

Gotowość do ożywienia rynkowego dzięki strategicznym inwestycjom

KOMUNIKAT PRASOWY

Kostrzyn nad Odrą / Göteborg, 19 lutego 2026

Arctic Paper S.A. wstępne wyniki* 4Q 2025:

- Skonsolidowane przychody w IV kwartale wyniosły 745,1 mln PLN (175,7 mln EUR ¹⁾).
- EBITDA za IV kwartał wyniosła -33,5 mln PLN (-7,9 mln EUR ¹⁾), a marża EBITDA -4,5%.
- Przychody ze sprzedaży w roku 2025 wyniosły 3 197,6 mln PLN (754,1 mln EUR ¹⁾).
- EBITDA za 2025 rok wyniosła 28,3 mln PLN (6,7 mln EUR ¹⁾), a marża EBITDA 0,9%.
- Znaczący wpływ słabych wyników w segmencie celulozy na skonsolidowane wyniki finansowe.
- Arctic Paper nadal zwiększa udziały w europejskim rynku papieru.
- Uruchomiono zmodernizowany kocioł na biopaliwo i dodatkową produkcję peletu w Grycksbo.
- Zarząd nie zarekomenduje wypłaty dywidendy za rok 2025.

*Przedstawione wyniki finansowe są szacunkami uzyskanymi podczas sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2025. Ostateczne wyniki jednostkowe i skonsolidowane zostaną opublikowane w raporcie rocznym i mogą różnić się od kwot przedstawionych powyżej.

“Jesteśmy zdeterminowani, aby podejmować dalsze działania mające na celu zwiększenie przychodów i poprawę rentowności we wszystkich segmentach naszej działalności.”

Michał Jarczyński, Prezes Zarządu Arctic Paper S.A. (list Prezesa Zarządu znajduje się na stronie 2)

Wybrane wyniki finansowe – Grupa Arctic Paper oraz Arctic Paper (segment papieru)

PLN (million)	4Q 2025	4Q 2024	Zmiana	Q1-Q4 2025	Q1-Q4 2024
Przychody ze sprzedaży, Grupa Arctic Paper	745,1	810,8	-65,7	3 197,6	3 434,7
Przychody ze sprzedaży, Arctic Paper (segment papieru)	517,9	576,4	-58,5	2 224,4	2 413,7
Zysk EBITDA*, Grupa Arctic Paper	-33,5	38,8	-72,3	28,3	298,6
Zysk EBITDA*, Arctic Paper (segment papieru)	36,4	46,3	-9,9	113,3	243,2
Zysk EBIT, Grupa Arctic Paper	-72,2	11,3	-83,5	-166,0	184,3
Zysk EBIT, Arctic Paper (segment papieru)	13,2	30,1	-16,9	25,1	168,8
Zysk netto, Grupa Arctic Paper	-75,4	18,8	-94,1	-175,4	161,1
Zysk netto, Arctic Paper (segment papieru)	-3,7	26,9	-30,6	-10,9	160,2
Zysk netto na akcję ²	-0,62	0,34	-0,96	-1,44	2,23
Dług netto	146,7	-1,4	148,1	146,7	-1,4

Grupę Arctic Paper tworzą Arctic Paper S.A. (spółka holdingowa), papiernię Arctic Paper (segment papieru) i producent celulozy Rottneros AB, w którym Arctic Paper S.A. posiada 55 proc. udziałów.

¹Arctic Paper S.A. raportuje w PLN. W komunikacie prasowym powyższe kwoty zostały przeliczone na EUR według średnich kursów obowiązujących w danym kwartale.

²Zysk netto na akcję: zysk netto segmentu papieru plus 55% zysku netto Rottneros podzielone przez liczbę akcji

“Nasz segment papieru ma silną pozycję w atrakcyjnych niszach europejskiego rynku papieru graficznego i nadal zwiększa w nim swoje udziały.”

Michał Jarczyński, Prezes Zarządu Arctic Paper S.A.

Czwarty kwartał 2025 r. był kolejnym okresem bardzo skomplikowanej sytuacji rynkowej. Słaby popyt i intensywna konkurencja wywierały stałą presję na ceny, a podwyższone ceny surowców i znaczne wahania

kursów walut dodatkowo wpłynęły na nasze wyniki. W całym roku ujemne różnice kursowe wyniosły -27,7 mln PLN na poziomie skonsolidowanym. Przychody Grupy Arctic Paper w IV kwartale wyniosły 745,1 mln PLN (810,8), natomiast EBITDA spadła do -33,5 mln PLN (38,8). W całym roku przychody Grupy Arctic Paper wyniosły 3 197,6 mln PLN (3 434,7), a EBITDA 28,3 mln PLN (298,6).

Większość zaplanowanych projektów i dużych inwestycji została zakończona w 2025 r., dlatego w 2026 r. nakłady inwestycyjne będą niższe o ok. 100 mln PLN niż poniesione w roku minionym. W czwartym kwartale Arctic Paper uzyskało refinansowanie na korzystnych warunkach. Dzięki solidnemu bilansowi Grupa ma mocną pozycję finansową, aby przetrwać trudne warunki, jednak biorąc pod uwagę zanotowaną stratę, Zarząd nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy za 2025 r. W całej Grupie nadal stosujemy ścisłą dyscyplinę kosztową.

