

10 Listopada 2021

# Wyniki finansowe Q3 2021



ARCTIC PAPER

# Zastrzeżenie

## Prosimy o uważne zapoznanie się z poniższą informacją

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Arctic Paper S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby inwestorów, banków i klientów Spółki oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachętą do złożenia oferty nabycia lub rekomendacją 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 zupełności, 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 niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku 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 S.A. oraz giełdę NASDAQ OMX w Sztokholmie, Szwecja. Informacje w niej zawarte 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 dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, w skutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Niniejsza 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, które zostały wskazane w niniejszej Prezentacji, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki i jej znajomości sektora, w którym Spółka 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, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje 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 należy odzwierciedlać sytuację w branży oraz na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Spółka zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Arctic Paper S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego i szwedzkiego. Niniejszą Prezentację należy czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym raportem za trzeci kwartał 2021.

# Agenda

- Podsumowanie Q3 2021
- Papier
  - rynek
  - dane operacyjne
  - produkty
- Celuloza
  - rynek
  - dane operacyjne
  - produkty
- Papier opakowaniowy
- Energia
- Dane finansowe
- Outlook

Prezenterzy:

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper



# Podsumowanie Q3 2021

Grupa Arctic Paper Q3 2021 vs. Q3 2020

## Przychody (mln PLN)

**889,7**

(Q3 2021)

vs.

**702,8**

(Q3 2020)

## EBITDA (mln PLN)

**102,1**

(Q3 2021)

vs.

**86,4**

(Q3 2020)

## Przepływy z dz. operacyjnej (mln PLN)

**50,6**

(Q3 2021)

vs.

**117,5**

(Q3 2020)

## ROCE\*

**10,1%**

(Q3 2021)

vs.

**11,9%**

(Q3 2020)

## Papier/Celuloza EBITDA (mln PLN)

**46/56**

(Q3 2021)

vs.

**70/17**

(Q3 2020)

## Dług netto/ EBITDA\*

**0,66x**

(30.09.2021)

vs.

**0,48x**

(30.09.2020)

## Wolumen sprzedaży papieru

**169k t**

(Q3 2021)

vs.

**143k t**

(Q3 2020)

## Wolumen sprzedaży celulozy

**93k t**

(Q3 2021)

vs.

**107k t**

(Q3 2020)

\*Ostatnie 12 miesięcy

# Podsumowanie Q1-Q3 2021

Grupa Arctic Paper Q1-Q3 2021 vs. Q1-Q3 2020

**Przychody**  
(mln PLN)

**2 459,0**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**2 132,8**

(Q1-Q3 2020)

**EBITDA**  
(mln PLN)

**258,5**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**246,3**

(Q1-Q3 2020)

**Przepływy z  
dz. operacyjnej**  
(mln PLN)

**105,3**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**187,6**

(Q1-Q3 2020)

**ROCE\***

**10,1%**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**11,9%**

(Q1-Q3 2020)

**Papier/Celuloza  
EBITDA** (mln PLN)

**129/130**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**184/62**

(Q1-Q3 2020)

**Dług netto/  
EBITDA\***

**0,66x**

(30.09.2021)

vs.

**0,48x**

(30.09.2020)

**Wolumen  
sprzedaży papieru**

**478k t**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**429k t**

(Q1-Q3 2020)

**Wolumen  
sprzedaży celulozy**

**308k t**

(Q1-Q3 2021)

vs.

**310k t**

(Q1-Q3 2020)

\*Ostatnie 12 miesięcy

# Papier

1687  
102

5164  
1684  
132

# 1674  
120  
106  
356

5156  
74  
114 014  
1116219

# Dane rynkowe

## Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie

### Q3 2021 vs. Q3 2020

Niepowlekane (UWF) wzrost **+8%**

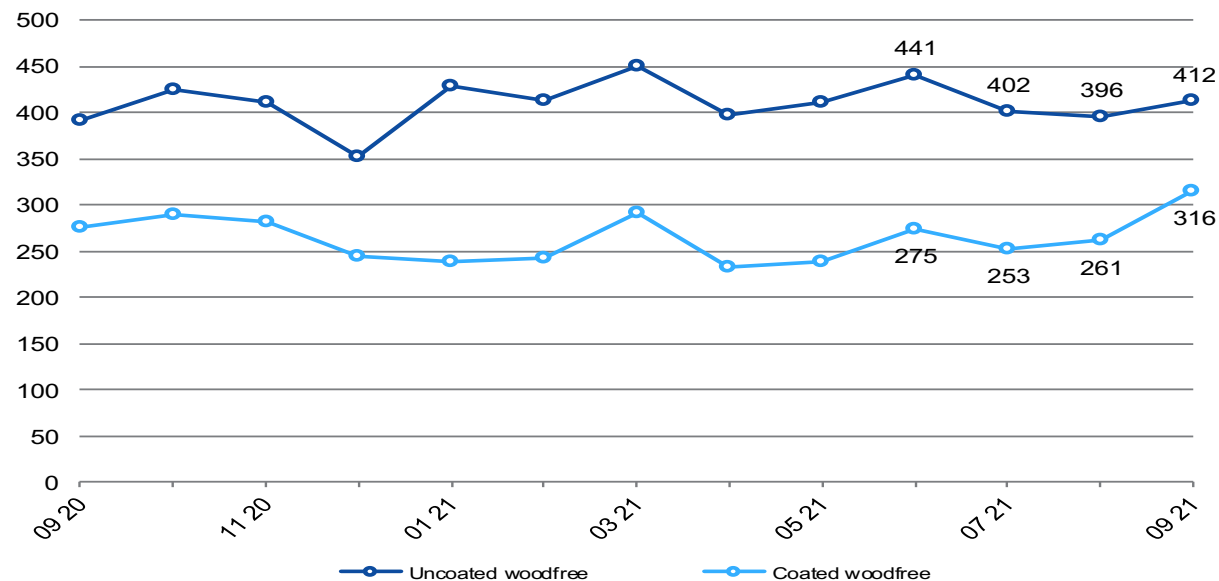
Powlekane (CWF) wzrost **+15%**

### Q3 2021 vs. Q2 2021

Niepowlekane (UWF) spadek **-3%**

Powlekane (CWF) wzrost **+11%**

### Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie (tony)



Źródło: Arctic Paper na podstawie EuroGraph.

