

# Un coated ed

Wyniki Arctic Paper  
za I kwartał 2011 roku

Michał Jarczyński, CEO  
Michał Bartkowiak, CFO  
Hans Karlander, CSO  
Per Skoglund, COO

Warszawa, 13 maj 2011



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 Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. Arctic Paper S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności, z wyłączeniem informacji dotyczących Arctic Paper S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. 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. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. lub osoby działające w imieniu Arctic Paper S.A. Ponadto, ani Arctic Paper S.A., ani osoby działające w imieniu Arctic Paper S.A. 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.

Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Arctic Paper S.A., 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 Arctic Paper S.A. i jej znajomości sektora, w którym Arctic Paper S.A. 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 należycie odzwierciedlają sytuację w branży oraz na rynkach, na których Arctic Paper S.A. 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 różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Arctic Paper S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego. Niniejszą Prezentację, należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym i jednostkowym raportem rocznym za rok 2010.



ARCTIC PAPER



## Agenda

---

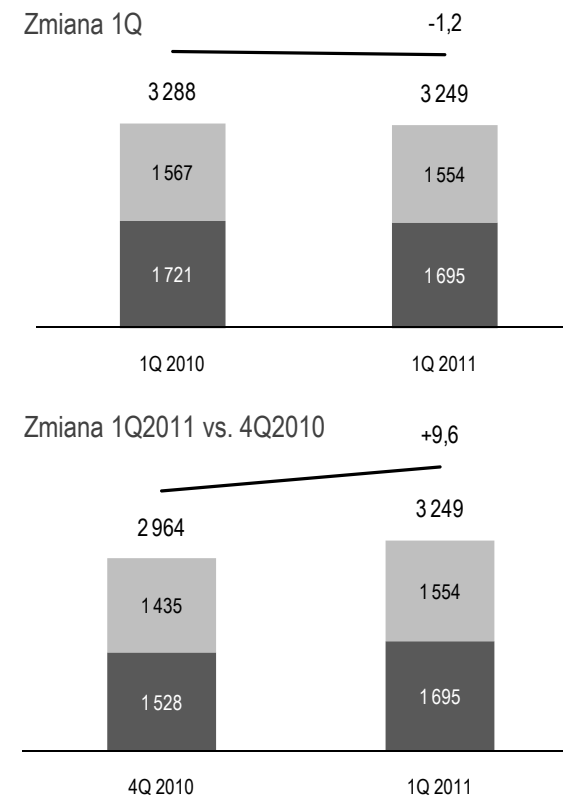
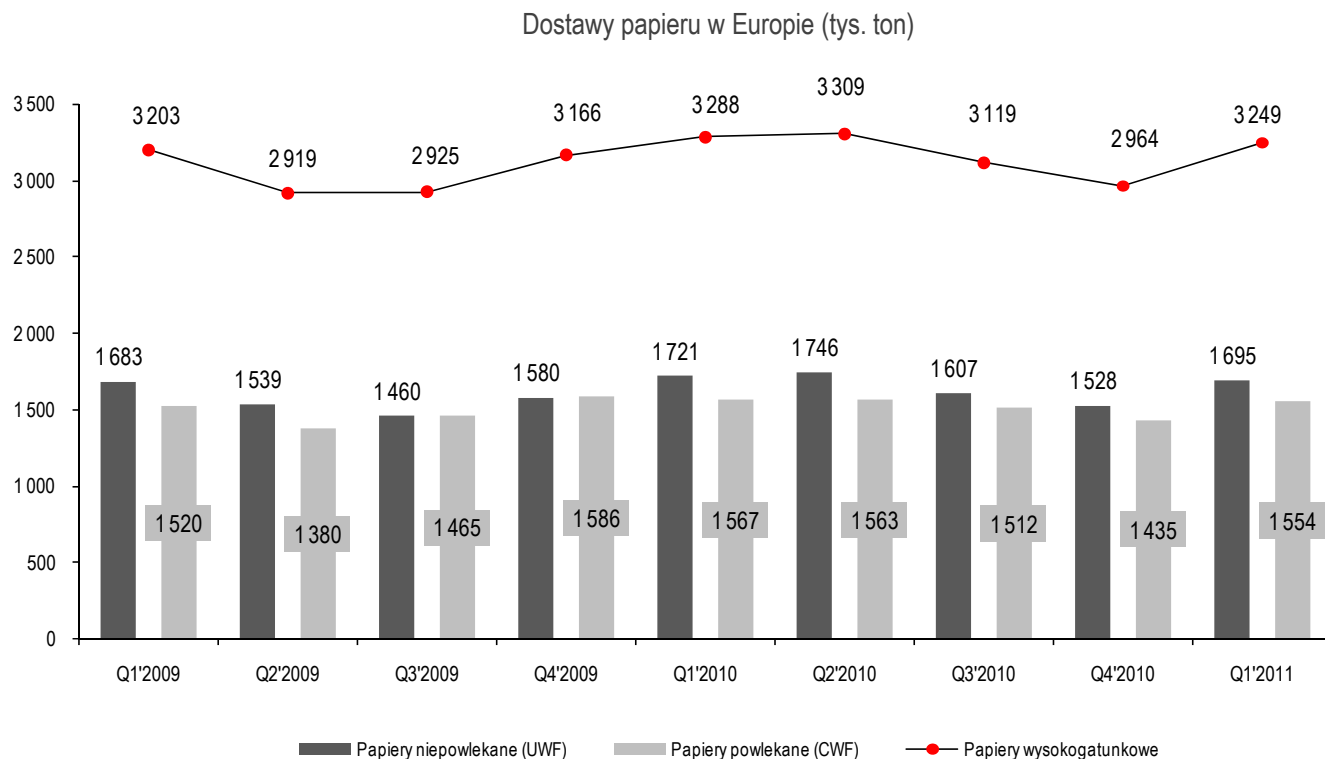


- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie



# Otoczenie rynkowe

## Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych w Europie



- ▶ Dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim w 1Q 2011 roku były wyższe w porównaniu do 4Q 2010 roku o około 9,6%. W analizowanym okresie dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były wyższe o 10,9%, natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) były wyższe o 8,3%.
- ▶ Dostawy papierów wysokogatunkowych w 1Q 2011 były o 1,2% niższe niż w analogicznym okresie 2010 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) dostawy były niższe o 1,5%, natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) o 0,9%..
- ▶ W 1Q 2011 roku Grupa Arctic Paper odnotowała zadowalający poziom zamówień. Wolumen sprzedaży w 1Q 2011 był o 6,6% wyższy niż w 4Q 2010 roku oraz o 1,3% wyższy niż w analogicznym okresie 2010 roku (LFL po wyłączeniu AP Grycksbo).

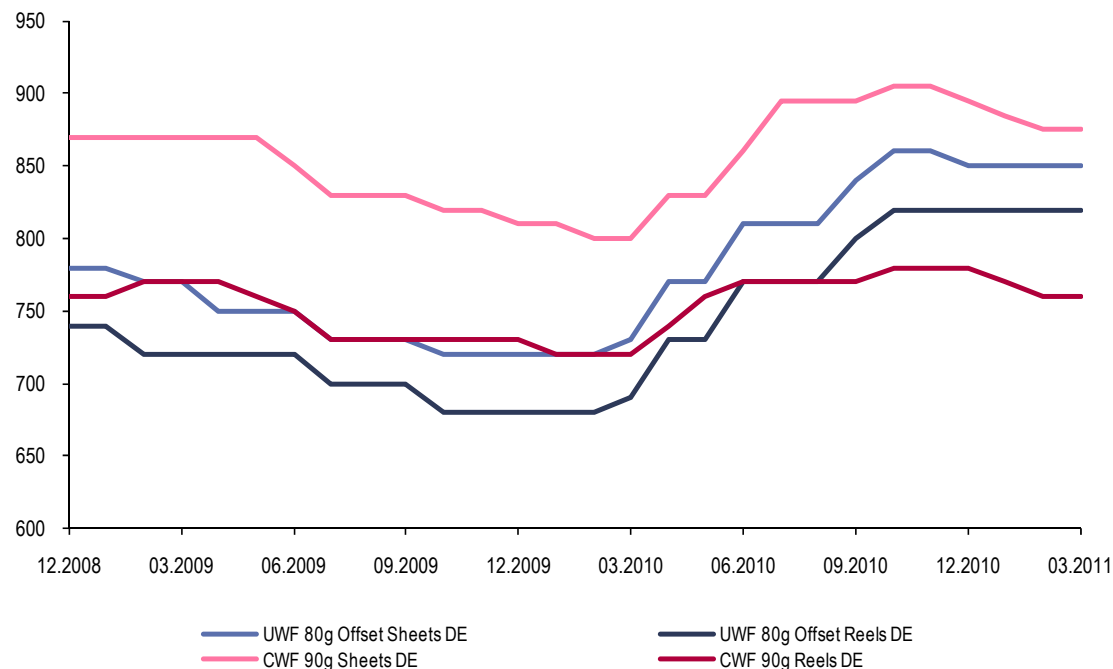


# Otoczenie rynkowe

## Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ W 1Q 2011 roku kontynuowana była stabilizacja cen papierów wysokogatunkowych z 4Q 2010 roku, choć dla wybranych rynków i rodzajów papieru widoczne również były nieznaczne spadki cen papieru.
- ▶ W okresie od grudnia 2010 roku do marca 2011 roku deklarowane przez producentów ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) dla wybranych rynków: Niemiec, Francji, Hiszpanii, Włoch i Wielkiej Brytanii wyrażone w EUR oraz GBP nieznacznie spadły w przedziale od 0% do -2%.
- ▶ W tym samym okresie ceny dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) spadły w przedziale od 0% do -6%.
- ▶ Począwszy od drugiej połowy marca 2011 roku Grupa Arctic Paper rozpoczęła wdrażanie podwyżek cen papieru dla obu segmentów produkowanych papierów. Podwyżki dotyczyły jednak tylko wybranych rynków sprzedaży, natomiast efekt ich wprowadzenia będzie widoczny w wynikach Grupy począwszy od 2Q 2011 roku.
- ▶ Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) spadły od grudnia 2010 roku do marca 2011 roku średnio o około 2,5% - 2,9%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych średnio o około 1,9% - 3,5%.

