

Strategia 4P 2022-2030

Strategia rozwoju na rzecz zdywersyfikowanej,
neutralnej pod względem emisyjności i opartej na
gospodarce zrównoważonej działalności Grupy

Wszystkie liczby i przewidywania na przyszłość są ilustracją nowej strategii
lub celów, a nie prognozą.

Oświadczenie prawne

Prosimy o uważne zapoznanie się z poniższymi informacjami.

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Arctic Paper S.A. („Spółka”) wyłącznie w celach informacyjnych na użytek inwestorów, banków i klientów Spółki oraz analityków rynku i w żadnym wypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenie do dokonywania inwestycji lub przeprowadzania transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachęta do składania ofert nabycia lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji zostały zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł, które Spółka uważa za wiarygodne. Spółka nie może jednak zagwarantować ich rzetelności ani kompletności, z wyjątkiem informacji dotyczących Spółki i jej Grupy. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie zostały poddane niezależnej weryfikacji i mogą w każdej chwili ulec zmianie. Publikacja przez Spółkę danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa mających zastosowanie do spółek, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Polsce oraz NASDAQ OMX Stockholm w Szwecji. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie zostały opublikowane przez Spółkę w raportach bieżących i okresowych lub stanowią ich uzupełnienie, które nie jest wymagane do publikacji przez Spółkę w celu spełnienia wymogów sprawozdawczych Spółki jako spółki giełdowej.

W żadnym wypadku informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie powinny być interpretowane jako wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia lub gwarancji jakiegokolwiek rodzaju przez Spółkę lub osoby działające w jej imieniu. Ponadto, ani Spółka, ani żadna osoba działająca w jej imieniu nie ponosi odpowiedzialności w jakimkolwiek zakresie za jakiegokolwiek szkody, które mogą powstać w wyniku zaniedbania lub z jakiegokolwiek innej przyczyny w wyniku wykorzystania 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 jest zobowiązana do publikowania aktualizacji i zmian informacji, danych i oświadczeń zawartych w niniejszej Prezentacji w wyniku zmiany strategii lub zamiarów Spółki lub pojawienia się nieoczekiwanych faktów lub okoliczności, które mają wpływ na taką strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

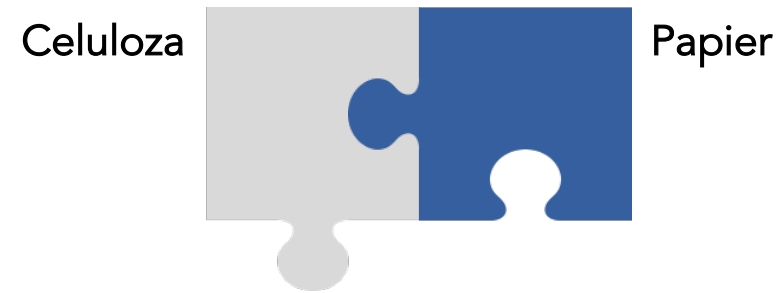
Niniejsza prezentacja zawiera informacje na temat przemysłu papierniczego. Z wyjątkiem informacji wskazanych jako pochodzące z określonego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone na podstawie danych otrzymanych od osób trzecich wymienionych w niniejszej Prezentacji i zawierają szacunki, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki oraz znajomości sektora, w którym prowadzi ona działalność. Ponieważ informacje rynkowe, o których mowa powyżej, mogły zostać częściowo przygotowane przy wykorzystaniu szacunków, ocen, korekt i opinii oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, w pewnym zakresie mają one charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały wskazane jako informacje pochodzące od osób trzecich z określonego źródła. Zakłada się, że szacunki, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach, a także, że sporządzone informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w branży na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że szacunki, oceny, korekty i opinie stanowią najwłaściwszą podstawę do wyciągania wniosków na temat informacji rynkowych lub że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą się istotnie różnić od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Spółka pragnie zwrócić uwagę czytelników niniejszej Prezentacji, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat wyników finansowych, prognoz i zdarzeń Arctic Paper oraz wskaźników Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę zgodnie z wymogami sprawozdawczymi wynikającymi z prawa polskiego i szwedzkiego.

Spis treści

1. Arctic dzisiaj
2. Arctic jutro
3. 4P – Nowa Strategia Grupy
 - Energia
 - Opakowania
 - Papier
 - Celuloza
4. Cele finansowe i cele zrównoważonego rozwoju
5. Podsumowanie

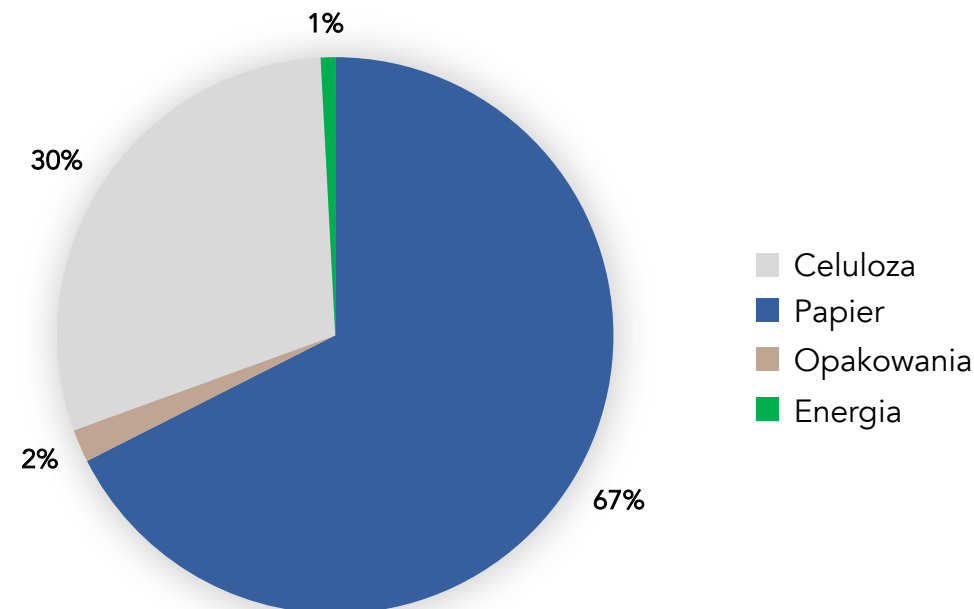
Arctic dzisiaj



Arctic Paper dzisiaj

Przychody przypadające na poszczególne segmenty

- Grupa koncentrująca się na produkcji celulozy i papieru graficznego
- Nr 5 wśród producentów papieru graficznego w Europie
- Nr 1 w Europie wśród producentów najwyższej jakości papieru książkowego i graficznego
- Dobrze pozycjonowany producent celulozy w Europie
- 2/3 zapotrzebowania na energię pokrywane przez własną produkcję
- 50% zużywanej energii pochodzi z odnawialnych źródeł
- Przychody 2020: 2 847 mln PLN
- EBITDA 2020: 271 mln PLN