# Dane rynkowe

## Ceny wysokogatunkowego papieru

### Wrzesień 2021 vs. czerwiec 2021

Segment UWF zmiana śr. ceny **+2,6%**

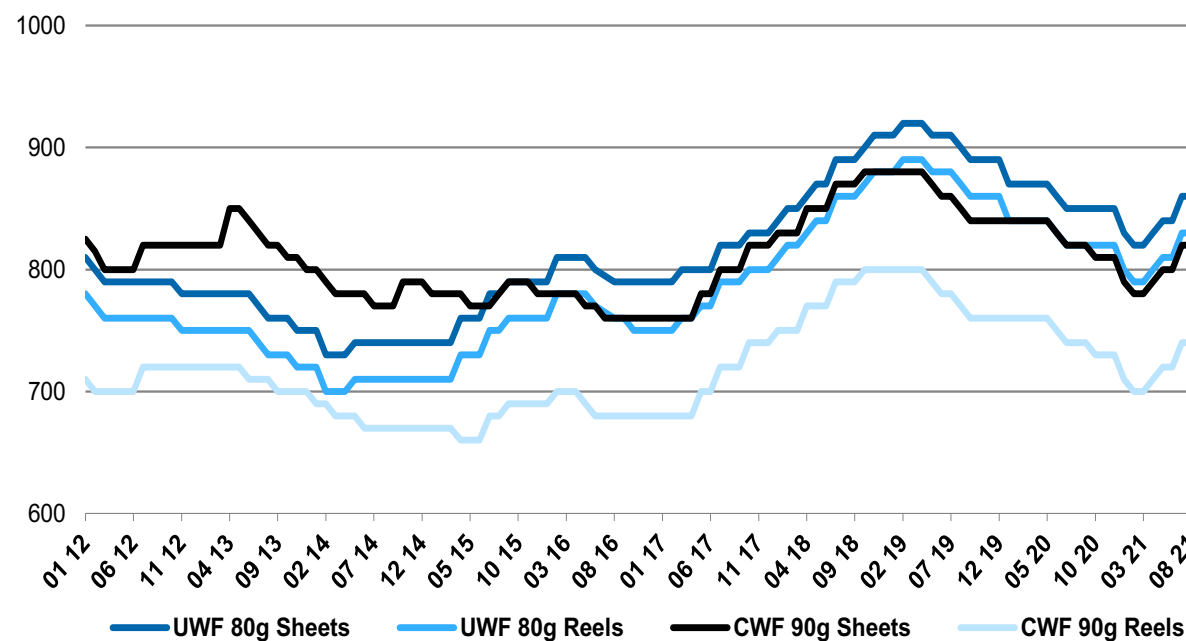
Segment CWF zmiana śr. ceny **+3,0%**

### Wrzesień 2021 vs. wrzesień 2020

Segment UWF zmiana śr. ceny **+3,3%**

Segment CWF zmiana śr. ceny **+2,7%**

### Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie RISI.