Nasz segment papieru ma silną pozycję w atrakcyjnych niszach europejskiego rynku papieru graficznego i nadal zwiększa w nim swoje udziały pomimo turbulentnego otoczenia. Chociaż spodziewane zamknięcia papierni i konsolidacje wśród konkurentów mogą zmniejszyć moce produkcyjne i poprawić równowagę między popytem a podażą, wejście azjatyckich konkurentów na rynek europejski wywiera stałą presję na ceny. Jednocześnie spółka odnotowała wzrost sprzedaży na rynku amerykańskim. W czwartym kwartale sprzedaż segmentu papierniczego osiągnęła 517,9 mln PLN (576,4) przy EBITDA na poziomie 36,4 mln PLN (46,3). Ostatnie inwestycje w naszych zakładach, w tym modernizacja maszyny papierniczej nr 9 w Grycksbo i instalacja nowej krajarki w Kostrzynie, wzmocniły naszą pozycję konkurencyjną. Po zakończeniu okresu bilansowego ogłosiliśmy podwyżkę cen o 8–10 procent w celu przywrócenia rentowności – nowy cennik będzie obowiązywał od początku drugiego kwartału br.

W segmencie celulozy (Rottneros) sprzedaż spadła o 6 procent do 587 mln SEK (626). Wyższy wolumen sprzedaży wynoszący 84 900 (72 800) ton masy celulozowej został zniwelowany przez niższe ceny rynkowe i wpływ kursów walutowych, co spowodowało spadek przychodów w koronach szwedzkich o 16–19 procent. Połączenie niższych cen sprzedaży, negatywnego wpływu kursów walut oraz odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych w wysokości 35 mln SEK spowodowało, że EBITDA wyniosła -190 mln SEK (10). Z kolei na wyniki analogicznego kwartału roku poprzedniego pozytywny wpływ miała sprzedaż uprawnień do emisji CO2. Ceny drewna utrzymały się na niezadowolająco wysokim poziomie, ale od początku tego roku ceny drewna w Szwecji stopniowo spadają. Rozpoczęte wiosną ubiegłego roku działania mające na celu oszczędność kosztów zostały w pełni wdrożone do końca grudnia 2025, co pozwoli obniżyć koszty stałe o około 45 mln SEK na przestrzeni bieżącego roku. Efektywne są również działania mające na celu zmniejszenie kapitału obrotowego.

W segmencie opakowań wolumen papieru opakowaniowego pozostawał stosunkowo stabilny przez cały rok. Natomiast zakład produkcji tacek z formowanej masy celulozowej w Kostrzynie rozpoczął komercyjną produkcję dla klientów.

Najważniejszym wydarzeniem tego okresu dla Grupy – oraz dla segmentu energetycznego w 2025 r. – było uruchomienie zmodernizowanego kotła na biopaliwo i zakładu produkcji peletu w fabryce Grycksbo. Ta inwestycja o wartości 300 mln SEK wzmacnia naszą konkurencyjność i samowystarczalność energetyczną, zapewniając szacunkowe roczne oszczędności kosztów w wysokości około 50 mln SEK. Ponadto oczekuje się, że produkcja peletu na poziomie około 50 000 ton rocznie przyniesie roczną sprzedaż rynkową w wysokości około 100 mln SEK, gdy osiągnie pełną wydajność w 2027 r., co dodatkowo wesprze zarówno wyniki finansowe, jak i nasze działania w obszarze zrównoważonego rozwoju.

Nadal będziemy koncentrować się na oszczędnościach kosztów i działaniach mających na celu dalsze zwiększenie naszej konkurencyjności. Jesteśmy zdeterminowani, aby podjąć dalsze działania mające na celu zwiększenie przychodów i poprawę rentowności we wszystkich segmentach naszej działalności. Chociaż prognozy na pierwszą połowę 2026 r. wskazują na ograniczone perspektywy szybkiego ożywienia popytu, nasza silna pozycja bilansowa i dyscyplina zapewniają nam odporność i elastyczność na trudnym rynku.

Michał Jarczyński, Prezes Zarządu Arctic Paper S.A.

Tabela 1: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat (dane wstępne)

tys. PLN	4Q 2025	3Q 2025	4Q 2024	YTD 2025	YTD 2024
Przychody ze sprzedaży	745 145	796 224	810 827	3 197 594	3 434 693
EBIT	(72 189)	4 491	11 280	(166 018)	184 294
EBITDA	(33 501)	38 918	38 831	28 279	298 595
Zysk/ (strata) netto	(75 355)	(1 165)	18 774	(175 365)	161 104

Tabela 2: Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu (dane wstępne)

tys. PLN	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	1 643 086	1 492 328
Zapasy	443 529	495 044

Należności	390 129	444 931
Pozostałe aktywa obrotowe	48 019	37 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151 642	287 583
Razem aktywa	2 676 405	2 756 962
Kapitał własny	1 697 441	1 768 722
Zobowiązania krótkoterminowe	776 136	612 680
Zobowiązania długoterminowe	202 828	375 560
Razem pasywa	2 676 405	2 756 962

Tabela 3: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych (dane wstępne)

<i>tys. PLN</i>	Q4 2025	Q3 2025	Q4 2024	YTD 2025	YTD 2024
Przepływy z dz. operacyjnej	93 362	26 417	109 335	118 332	188 395
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(79 026)	(65 498)	(133 567)	(302 041)	(416 630)
Przepływy z dz. finansowej	(13 157)	(46 521)	58 718	43 951	22 835
Razem przepływy pieniężne	1 179	(85 601)	34 486	(139 758)	(205 400)

Kalendarz finansowy na rok 2026

Raport roczny za rok 2025: 21 kwietnia, I kwartał 2026 r.: 12 maja, II kwartał 2026 r.: 11 sierpnia, III kwartał 2026 r.: 5 listopada br.