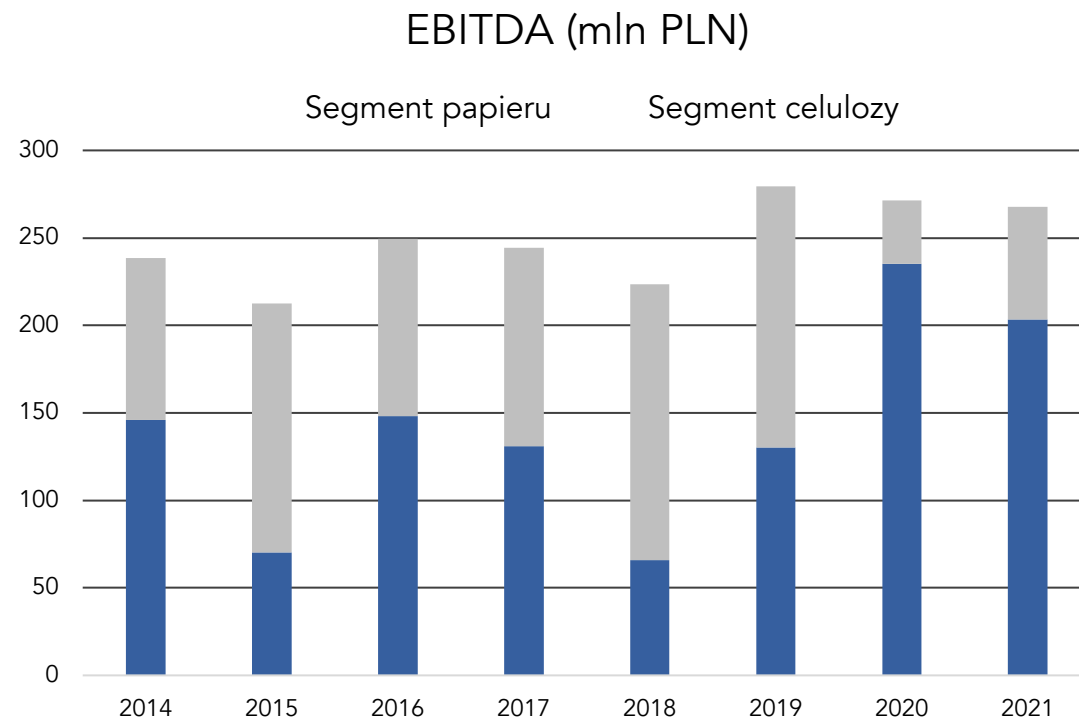


97% przychodów generowanych w segmencie papieru i celulozy

Arctic Paper dzisiaj

Połączenie papieru i celulozy

- Skuteczny hedging biznesowy na przestrzeni lat
- Stabilne wyniki pomimo cykli koniunkturalnych
- Dwa segmenty oparte na materiałach naturalnych i odnawialnych



Arctic jutro

Grupa Arctic jutro

Główne trendy torują drogę do zmian

- Zmniejszający się z powodu digitalizacji rynek papieru graficznego
- Dynamicznie rozwijający się handel elektroniczny zwiększa zapotrzebowanie na opakowania
- Przejście od opakowań z tworzyw sztucznych do innowacyjnych rozwiązań opartych na włóknach naturalnych
- Ceny energii w Europie rosną w związku z tendencją do dekarbonizacji i pakietem zielony ład UE „Fit for 55”
- Nowe wymagania w zakresie zrównoważonego rozwoju stwarzają nowe możliwości rynkowe

Rozszerzenie działalności - wzrost wartości

2020

Wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych

Uzależnienie od niewielu rynków

Ograniczony potencjał wzrostu

Ekspozycja na zmienne rynki

Niezadowalająca rentowność

2030

Inwestycje w nowe aktywa produkcyjne

Dywersyfikacja przychodów z silnymi synergiami

Większa koncentracja na szybko rozwijających się segmentach

Bardziej zrównoważony rozwój

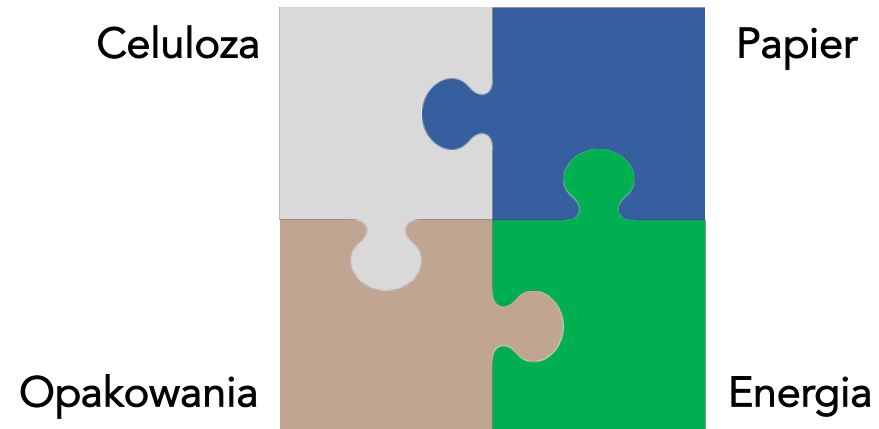
Wyższe marże – wyższa rentowność

Nowa strategia

Nowa strategia 4P opiera się na ambicji rozwoju przy wykorzystaniu synergii pomiędzy dwoma istniejącymi filarami: papierem i celulozą oraz nowymi inwestycjami w opakowania i energię, aby osiągnąć trwale wyższą rentowność i dywersyfikację biznesową grupy.

Nowa strategia

Strategia zbudowana na czterech filarach o strategicznym dopasowaniu



4P – nowa strategia na lata 2022-2030

Europejskie rynki papieru graficznego nie mają dynamiki wzrostowej, a nowe wymagania dotyczące zrównoważonego rozwoju oferują nowe możliwości rynkowe, szczególnie w zakresie opakowań, nieemisyjnych rozwiązań energetycznych i celulozy drzewnej.

Arctic pozostanie wiodącym producentem wysokiej jakości, markowego papieru graficznego i dostawcą wysokiej jakości celulozy, a szanse na wzrost dostrzegamy w szybko rozwijających się segmentach opakowań i energetycznym. Opierając się na naszych dwóch dobrze ugruntowanych segmentach – celulozowo-papierniczym – widzimy wiele pozytywnych synergii pomiędzy naszą obecną działalnością a nowymi segmentami.

