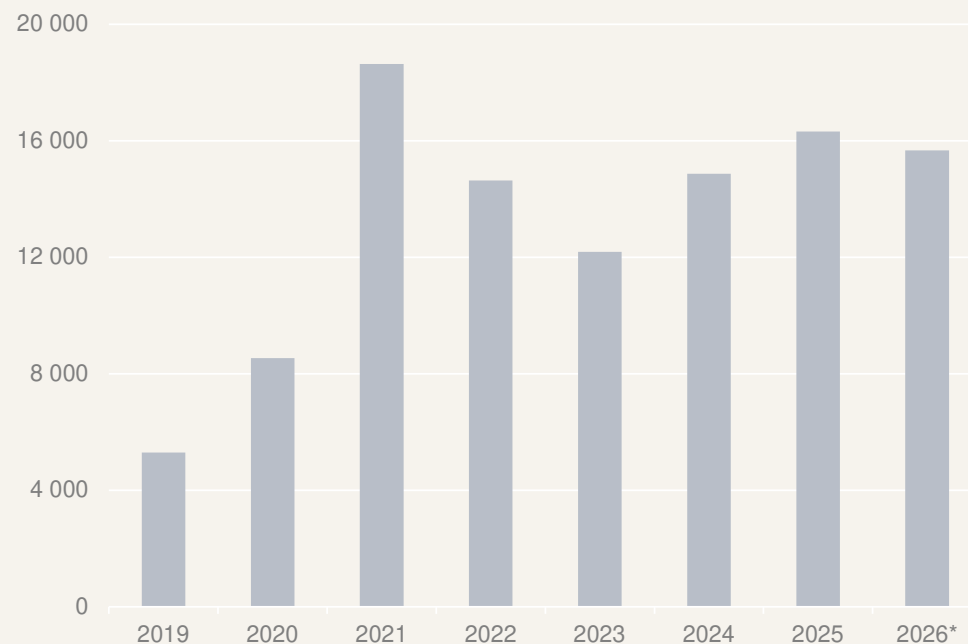
G-Flexmatt

Powlekany papier opakowaniowy

Tacki z formowanego włókna celulozowego

Trend na zastępowanie opakowań z tworzyw sztucznych opakowaniami z celulozy osłabł, przy rentowności poniżej oczekiwań obecny nacisk kładzie się na skupienie się na bardziej rentownych klientach, a nie na zwiększaniu wolumenu.

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW OPAKOWANIOWYCH (TONY)



* ostatnie 12 miesięcy

ENERGIA

SEGMENT ENERGIA - PODSUMOWANIE Q1

- Funkcjonowanie linii produkcji pelletu w Grycksbo,
- Wstrzymanie inwestycji w nowe źródła wytwórcze PV ze względu na nieprzewidywalność warunków prawych oraz rentowności,
- Oferta do inwestorów – dewelopment lokalizacji w Kostrzynie pod data center o mocy przyłączeniowej 20 MW