# Arctic Paper - papier - dane operacyjne

**Q3 2021 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych: 99%**

7% więcej niż w Q2 2021

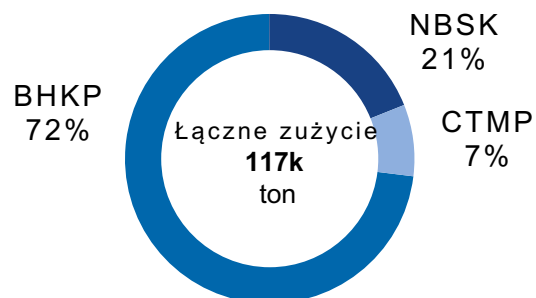
16% więcej niż w Q3 2020

**Q3 2021 całkowita wielkość produkcji: 169k ton**

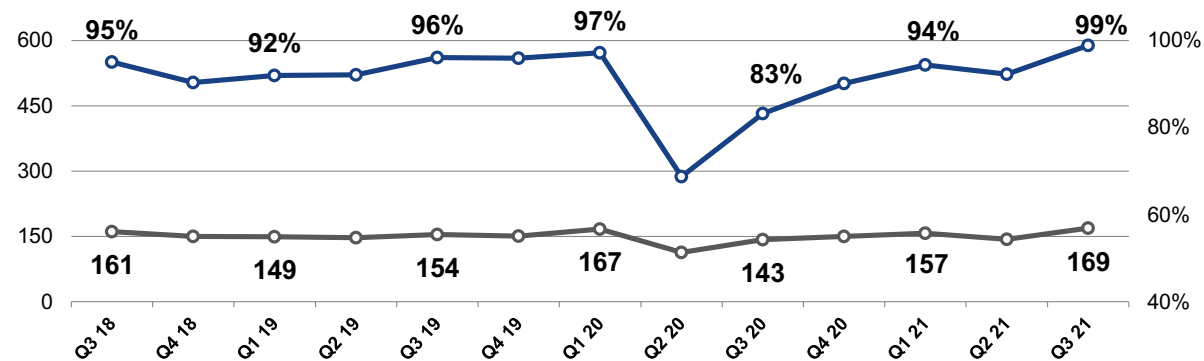
18% więcej niż w Q2 2021

18% więcej niż w Q3 2020

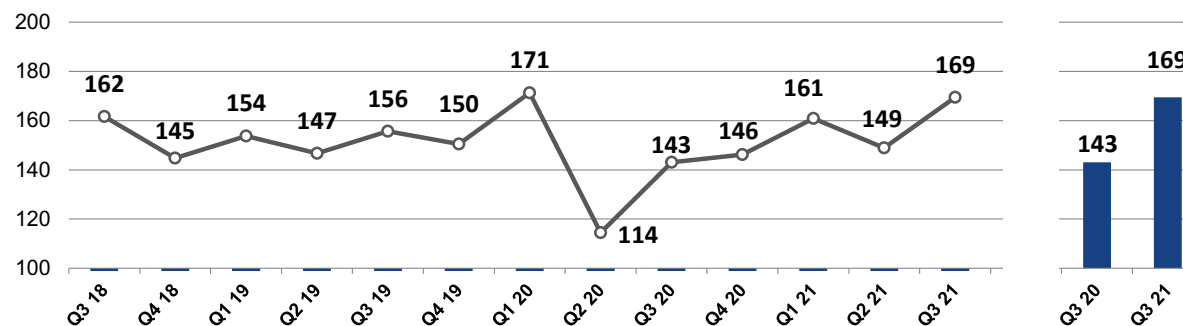
## Struktura zużycia celulozy Q3 2021



## Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



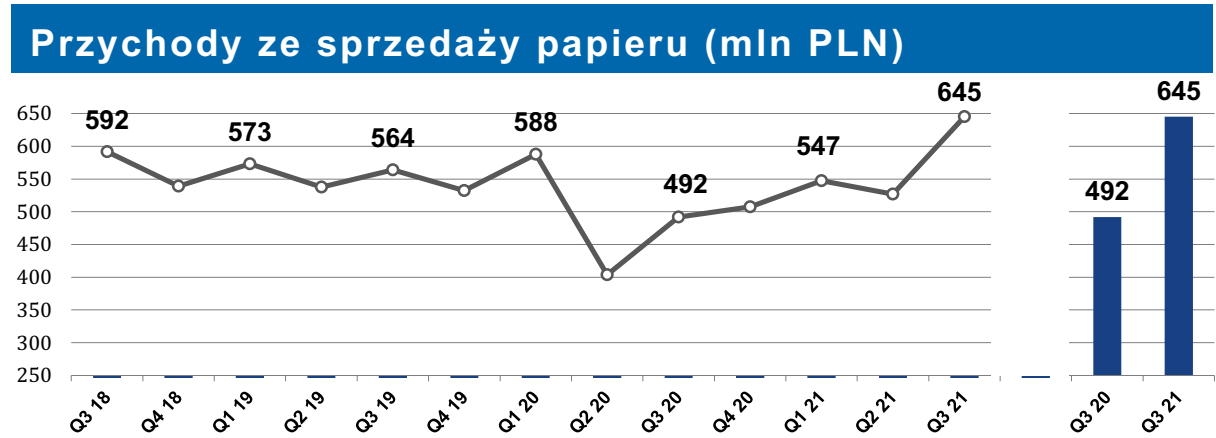
## Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)



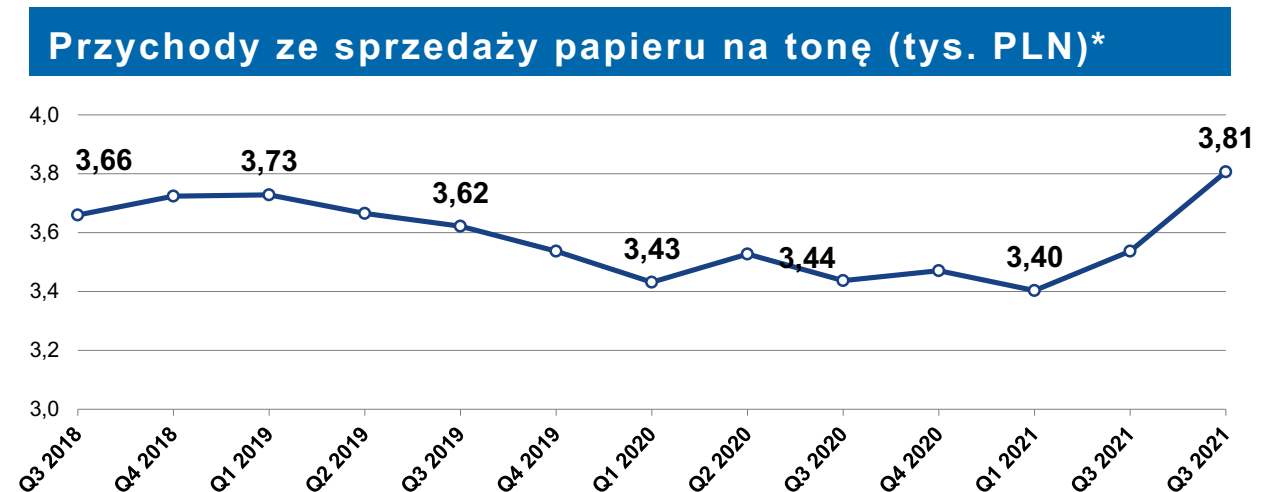
# Arctic Paper - papier - dane operacyjne

Przychody oraz przychody na tonę

**Przychody w Q3 2021 (645 mln PLN )  
wzrost o 22% w porównaniu do Q2 2021**



**Średnia cena w Q3 2021 (3,81 tys. PLN)  
wzrost o 8% w porównaniu do Q2 2021**



\*wykres zmiany ceny uwzględnia wpływ zmienności waluty, zmianę miksu produktowego i rynkowego

# Produkty

## 3 marki z największym wpływem na przychody

Nr 1 w Europie wśród wysokojakościowych papierów książkowych

Nr 1 w Europie w kategorii papierów „Design”