Nowa strategia została stworzona, aby wykorzystać te nowe możliwości i stworzyć solidną przyszłość, wykorzystując naturalne zasoby odnawialne i równoważąc różne cykle biznesowe na następujących czterech filarach: papier, opakowania, celuloza i energia – zwana strategią 4P.

Strategia oparta na czterech filarach

Filar	Dzisiejsza struktura według przychodów	2025 struktura wg przychodów	2030 struktura wg przychodów
<p>Papier Pozycja lidera w podsegmencie papieru książkowego i graficznego. Koncentracja na stabilnych niszach, gdzie cenione są produkty premium oparte na surowcach odnawialnych. Trzy fabryki – 700 tys. ton zdolności produkcyjnych w 2030.</p>	67%	57%	46%
<p>Celuloza Dzięki posiadaniu 51% udziałów w szwedzkim producencie celulozy Rottneros, Arctic Paper ma potencjał do wzrostu w obszarze filaru celulozy.</p>	30%	29%	29%
<p>Opakowania Arctic Paper wprowadził swoje pierwsze papiery do produkcji opakowań w 2019 roku i ma poszerzającą się ofertę. Oprócz tego będą realizowane inwestycje w nowe projekty związane z gotowymi opakowaniami.</p>	2%	11%	18%
<p>Energia Arctic Paper ma doświadczenie w inwestowaniu w odnawialne źródła energii. Planowane są inwestycje w projekty OZE o łącznej mocy zainstalowanej 100 MW.</p>	1%	3%	7%

Strategia oparta na czterech filarach

Filar	Cel 2025	Cel 2030
Papier Pozycja lidera w podsegmencie papieru książkowego i graficznego. Koncentracja na stabilnych niszach, gdzie cenione są produkty premium oparte na surowcach odnawialnych. Trzy fabryki – 700 tys. ton zdolności produkcyjnych w 2030.	85/15% mix papier graficzny /papier opakowaniowy	80/20% mix papier graficzny /papier opakowaniowy
Celuloza Dzięki posiadaniu 51% udziałów w szwedzkim producencie celulozy Rottneros, Arctic Paper ma potencjał do wzrostu w obszarze filaru celulozy.	do 3% wzrostu rocznie	do 3% wzrostu rocznie
Opakowania Arctic Paper wprowadził swoje pierwsze papiery do produkcji opakowań w 2019 roku i ma poszerzającą się ofertę. Oprócz tego będą realizowane inwestycje w nowe projekty związane z gotowymi opakowaniami.	400 mln PLN przychodów	800 mln PLN przychodów
Energia Arctic Paper ma doświadczenie w inwestowaniu w odnawialne źródła energii. Planowane są inwestycje w projekty OZE o łącznej mocy zainstalowanej 100 MW.	40 MW nowej generacji energii wiatrowej/solarnej	100 MW nowej generacji energii wiatrowej/solarnej

Energia

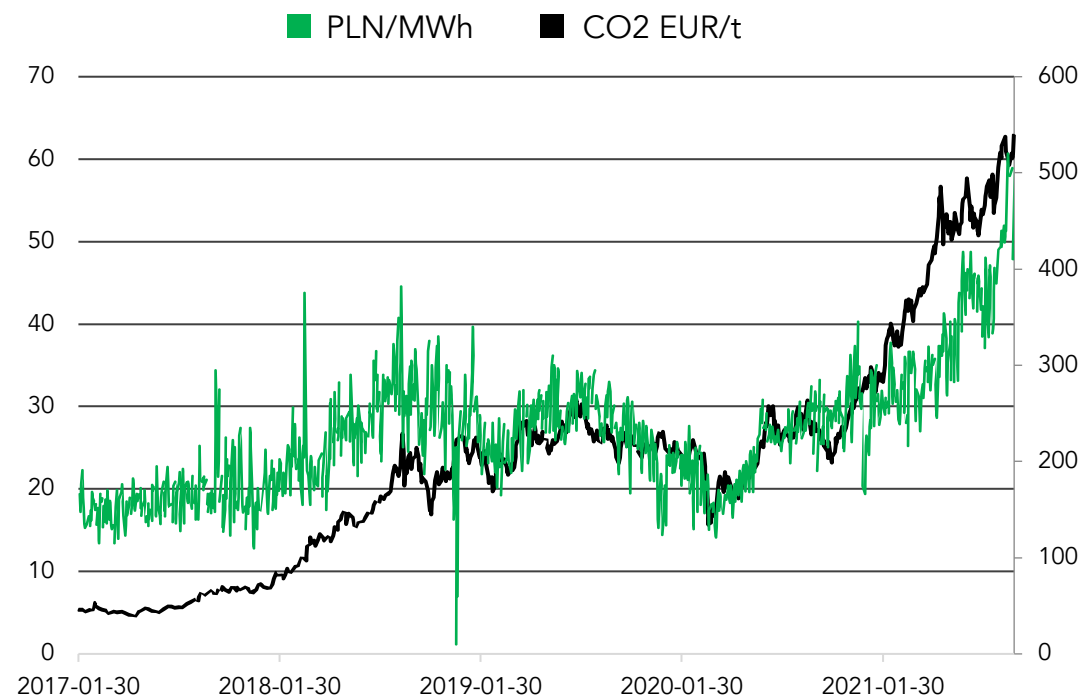
Wszystko zależy od energii. Przejście od kopalnych do niekopalnych źródeł energii jest jednym z głównych wyzwań. Podejmujemy działania, aby stworzyć taką przyszłość. Nasz filar energii opiera się na jasnej wizji, która umożliwia tę zmianę. Energia wiatrowa, wodna, słoneczna i biomasa w połączeniu z kompetencjami w zarządzaniu energią tworzą silne podstawy do rozwoju tego segmentu biznesu.

