



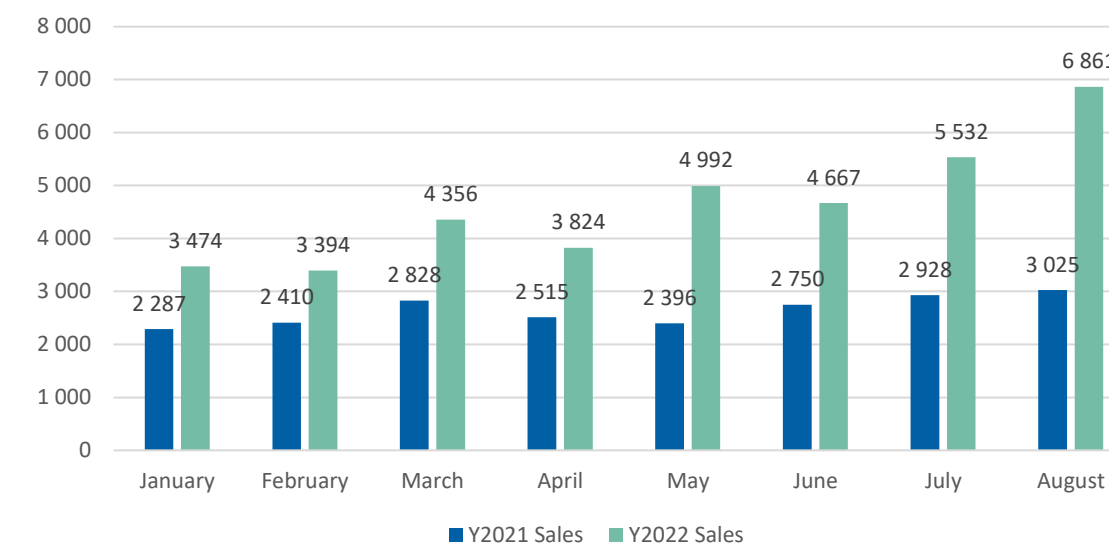
Befektetői prezentáció
2022. december



Az idei év legfontosabb eseményei

- ✓ A Scope Ratings GmbH 2019.10.28-án B+/ Pozitív kibocsátói besorolást adott a Vajda Papírnak, amelyet 2020.10.13-án felülvizsgált, és B+/ Stabil kibocsátói besorolást adott. 2021.12.01-én a Scope megerősíti a Vajda Papír B+/Stable kibocsátói besorolását.
- ✓ **2022.11.17-én az éves felülvizsgálat során a Scope B/negatív kibocsátói besorolást adott az energiapiacra történő áremelkedések miatt bekövetkező eredményesség romlás miatt.**
- ✓ Befejeződött a dunaföldvári papírgyár kapacitás növelő beruházása (II. ütem). Az új gyár egység 2022 júliusában kezdte meg működését. A fejlesztéssel a csoport saját alappapír szükségleteinek ellátása 100%-ban biztosított.
- ✓ A csoportnak nincs kitettsége Oroszországgal vagy Ukrajnával szemben, sem nyersanyag, sem értékesítés tekintetében.
- ✓ A Csoport komolyabb a kötvényeken kívüli külső finanszírozással nem rendelkezik..
- ✓ A 2022.1-8. havi árbevétel több mint 26,6 milliárd forint, ez meghaladja a tervezett árbevételt. A tervezettnél magasabb energiaárak miatt EBITDA csökkenés következett be, de az áremelkedések köszönhetően 2022. év végére egyértelmű javulást mutat. A november havi eredmény a tervnek megfelelő lett.
- ✓ A termékek jellegükből adódóan kevésbé érzékenyek a fogyasztói kereslet csökkenésére.