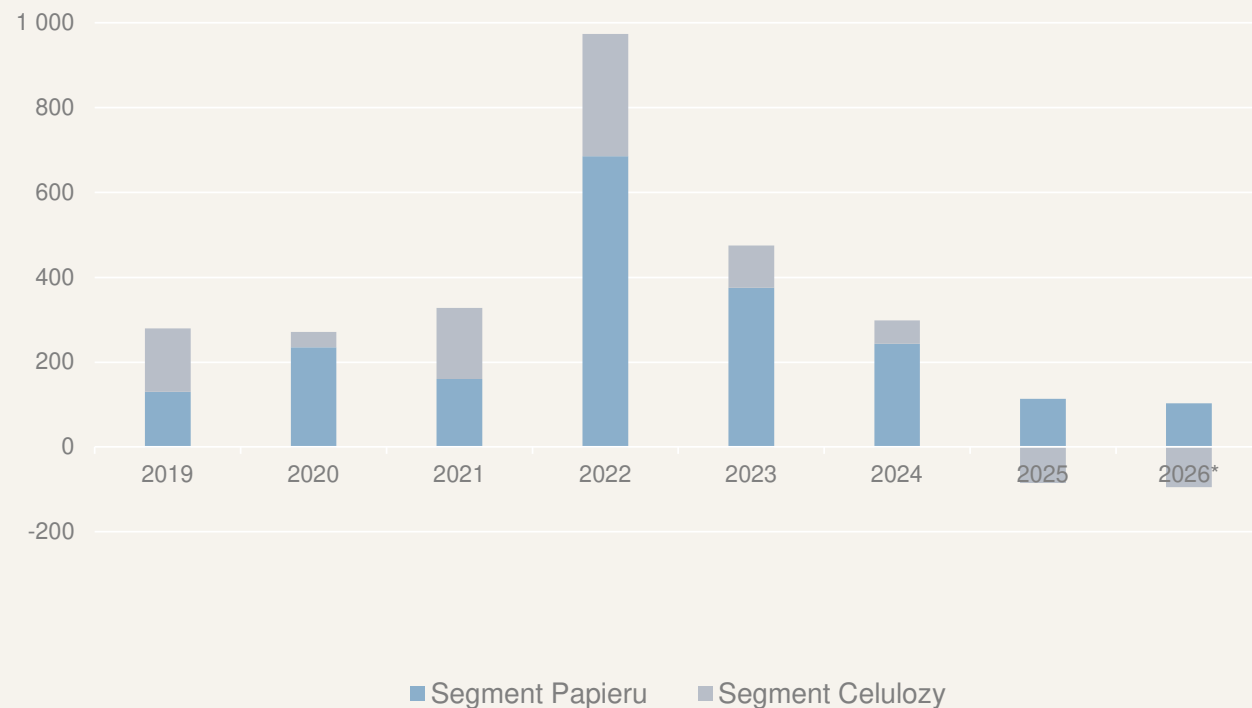


WYNIKI FINANSOWE

EWOLUCJA EBITDA 2018 – 2026 (mln PLN)

Q1 2026 EBITDA **2,6 mln PLN**

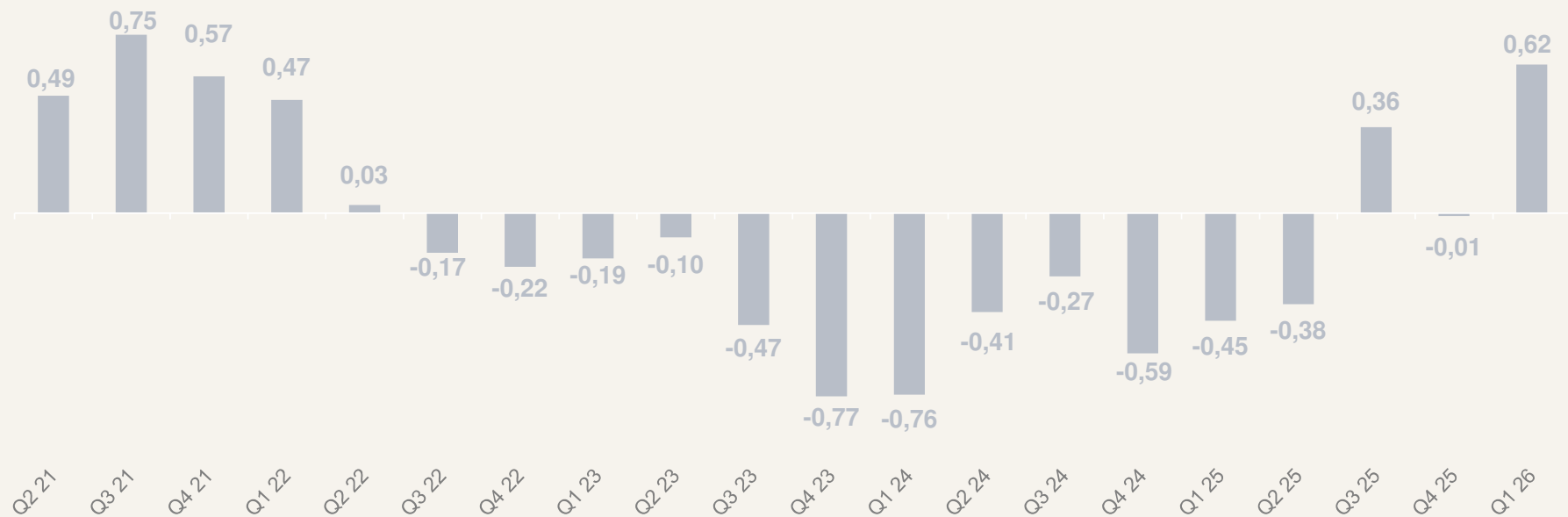
21 mln PLN więcej niż Q4 2025
20 mln PLN mniej niż Q1 2025