Energia

Rynek

- Trwająca dekarbonizacja polskiej i europejskiej energetyki
- Wzrost kosztów energii z paliw kopalnych w związku z rosnącymi cenami uprawnień do emisji dwutlenku węgla
- Szybki wzrost cen energii elektrycznej

Ceny energii elektrycznej i CO2



Posiadamy kompetencje w zakresie wytwarzania i zarządzania energią

2021 (ostatnie 12 miesięcy)	2022-2030 działania	2030
3 TWh Roczna wielkość produkcji	450 Mln PLN Capex razem	4 TWh Roczna wielkość produkcji (wytwarzanie i obrót)
0,8 MW Źródła energii słonecznej	30% (2022-2024) i 70% (2025-2030) Rozkład capex w czasie	40 MW Źródła energii słonecznej
0 MW Źródła oparte o wiatr		60 MW Źródła oparte o wiatr
6 MW Źródła wodne		8 MW Źródła wodne
6 MW Bioenergia		8 MW Bioenergia
< 2% Udział w przychodach grupy		> 7% Udział w przychodach grupy

Opakowania

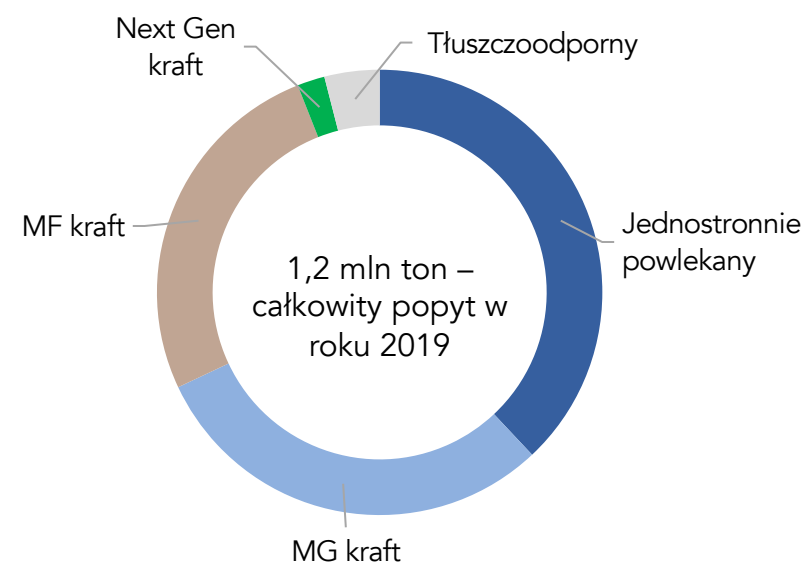
Opakowania są potrzebne do ochrony i promocji towarów. Czujemy się w obowiązku tworzyć innowacyjne alternatywy dla opakowań z tworzyw sztucznych, oparte na odnawialnych zasobach, aby zmniejszyć ilość mikroplastikowych cząsteczek w morzu, glebie i żywności. W 2019 r. rozpoczęliśmy proces wprowadzania papierów dla dynamicznie rozwijającego się rynku opakowań podlegających recydingowi.

Opakowania

Rynek

- Europejski rynek opakowań flexible wyniósł 1,2 mln ton w 2019 r.
- Rozwój rynku opakowań flexible w latach 2020-29 ma osiągnąć CAGR na poziomie ok. 8%
- Zapotrzebowanie rynku na nowoczesne i nadające się do recyklingu produkty o wysokich funkcjach barierowych
- Główne czynniki wzrostu:
 - Zrównoważony rozwój
 - Eliminacja tworzyw sztucznych wspierana przez ustawodawstwo
 - Oczekiwania konsumentów

Obecny podział papierów opakowaniowego: według rodzajów



Źródło: Afry 2021

Mamy doświadczenie w segmencie opakowań

2021 (ostatnie 12 miesięcy)	2022-2030 działania	2030
20 tys. ton Roczny wolumen papieru opakowaniowego	200 mln PLN Capex razem	120 tys. ton Roczny wolumen papieru opakowaniowego
Papier opakowaniowy typu kraft	40% (2022-2024) i 60% (2025-2030) Rozkład capex w czasie	Papier opakowaniowy typu kraft, produkty na bazie włókien, papier barierowy, mikrofluta Materiały naturalne i produkty odnawialne
< 2% Udział w przychodach grupy	Produkty na bazie włókien celulozowych, papier barierowy, mikrofluting Rozwój nowych linii produktów	2022-30 CAGR 23% Przewidywany wzrost przychodów
		ok. 40% Udział nowych produktów w przychodach z opakowań
		18% Udział w przychodach grupy

Papier

Od setek lat papier jest podstawą komunikacji. Arctic Paper jest europejskim producentem papieru premium z silnymi markami i wiodącą pozycją na rynkach wysokiej jakości papieru książkowego i design. Papier był i pozostanie ważną częścią działalności. Arctic Paper będzie nadal rozwijać swoją pozycję w stabilnych, dochodowych niszach rynkowych za pomocą rozpoznawalnych marek.

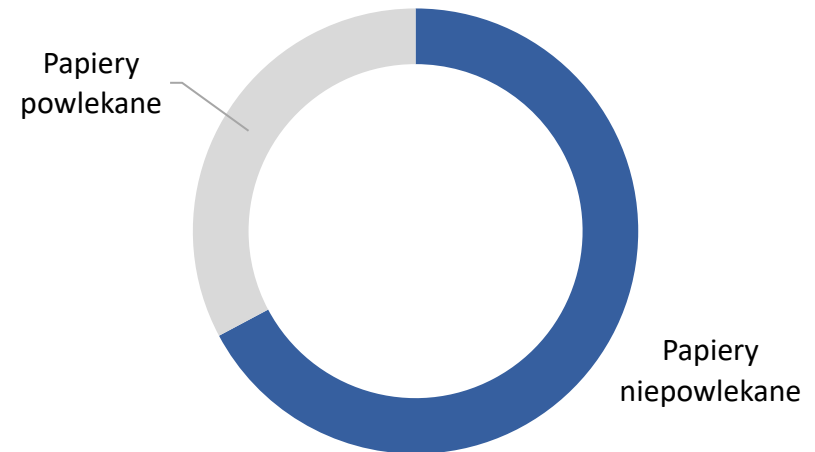
Papier

Rynek

Główne trendy na rynku papieru graficznego w ostatnich latach:

- Rynek papierów graficznych malał o 1-3% rocznie z nieznacznie większym spadkiem w segmencie papierów powlekanych
- Stabilny wielkość rynku wysokiej jakości papierów książkowych
- Stabilny wzrost rynku papierów design oraz papierów specjalistycznych

Popyt w Europie w 2020 roku - 11,9 mln t



Pozostaniemy wiodącym producentem na rynku papieru premium

2021 (ostatnie 12 miesięcy)	2022-2030 działania	2030
3 Papiernie	540 mln PLN Capex razem	3 Papiernie
650 tys. ton Wielkość produkcji	35% (2022-2024) i 65% (2025-2030) Rozkład capex w czasie	580 tys. ton (+120 tys. ton opakowań) Wolumen produkcyjny
97% papieru (3% opakowań) Wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładów papierniczych	Wzrost udziału papieru opakowaniowego w miksie produktowym	80% papieru (20% opakowań) Wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładów papierniczych
Numer 1 W europejskim wysokiej jakości papierze książkowym i design		Numer 1 W europejskim wysokiej jakości papierze książkowym i design
67% Udział w przychodach grupy		46% Udział w przychodach grupy