Havi nettó értékesítés (HUF th)



Minősítés és kötvénykibocsátás ütemezése

Értékelés

- ✓ 28/10/2019 A Scope első alkalommal B+/Pozitív kibocsátói besorolást ad a Vajda-Papírnak. A jövőbeni elsőbbségi, nem biztosított adósságállomány B+ minősítésű
- ✓ 13/10/2020 A Scope Ratings megerősíti a B+ vállalati kibocsátói besorolást, és a kilátást pozitívról stabilra változtatja. A jövőbeni elsőbbségi, nem biztosított adósságállomány B+ minősítést kapott.
- ✓ 2021.02.01. A Scope Ratings megerősítette a B+/Stable vállalati kibocsátói besorolást, és az elsőbbségi nem biztosított adósságállományt is megerősítette B+ szinten.
- ✓ 21/12/2021 A Scope megerősítette a Vajda-Papír Kft. és konszolidált leányvállalatainak B+/Stable kibocsátói besorolását. Ezzel egyidejűleg megerősítették az elsőbbségi nem biztosított adósságok B+ besorolását is.
- ✓ **2022.11.17-én az éves felülvizsgálat során a Scope B/negatív kibocsátói besorolást adott az energiapiacra történő áremelkedések miatt bekövetkező eredményesség romlás kapcsán.**

Kötvénykibocsátás

- ✓ 2020.11.16. A Vajda Papír Kft. 11,2 milliárd forint összegű kötvényt bocsátott ki sikeresen. Futamidő: tíz év (2020-2030).
- ✓ 2021.05.17. A Vajda Papír Kft. 9,9 milliárd forint összegű kötvényt bocsátott ki sikeresen. Futamidő: tíz év (2021-2031). **EZ VOLT AZ ELSŐ MAGYARORSZÁGI IPARI TERMELŐ VÁLLALAT ÁLTAL KIBOCSÁTOTT ZÖLD KÖTVÉNY.**

2019

2020

2021



II. ütem

- ✓ Az új, 16 milliárd forintos beruházás 2022 júliusában fejeződött be. Megkezdte működését az alappapírgyár, amely 100%-ban ellátja a Csoport saját alappapír szükségleteit.
- ✓ Európa legnagyobb kapacitású papírgépe biztosítja a Vajda Papír alappapír önellátását és megduplázza a vállalat termelési kapacitását.
- ✓ A Toscotec alappapírgép 5,6 méter széles papírtekercs előállítására képes, 80 000 tonna/év termelési kapacitással, rendkívül energiahatékony és környezetbarát, mivel többlépcsős energia-visszanyerő rendszerrel van felszerelve.
- ✓ Az elektromos berendezések és vezérlések, a por- és gőzelvezető rendszerek, a kazánház, a híddaruk, a légkompresszorállomás, az automatizált tekercskezelő és csomagoló rendszerek, valamint a csarnokszellőztetés a kondicionáló rendszerrel együtt mind az alappapírgép részét képezik.
- ✓ Az építési költségek a tervezettnél megfelelően alakultak, a költségtúllépés kevesebb mint 2% volt.

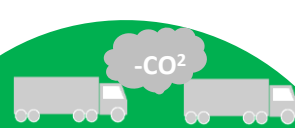


ESG - környezettudatos működés jelentős energiamegtakarítással

AZ IRODAHÁZAT A SRTETT LEVEGŐS ENDSZER HULLADÉK HŐJÉVEL FÚTJUK-HÚTJUK!**



TELEPHELYEINK FÖLDRAJZI KÖZELSÉGÉNEK KÖSZÖNHETŐEN A SZÁLLÍTÁS KEVESEBB CO₂-KIBOCSÁTÁST JELENT. MÁSHOLYAN PÁPÍRGYÁRTÓKHOZ KÖZELI SZÁLLÍTÁS KEVESEBB CO₂-KIBOCSÁTÁST JELENTHET.*



NYERSANYAGAINK SZÁLLÍTÁSÁNÁL A VÍZI SZÁLLÍTÁST RÉSZESÍTJÜK ELŐNYBEN, AMI AKÁR 39%-KAL ALACSONYABB SZÉNDIOXID-KIBOCSÁTÁST JELENTHET.