Największa marka  
papieru niepowlekanego  
„Design”



**MUNKEN**

Zaawansowana  
produkcja offsetowa w  
sercu Europy

**AMBER**

Kompletny asortyment  
matowych papierów  
powlekanych



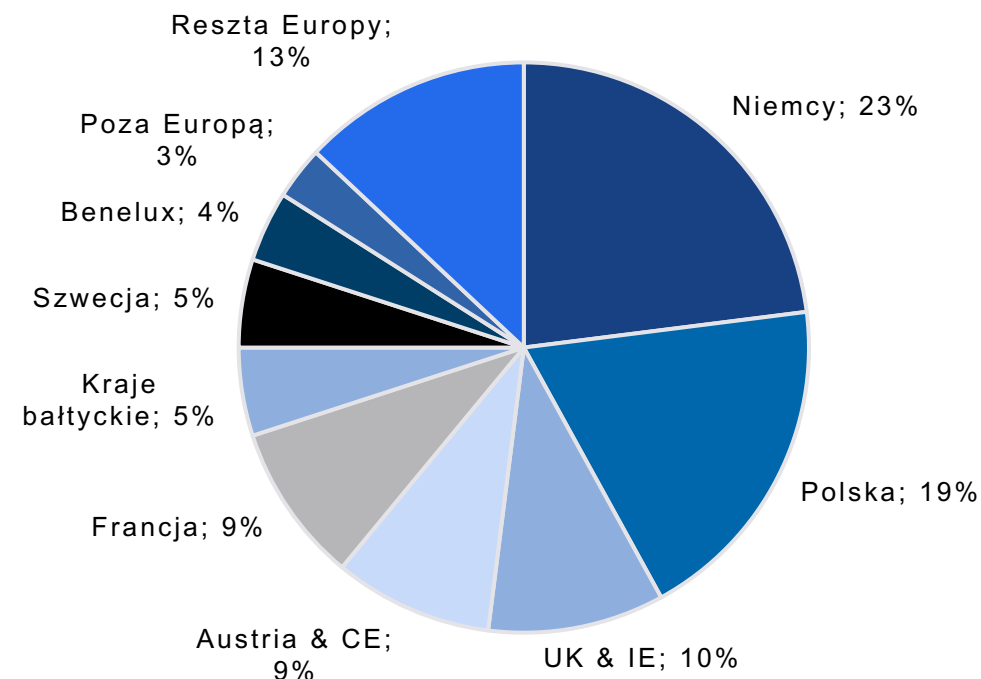
Paper  
for  
experts

## Produkty nowatorskie

Arctic Paper rozwija linię opakowań Munken Kraft, wolumen sprzedaży Q1-Q3 2021 vs. Q1-Q3 2020 +258%.

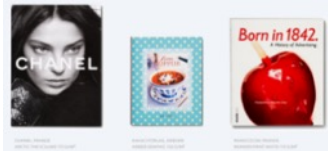
Nowy papier opakowaniowy powlekany G-Flexmatt wprowadzony na rynek zgodnie z planem w II kwartale 2021.

## Geograficzny udział w sprzedaży papieru



# Produkty

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, np. Random House, Bonniers, Hachette, Holtzbrinck itp.



Branża reklamowa

W większości klienci pośredni, którzy korzystają z naszych produktów, tj. Deutsche Bank, Karl Lagerfeld, Kenzo, L'Oreal, Louis Vuitton, Nike, Mercedes Benz itp.



Agencje reklamowe i projektowe

Przeważnie klienci pośredni, ale mający duże znaczenie w wymaganiach oraz poleceniu naszych produktów użytkownikom końcowym

# Produkty

Próbki

Christian Dior St. Valentine  
Journal



WE ARE DIOR:  
NON UN SEMPLICE JOURNAL  
DI SAN VALENTINO!

Katalogi Koenigsegg



Książki



# Celuloza



# Dane rynkowe

## Celuloza – europejskie indeksy cen celulozy

### Średnie ceny w Q3 2021 vs. Q3 2020

**NBSK (długowłóknista): wzrost o 59%**

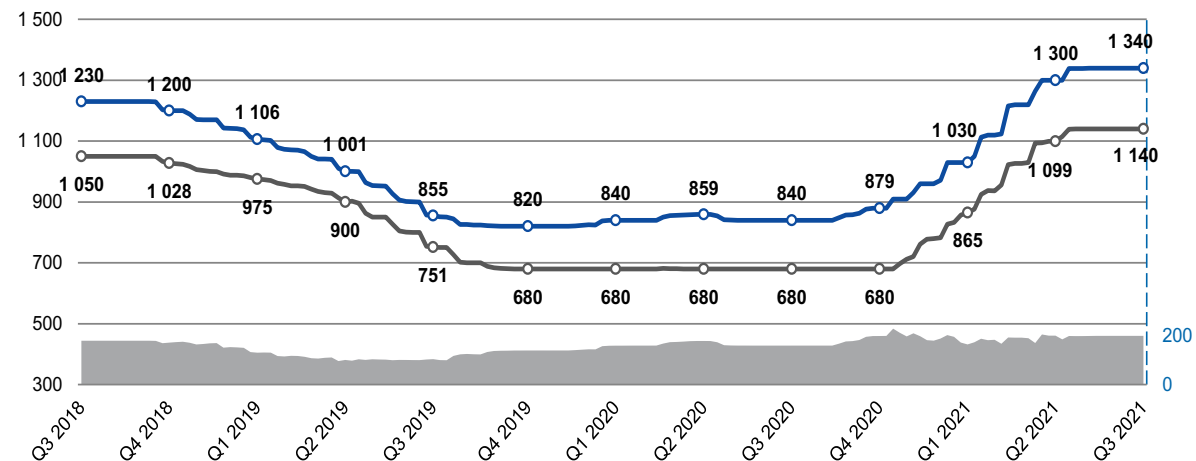
**BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 67%**

### Średnie ceny w Q3 2021 vs. Q2 2021

**NBSK (długowłóknista): wzrost o 12%**

**BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 13%**

### Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło: Arctic Paper na podstawie Foex.