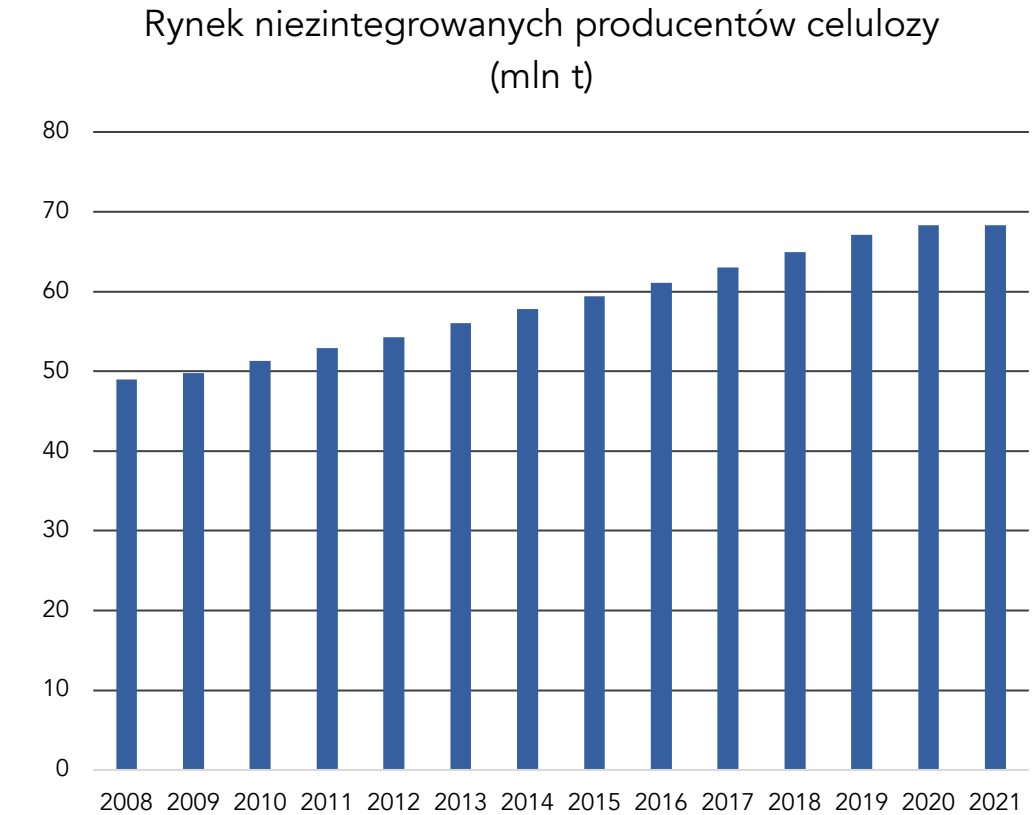
Celuloza

Jako materiał oparty na odnawialnych zasobach, celuloza drzewna odgrywa kluczową rolę w gospodarce o obiegu zamkniętym. Poprzez posiadanie 51% udziałów szwedzkiego producenta długowłóknistej celulozy Rottneros, Arctic Paper ma dobrą pozycję do rozwoju produkcji celulozy do produkcji papieru, opakowań, materiałów higienicznych i zastosowań technicznych.

Celuloza

Rynek

- Zrównoważony produkt
- CAGR na lata 2022-2030 przewidywany jest na poziomie ok. 4%
- Kluczowe zastosowania w opakowaniach, papierze, produktach higienicznych oraz technicznych
- Wysokie bariery wejścia na rynek
- Globalne trendy utrzymują wzrost popytu
- Rynek celulozy ma odmienny cykl koniunkturalny wobec segmentu papieru



Źródło: Hawkins

Rozwijający się biznes celulozowy pozostanie jedną z naszych głównych działalności

2021 (12 ostatnich miesięcy)

2022-2030 działania

2030

2
Celulozownie

3%
Roczny wzrost

2
Celulozownie

417 tys. ton
Wielkość produkcji

500+ tys. ton
Wolumen produkcyjny

30%
Udział w przychodach grupy

Wzrost w segmencie opakowań,
produktów higienicznych oraz
zastosowań technicznych