* ostatnie 12 miesięcy

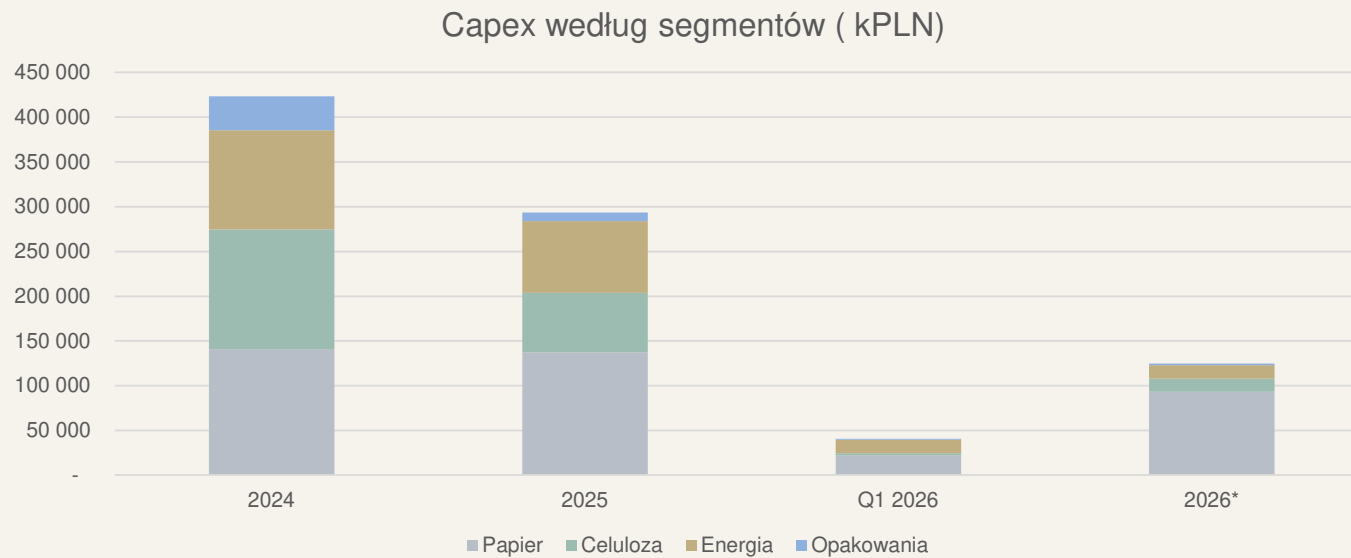
DŁUG NETTO/EBITDA 2021 – 2026 (SEGMENT PAPIERU)

Silna pozycja finansowa



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

WYDATKI INWESTYCYJNE 2024 - 2026



* Szacunkowa kwota na cały rok 2026

OUTLOOK & FOCUS

- Utrzymująca się niepewność wynikająca z napięć geopolitycznych, barier handlowych oraz słabego popytu rynkowego,
- Podwyżka cen papieru wdrożona od kwietnia
- Kolejna podwyżka cen papieru ogłoszona ze skutkiem od czerwca
- Oczekiwana stabilizacja cen celulozy w III i IV kwartale
- Wysokie ceny ropy naftowej będą zwiększać koszty transportu oraz ceny chemikaliów, ponieważ wiele z nich jest opartych na produktach ropopochodnych
- Ograniczanie nowych inwestycji i koncentracja na dokończeniu wcześniej rozpoczętych projektów
- Koncentracja na odbudowie marż oraz ścisłej dyscyplinie kosztowej
- Koncentracja na poprawie przepływów pieniężnych oraz utrzymaniu silnego bilansu

STRATEGIA 4P

Papier



Opakowania



Celuloza



Energia