A SHOEPPRESS HASZNÁLATA 5%-OS ENERGIAMEGTAKARÍTÁST EREDMÉNYEZ*



1 TONNA ALAPPAPÍR AKÁR 26%-KAL KEVESEBB VILLAMOS ENERGIÁVAL ÁLLÍTHATÓ ELŐ, A REGEBBI TECHNOLOGIÁT HASZNÁLÓ ÁTLAGOS PÁPÍRGYÁRAKKAL ÖSSZEHASONLÍTVÁ.*



A PÁPÍRTERMÉKEK GYÁRTÁSA SORÁN KELETKEZŐ PÁPÍRHULLADÉK TELJES MENNYISÉGÉT ÚJRAHASZNOSÍTJÁK.



1 TONNA ALAPPAPÍR AKÁR 70%-AL KEVESEBB VÍZFOGYASZTÁSSAL ELŐÁLLÍTHATÓ, A REGEBBI TECHNOLOGIÁT HASZNÁLÓ ÁTLAGOS PÁPÍRGYÁRAKKAL ÖSSZEHASONLÍTVÁ.*



KEVESEBB FÖLDGÁZ FELHASZNÁLÁSA, MIVEL A PÁPÍRGÉPEK FÜSTGÁZA EGY HŐCSERÉLŐN KERESZTÜL FELMELEGÍTI A KAZÁNBA ÁRAMLÓ LEVEGŐT.*



Első ESG Jelentésünk főbb jellemzői



ESG
Jelentés
2021



„Vállalatcsoportunk 2021-ben a fenntarthatóság útján kiemelt mérföldkőhöz érkezett, hiszen a zöld finanszírozásban elővas szerepet betöltve, Magyarország első ipari termelő vállalatának zöld kötvényét a Vajda Papír Kft. bocsáthatta ki, ezzel is hangsúlyozva a fenntarthatóság és környezettudatosság iránti elkötelezettségünket.

*Ez a **tudatosság** vezérelt bennünket, amikor elhatároztuk, hogy első ESG jelentésünkben bemutatjuk eddigi tevékenységünket és az előttünk álló időszakra kitűzött vállalásainkat, bepillantást nyújtva, hogyan gondolkodunk a fenntartható jövőről, a környezeti (Environment), társadalmi (Social) és vállalatirányítási (Governance) kérdésekről.”*

Első ESG jelentésünk a Vajda-Papír Csoport hazai tevékenységét mutatja be, és kitekintést ad a norvégiai leányvállalatra (Vajda Papír Scandinavia) is.
Elemzési időszak: 2021. naptári év, kiegészítve a 2022. évben elért jelentősebb fenntarthatósági eredményekkel.

Kiemelt témák

- ✓ Eddig megtett fenntarthatósági út kiemelt állomásainak bemutatása az alapítástól kezdve napjainkig
- ✓ Külső és belső érdekelt felek, az ESG-szemlélet és lényegességi témák bemutatása
- ✓ „ESG roadmap” - fenntartható fejlődési célok és vállalások bemutatása → **Cél: 2050-ig klímasemleges EU = klímasemleges Vajda Papír Csoport**

2023. évi kiemelt terv

- ✓ **Vajda-Papír Csoport magyarországi és külföldi (norvégiai) tevékenységünk részletes bemutatása**
- ✓ **SBTi** (Science Based Targets Initiative (tudományon alapuló célkitűzések) használata szerint kívánunk hozzájárulni a párizsi éghajlatvédelmi egyezmény legfontosabb célkitűzéseéhez és a hőmérséklet emelkedésének 1,5°C alatt tartásához. Konkrétabban is láthatóvá tesszük, hogy milyen időtávon belül és milyen mértékben szükséges csökkentenünk az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátását.
- ✓ 2023. december 31-ig: Vajda Papír Alapítvány (a rászorulókat hatékonyabb megsegítésére)

ESG Jelentéseink elkészítésénél továbbra is figyelembe vesszük a mindenkori szabályozói környezetet és a későbbiekben alkalmazandó sztenderdeket.