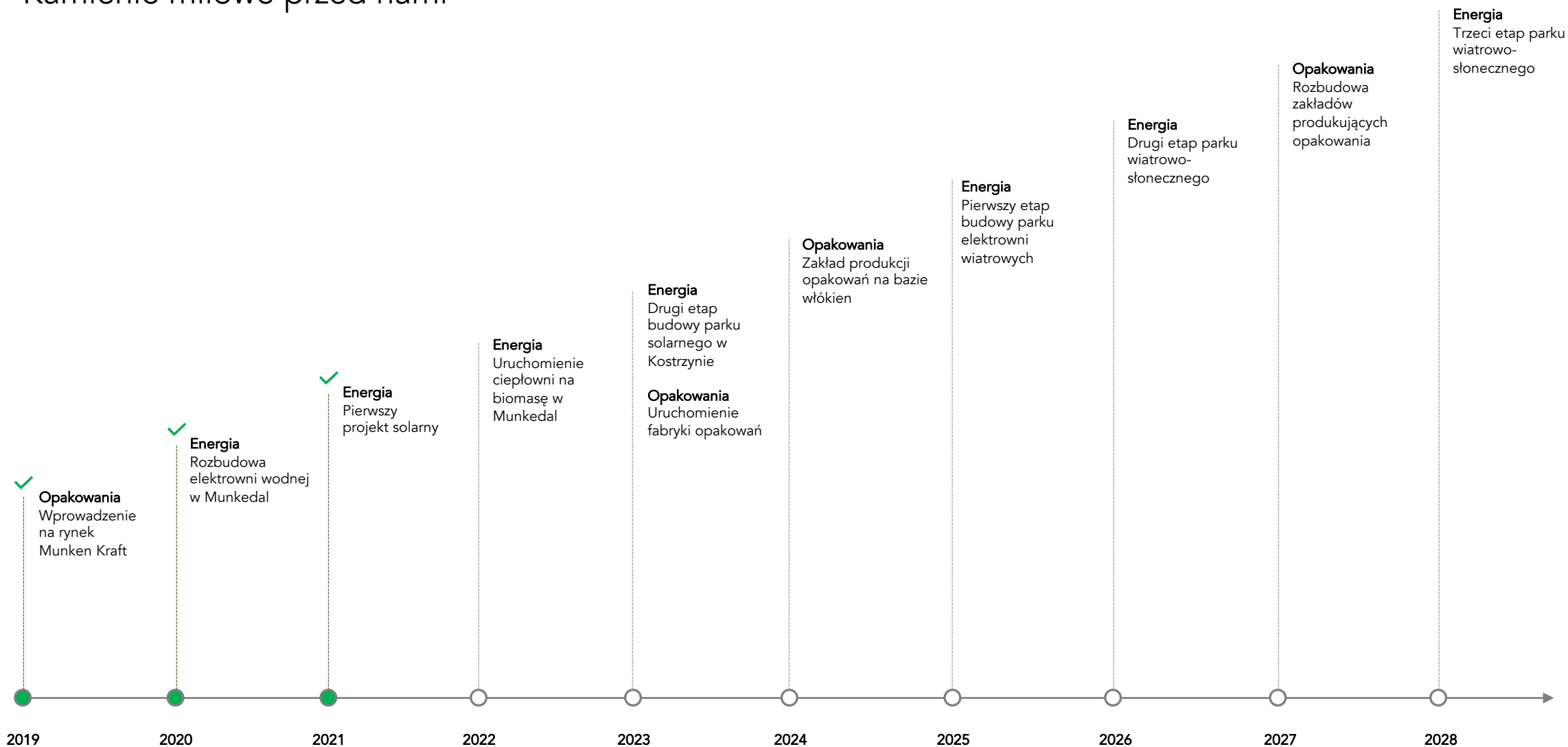
29%
Udział w przychodach grupy

Droga do realizacji strategii

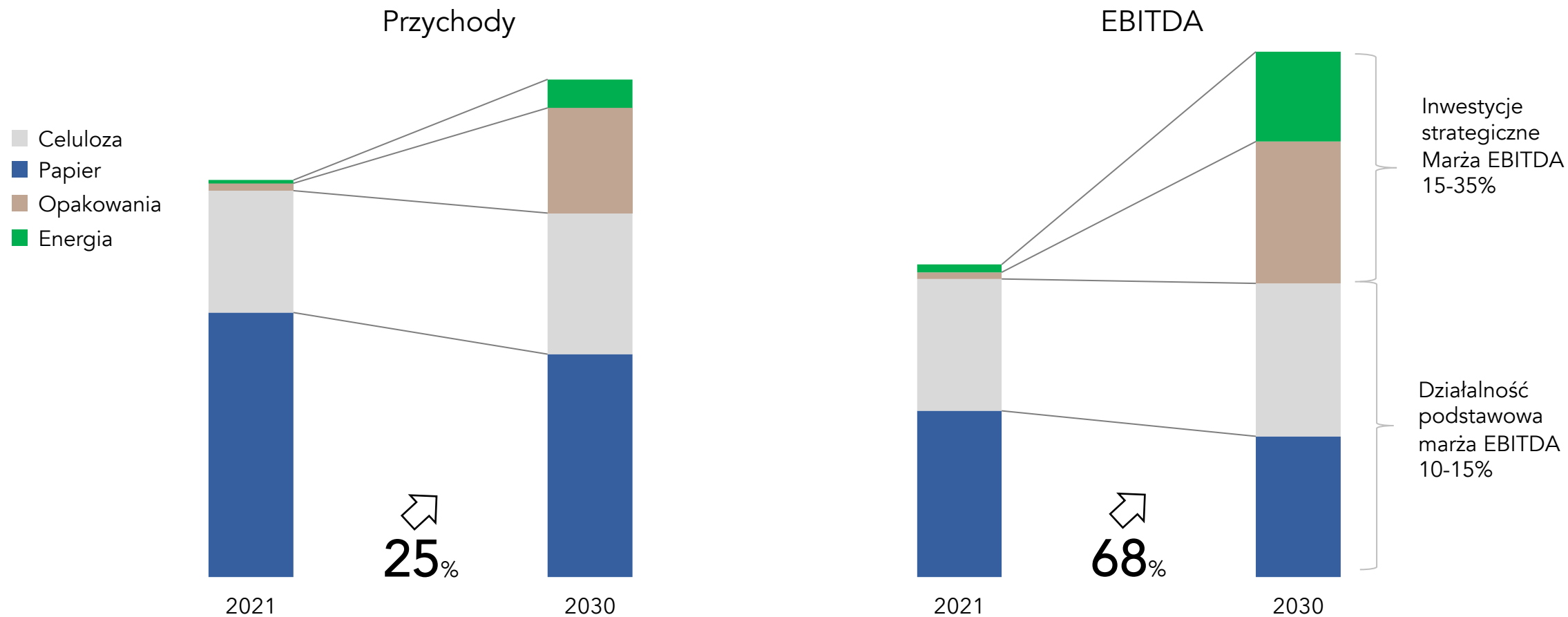
Droga do realizacji strategii

Mapa drogowa

Kamienie milowe przed nami



Zmiana w kierunku bardziej zdywersyfikowanej i rentownej struktury biznesu

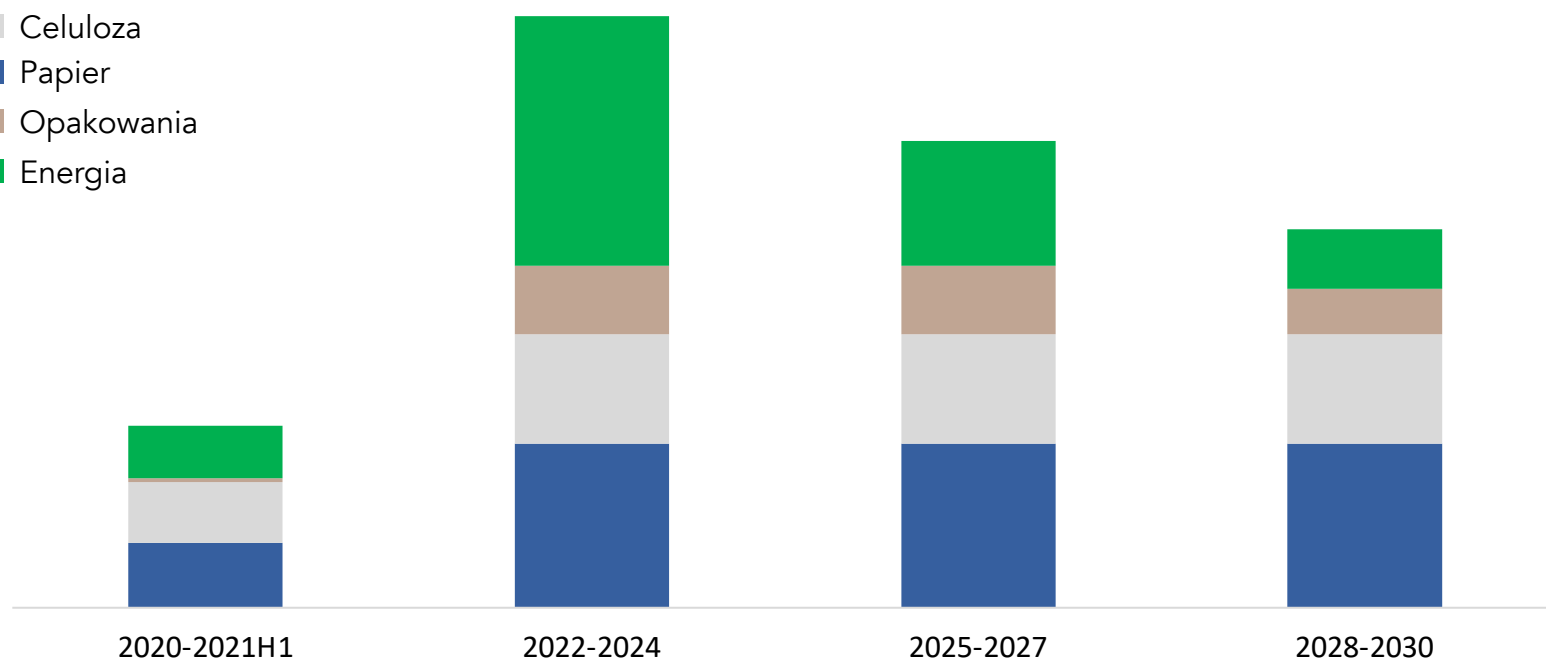


Capex: 40% inwestycji w opakowania i energię