# Arctic Paper - celuloza - dane operacyjne

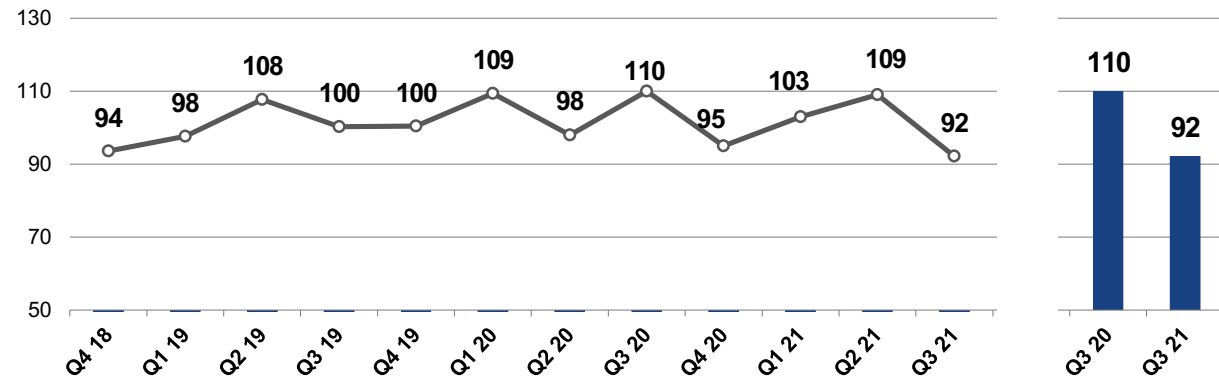
Produkcja i dostawy celulozy

**Q3 2021 całkowita produkcja: 92k ton**

**15% mniej niż w Q2 2021**

**16% mniej niż w Q3 2020**

## Produkcja celulozy (tys. ton)

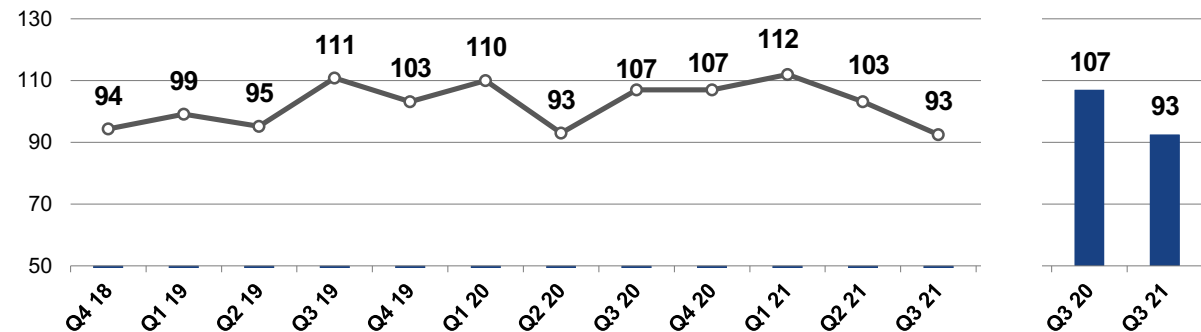


**Dostawy w Q3 2021: 93k ton**

**10% mniej niż w Q2 2021**

**13% mniej niż w Q3 2020**

## Dostawy celulozy (tys. ton)



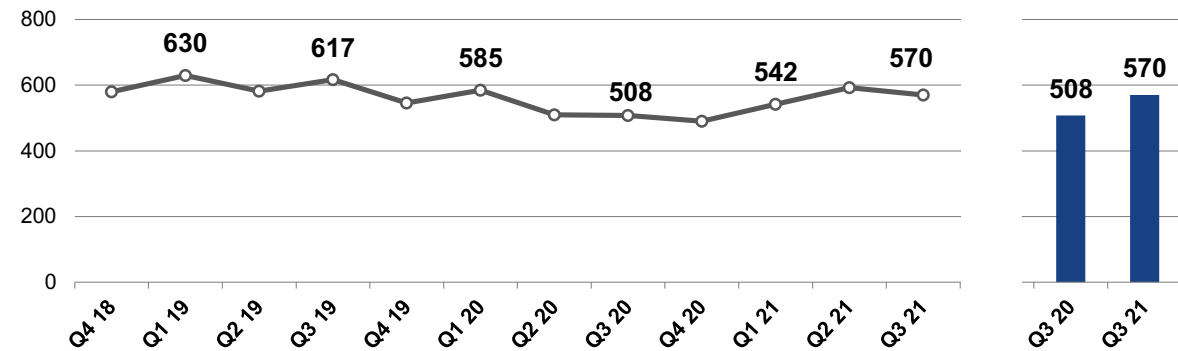


# Arctic Paper - celuloza - dane operacyjne

Przychody oraz ceny

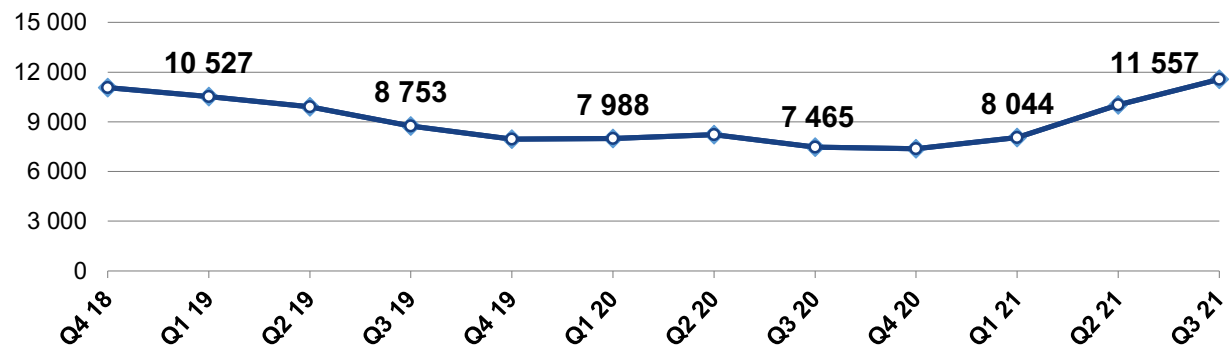
**Przychody Q3 2021 (570 mln SEK)  
wzrost o w porównaniu do Q3 2020**