ESG

Környezettudatos működés

- ✓ Irodáinkat hulladékhővel fűtjük, amit a dunaföldvári üzemünkben sűrített levegős kompresszoros technológiával használunk fel.
- ✓ Telephelyeink földrajzi közelségének köszönhetően a szállítás más papírgyártókhoz képest kisebb CO2-terhelést jelent.
- ✓ Nyersanyagaink szállítása során előnyben részesítjük a vízi úton történő szállítást, ami akár 39%-kal alacsonyabb CO2-kibocsátást jelenthet..

Energiatakarékos papírgyár

- ✓ 1 tonna alappapírt akár 26%-kal kevesebb villamos energiával állítunk elő, mint a korábbi technológiát alkalmazó átlagos papírgyárak.
- ✓ A shoepress használata 5%-os energiamegtakarítást eredményez.
- ✓ A papírtermékek gyártása során keletkező papírhulladék teljes mennyiségét újrahasznosítjuk.
- ✓ 1 tonna alappapírt akár 70%-kal kevesebb vízfogyasztással állítunk elő, mint a korábbi technológiával működő átlagos papírgyárak.
- ✓ Kevesebb földgázt használunk, mert a papírgép füstgáza egy hőcserélőn keresztül felmelegíti a kazánba áramló levegőt.

Fenntartható fejlődés

- ✓ Bizonyítottan felelős erdőgazdálkodásból (fsc) származó cellulózrostot vagy újrahasznosított papírt használunk.
- ✓ Innováció: Mag nélküli papírtörölközőnk környezetbarát megoldás a kevesebb hulladékért.
- ✓ Innováció: 100%-ban természetes forrásból származó, papír alapú csomagolás, amely komposztálható és biológiailag lebomló.
- ✓ A csomagolások 100%-ban újrahasznosíthatóak, némelyikük 30%-ban újrahasznosított anyagot is tartalmaz.
- ✓ 100 méteres papírtörölköző a kevesebb műanyag csomagolásban.



Társadalmi felelősségvállalás

- ✓ Immár 2 éve, 2020-tól a Magyar Máltai Szeretetszolgálaton keresztül évről évre támogatjuk a rászorulókat.
- ✓ A „Ti mind hősök vagytok!” kampányaink során
 - ✓ 8 teherautónyi,
 - ✓ több mint 40 tonna,
 - ✓ közel 200 ezer euró értékben
 - ✓ higiéniai termékeket(toalettpapír, papír zsebkendő, papírtörölő, szalvéta, arcmaszk)
- ✓ Társadalmi munka keretei között kitakarítottuk a lehullott, őszi levelektől egy közeli óvoda udvarát.
- ✓ Reméljük, hogy a Vajda-Papír társadalmi felelősségvállalása és a szeretetszolgálattal való együttműködése sok vállalat számára követendő példa lesz.

Neked egy kis figyelmesség, nekik nagy segítség!

#timindhősökvagytok! #CSR #Ooopsközösség #adományozás



2022. 1-8. havi konszolidált adatok

(data in thousand HUF)	Y2021	2022.08
A. Fixed assets (lines 02 + 10 + 18)	34 466 705	39 501 474
I. INTANGIBLE ASSETS (lines 03-09)	438 027	342 437
II. TANGIBLE ASSETS (lines 11-17)	33 971 346	39 100 767
III. INVESTED FINANCIAL ASSETS (lines 19-28)	57 332	58 270
B. Current assets (lines 30 + 37 + 46 + 53)	14 815 378	15 335 233
I. STOCKS (lines 31-36)	7 948 861	8 832 729
II. CLAIMS (lines 39-45)	5 622 272	5 616 800
III. SECURITIES (lines 47-52)	0	0
IV. CASH AND BANK (lines 54-55)	1 244 245	885 704
C. Accruals (lines 57-59)	13 804	21 330
TOTAL ASSETS (lines 01 + 29 + 56)	49 295 887	54 858 037