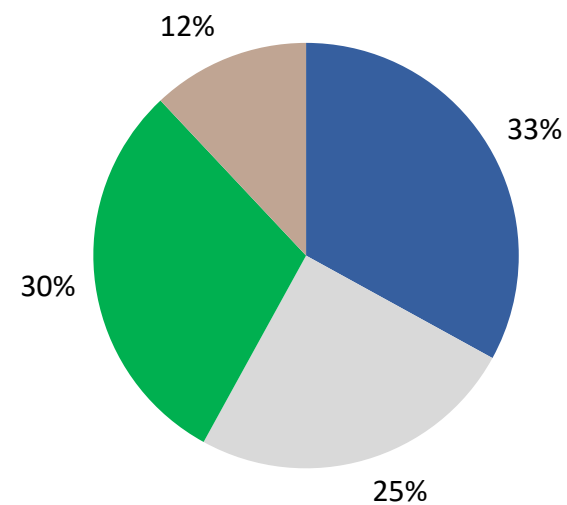
Finansowanie: 40% kapitału własnego, 60% kredyty w celu optymalizacji struktury bilansu

Capex 2020-2030

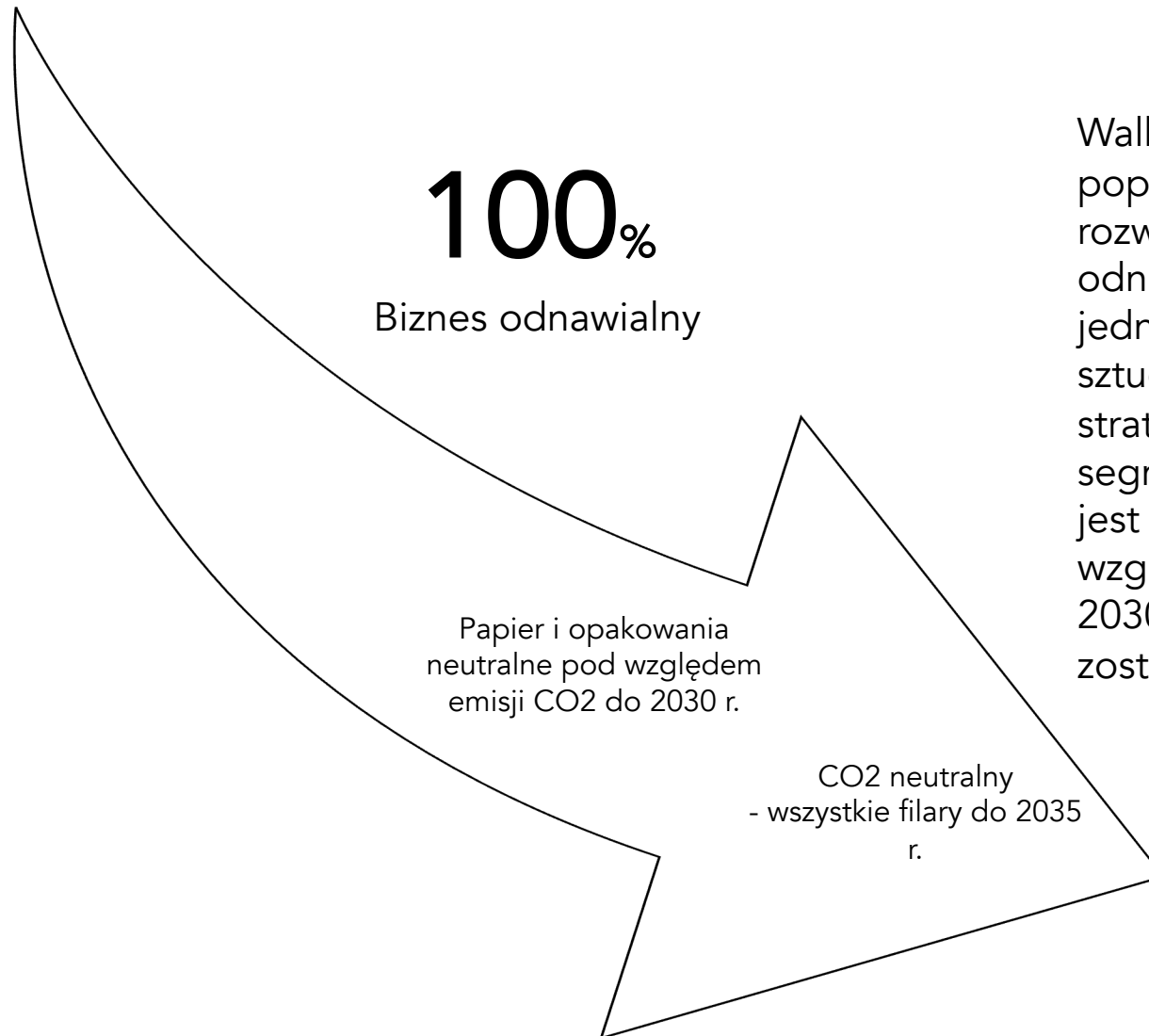
- Celuloza
- Papier
- Opakowania
- Energia



Capex 2022-2030



Cele w ramach zrównoważonego rozwoju 2035



100%

Biznes odnawialny

Papier i opakowania
neutralne pod względem
emisji CO2 do 2030 r.