**Przychody ze sprzedaży celulozy (mln SEK)**



**Średnia cena celulozy NBSK w Q3 2021  
(11 557 SEK na tonę) wzrost o 55% w  
porównaniu do Q3 2020**

**Cena celulozy NBSK na tonę (SEK)\***

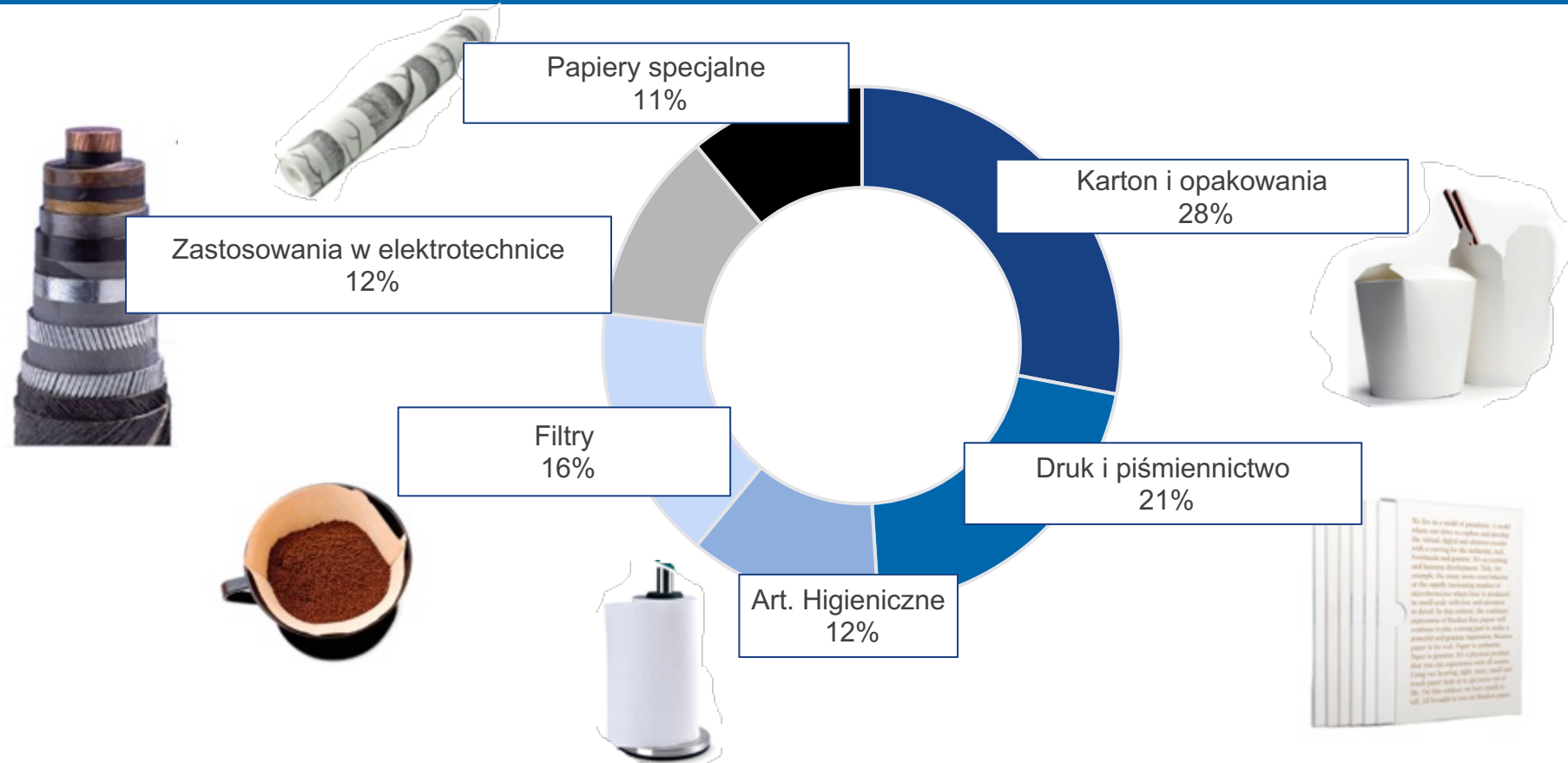


\*Notowania rynkowe cen brutto, średnia za każdy okres.