(data in thousand HUF)	Y2021	2022.08
D. Equity 62-64 + 65. ± 66. + 67. + 68. ± 71. row)	6 517 216	5 118 170
I. SUBSCRIBED CAPITAL	3 000	9 000
II. INCLUDED BUT NOT PAID CAPITAL (-)	0	
III. CAPITAL RESERVE	80 000	80 000
IV. PROFIT RESERVE	2 818 528	3 124 865
V. RESERVED RESERVE	40 000	40 000
VI. EVALUATION RESERVE		
VII. PROFIT TAXED	355 502	-1 399 056
VIII. CHANGE IN EQUITY OF AFFILIATES (+/-)	-1 565 382	-1 565 382
IX. CHANGES DUE TO CONSOLIDATION (+/-)	-43 175	
X. MINORITY INTEREST	4 828 743	4 828 743
E. Provisions (lines 73-75)	161 176	0
F. Liabilities (lines 77 + 82 + 92)	30 460 848	35 399 474
I. CLASSIFIED LIABILITIES (lines 78-80)	2 399 147	7 094 919
II. LONG-TERM LIABILITIES (lines 83-91)	21 199 859	21 217 453
III. CURRENT LIABILITIES (lines 93-104)	6 861 842	7 087 103
G. Passive accruals (lines 106-108)	12 156 647	14 340 393
TOTAL LIABILITIES (Lines 61 + 72 + 76 + 105)	49 295 887	54 858 037

(data in thousand HUF)	Y2021	2022.08
Net sales revenue (01. + 02.)	25 956 368	26 664 378
Value of activated own outputs (03 ± 04.)	1 035 186	2 606 886
Other revenues	875 449	600 266
Material expenses (05. + 06. + 07. + 08. + 09.)	21 453 946	26 516 293
Personnel expenses (10th + 11th + 12th)	3 459 845	2 669 696
Depreciation	1 094 341	772 564
Other expenses	1 430 410	1 085 225
RESULT OF OPERATING ACTIVITY (I. ± II. + III.-IV.-V.-VI.-VII.)	428 461	-1 172 247
Revenue from financial operations (13. + 14. + 15. + 16. + 17.)	1 052 156	1 028 871
Expenditure on financial operations (18. + 19. ± 20. + 21.)	1 098 570	1 229 775
RESULT OF FINANCIAL OPERATIONS (VIII.-IX.)	-46 414	-200 904
PROFIT BEFORE TAX (± C. ± D.)	382 047	-1 373 151
Tax liability	26 072	25 905
PROFIT AFTER TAX (± E.-XII.)	363 657	-1 399 056
Profit for minority shares	8 155	
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	355 502	-1 399 056

✓ 2022.1-8. havi forgalma több mint 26,6 milliárd HUF ami meghaladja a tervezettet.

2022. november havi eredmény - pozitív kilátások

- ✓ Novemberben már az energia árakhoz igazított értékesítési árak alapján, az üzleti tervnek megfelelő eredményt termelt a vállalat.
- ✓ Az árbevétel meghaladta a 4,6mrdFt-ot.
- ✓ November havi eredmény a tervezett szinten alakult,
- ✓ 8 % - os az EBITDA/árbevétel arány

Ssz.	A tétel megnevezése	2022 11 MTD Act
a	b	Konszolidált
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	4 630 362
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03.+04.)	49 567
III.	Egyéb bevételek	87 822
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	3 802 838
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	403 576
VI.	Értékcsökkenési leírás	95 647
VII.	Egyéb ráfordítások	197 314
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.±II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	268 377
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	112 208
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	224 036
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-111 828
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A.±B.)	156 549
X.	Adófizetési kötelezettség	0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.)	156 549
	EBITDA	364 024
	EBITDA %	7,9%





Vajda Papír reserves its right to modify, suspend or cancel the bond issuance and related (re)financing process, or to terminate the negotiations with you at any time, without any specific prior notice and without giving any reasons. Vajda Papír reserves its right, at its entire discretion, to reject any bid without any obligation to justify the reason thereof, and to enter into discussions with any other party at any time, without prior notice, and for any reason whatsoever. Vajda Papír shall bear no liability as a result of any modification, suspension, cancellation or termination of the process, the refusal of any potential offer or the acceptance of another offer and therefore more particularly, shall not be held liable for any reason whatsoever for any claim for damages arising in this context and in particular any claim for the reimbursement of costs and expenses incurred in the framework of this Transaction.