CO2 neutralny
- wszystkie filary do 2035
r.

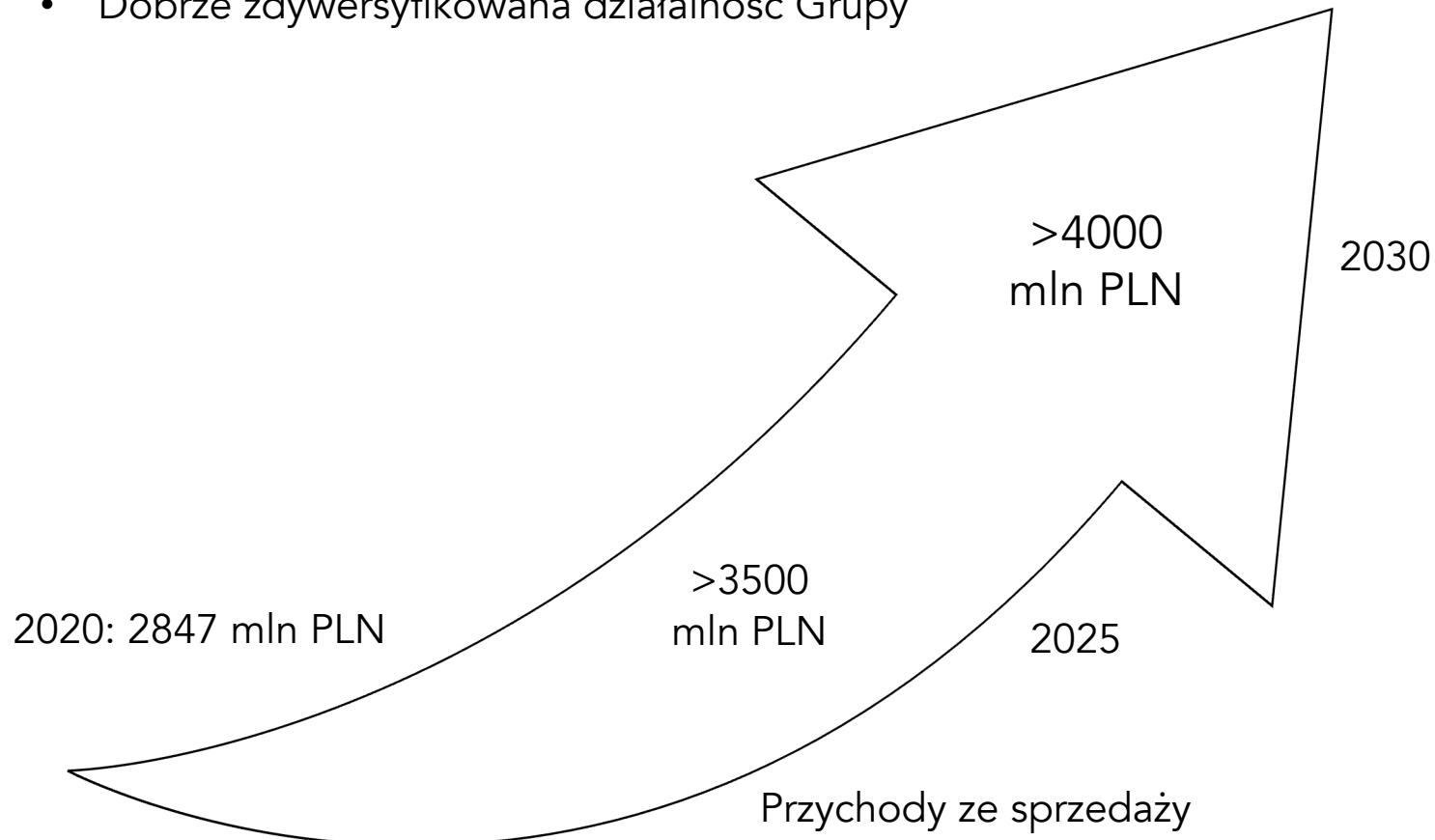
2035

Walka ze zmianami klimatycznymi poprzez dostarczanie produktów i rozwiązań opartych na materiałach odnawialnych i energii odnawialnej, przy jednoczesnym zastępowaniu tworzyw sztucznych jest naturalną częścią nowej strategii Arctic Paper. W przypadku segmentu papieru i opakowań celem jest osiągnięcie neutralności pod względem emisji dwutlenku węgla do 2030 r., a dla całej Grupy cel ten zostanie osiągnięty do 2035 r.

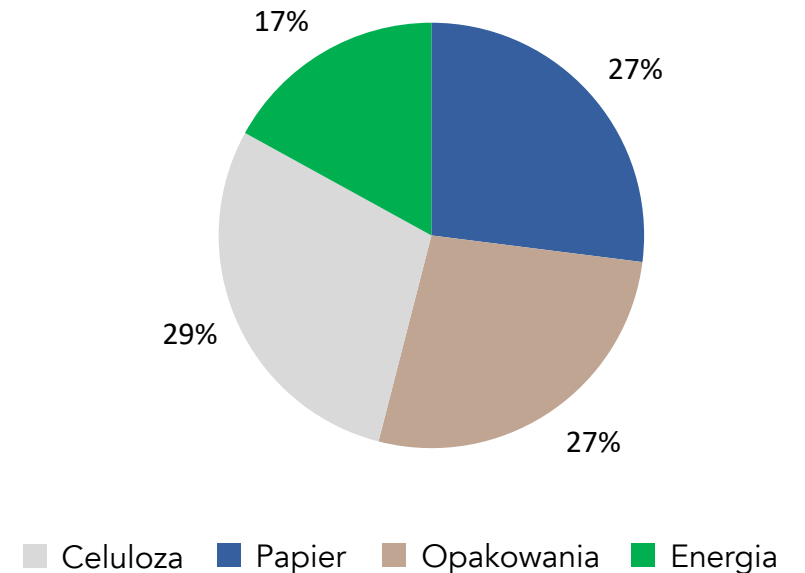
Podsumowanie nowej strategii

- Wzrost w szybko rozwijających się obszarach
- Wyższe marże i rentowność
- Dobrze zdywersyfikowana działalność Grupy

Neutralność CO2 2035 r.



EBITDA 2030 - struktura



Nowa strategia

Arctic – strategia 4P



Kontakt

Polska

Piotr Owdziej

IR kontakt

Mobile +48 697 612 913

Telephone +48 22 440 1 440

Email Piotr.owdziej@ccgroup.pl

Szwecja

Göran Eklund

CFO

Mobile +46 10 451 7054

Telephone +46 10 451 7054

Email Goran.eklund@arcticpaper.com