# Produkty

## Sprzedaż celulozy w podziale na zastosowanie

### Sprzedaż Rottneros w podziale na zastosowanie w 2020





# Papier opakowaniowy

# Rozwój segmentu papierów opakowaniowych

## Produkty opakowaniowe:

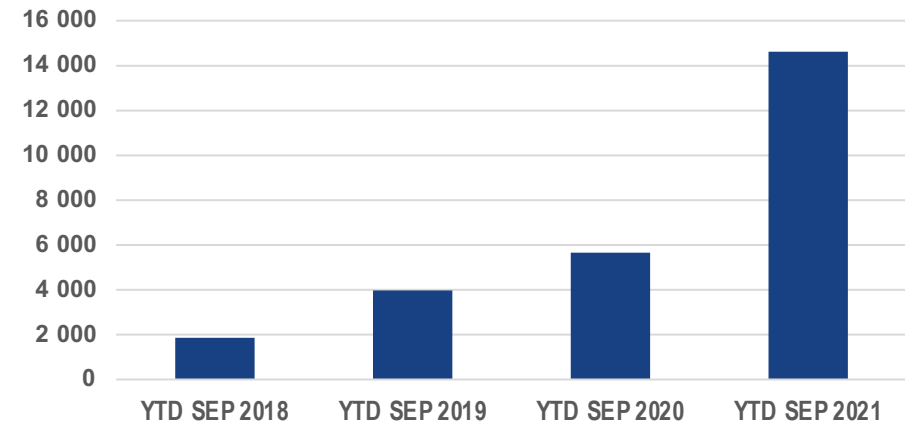
### Munken Kraft

Niepowlekany papier  
opakowaniowy

### G-Flexmatt

Nowy papier powlekany G-Flexmatt  
wprowadzony na rynek w II kwartale  
2021

## Rozwój sprzedaży produktów opakowaniowych (tony)



# Energia



# Wytwarzanie energii

Nowa elektrownia wodna w Munkedal wyprodukowała ponad 13 GWh zielonej energii w okresie do września 2021.

Elektrownia na biomasę w Grycksbo w tym samym czasie wyprodukowała ponad 11 GWh zielonej energii i 540 000 GJ zielonej energii cieplnej.



Pierwsza faza projektu budowy farmy fotowoltaicznej w Kostrzynie została ukończona i uruchomiona w sierpniu.



# Wyniki finansowe

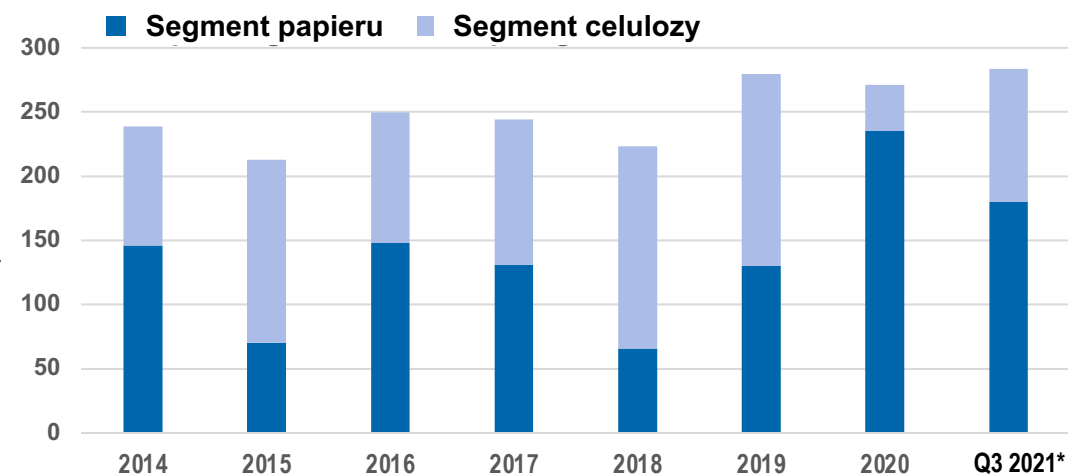
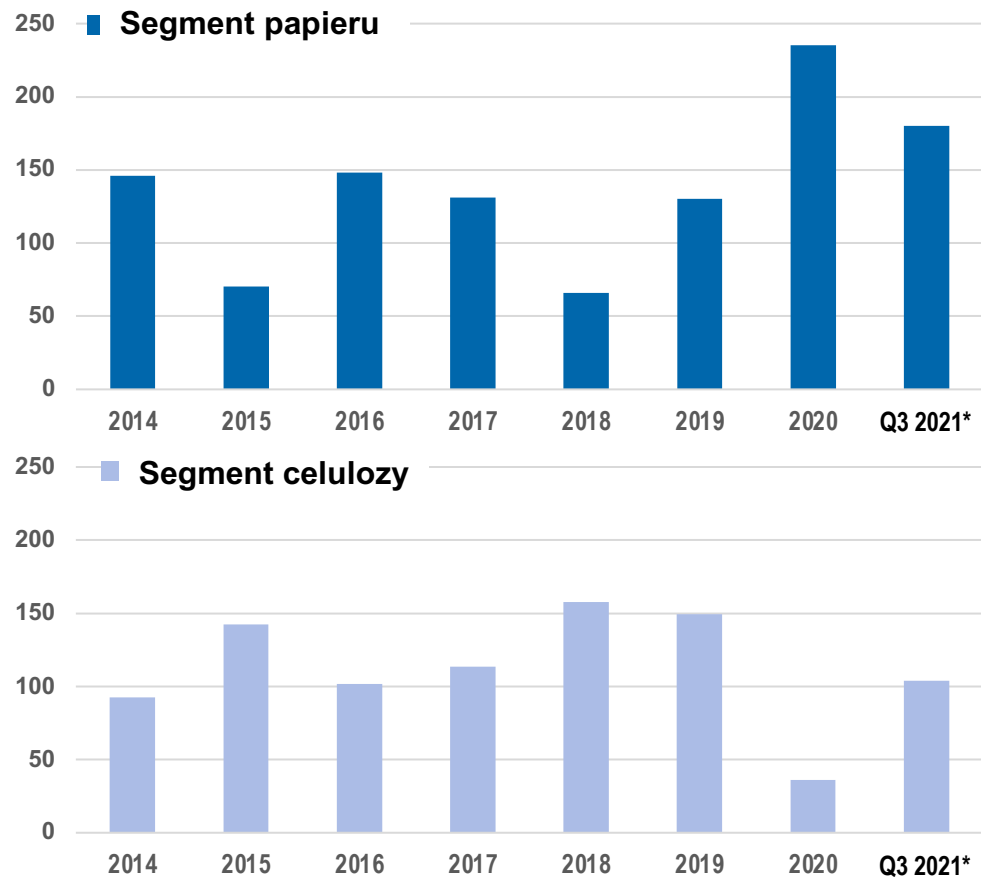
643788-1	1	14
ROI	170	46
900 * 640	250	3680
L		
	328876	

643975-1	2	10
ROW	120	46
640 * 900	250	2980
L		

# Grupa Arctic Paper

Ewolucja EBITDA w latach 2014 - 2021 (mln PLN)

Skuteczny hedging obu segmentów w okresie 8 lat



\* Ostatnie 12 miesięcy



# Grupa Arctic Paper - EBITDA Q3 2021

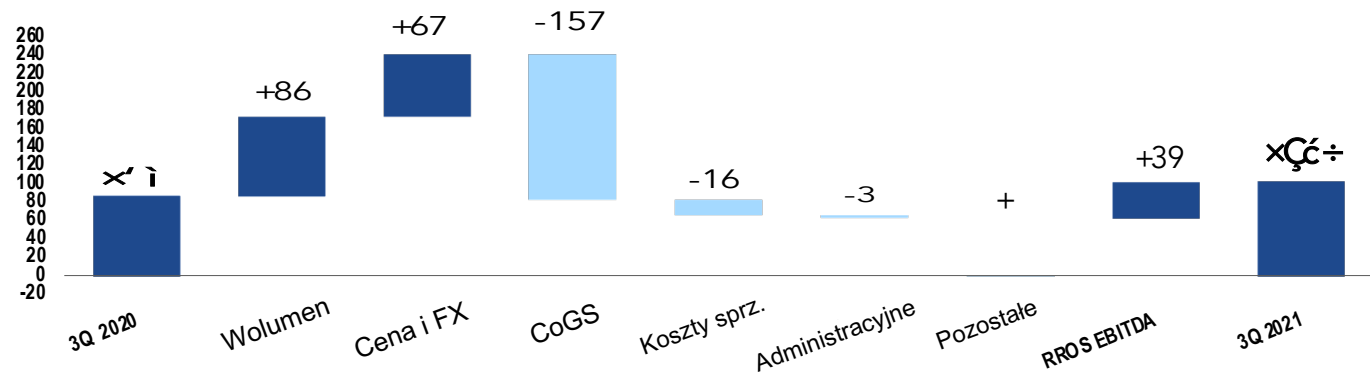
Total

**Q3 2021 EBITDA 102,1 mln PLN**

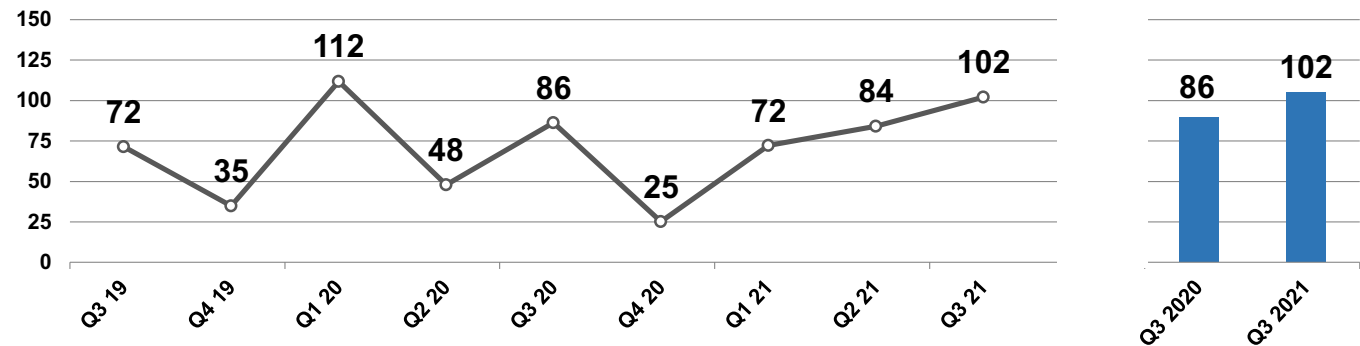
18,0 mln PLN więcej niż Q2 2021

16,0 mln PLN więcej niż Q3 2020

## Q3 2021 EBITDA - wyjaśnienie zmian



## Ewolucja EBITDA





# Outlook

# Outlook

- Silny popyt, oczekiwane wykorzystanie mocy produkcyjnych > 95%
- Presja rosnących kosztów energii – znaczny wzrost cen energii w całej Europie
- Wyzwania logistyczne związane z ograniczoną dostępnością środków transportu i wyższymi kosztami frachtu
- Dalszy wzrost udziału produktów opakowaniowych w miksie produktowym
- Wysoki popyt na celulozę sprzyja rentowności tego segmentu
- Rozpoczęcie inwestycji dotyczącej produkcji tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie
- Identyfikacja nowych możliwości rozwoju w segmencie energia

# Dzielimy się z Tobą naszą historią

**Odporność na  
zmienność  
rentowności  
i duże wahania  
cen energii**

**Wzrost w  
segmencie  
papierów  
opakowaniowych**

**Rosnący udział  
energii  
odnawialnej  
i wolnej od paliw  
kopalnych**

**Przewidywalne  
nakłady  
inwestycyjne  
mające na celu  
kontynuację  
usprawnień**

**Właściciel marek  
cenionych przez  
klientów**

**Ugruntowana  
pozycja na rynku  
z wysoką barierą  
wejścia**

**Stabilna struktura  
własnościowa**

**Zrównoważone  
procesy  
produkcyjne**

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