Ceny papierów graficznych w EUR - rynek niemiecki



- ▶ Powyższy wykres prezentuje zmiany cen papierów wysokogatunkowych dla rynku niemieckiego, które ilustrują tendencje widoczne na kluczowych rynkach i segmentach w których obecna jest Grupa Arctic Paper.

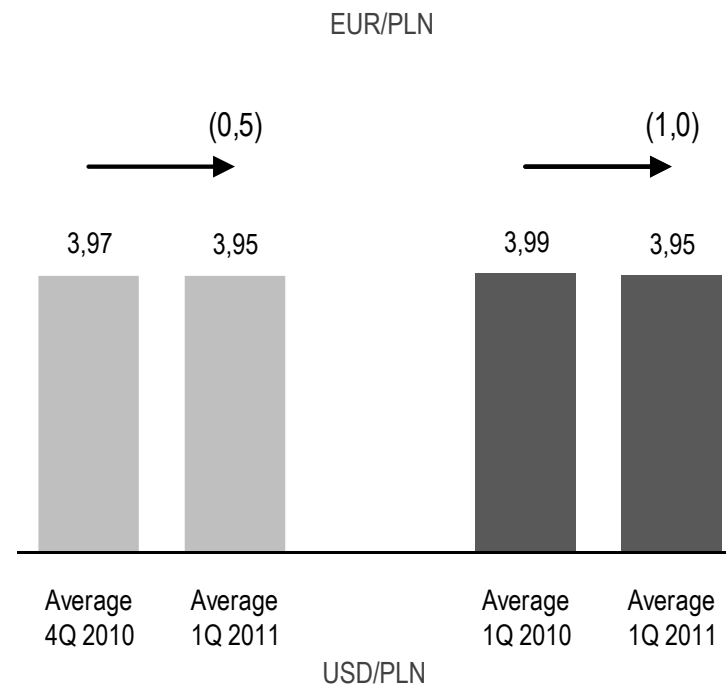
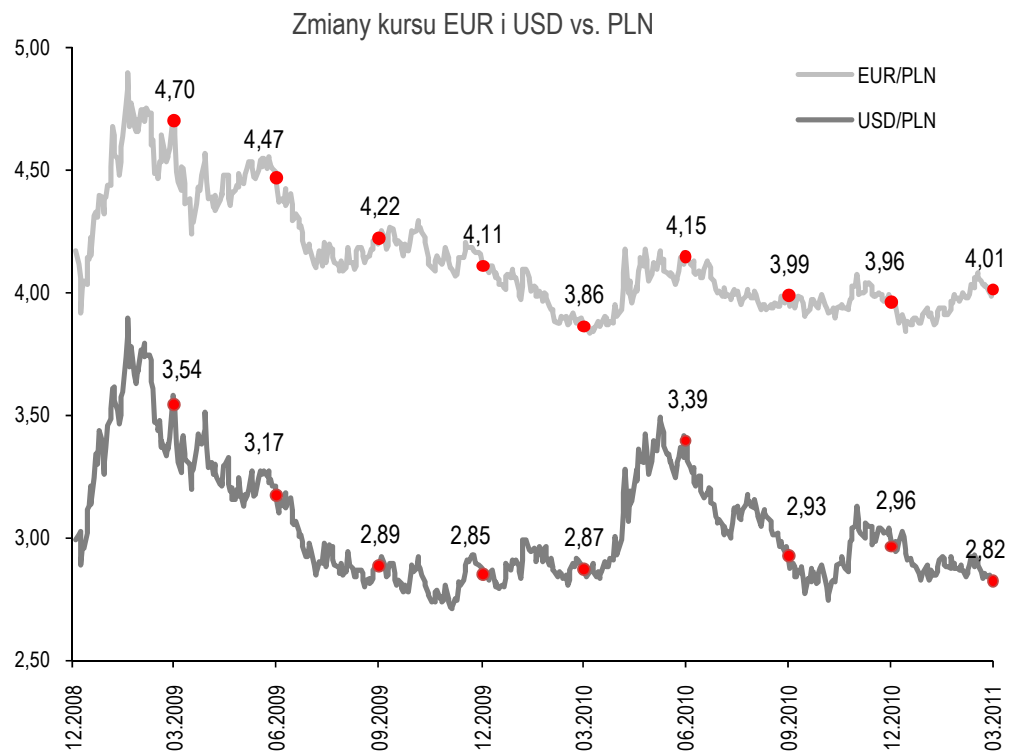
Źródło: Dla danych rynkowych - RISI, zmiany maksymalnych cen dla rynku niemieckiego w EUR dla papierów graficznych zbliżonych do portfolio produktów Grupy Arctic Paper. Ceny są podawane bez uwzględnienia rabatów specyficznych dla poszczególnych klientów, a także nie zawierają wszelkiego rodzaju dodatków, czy też obniżek cen w stosunku do publicznie dostępnych cenników. Ceny estymowane dla danego miesiąca odzwierciedlają zamówienia złożone w danym miesiącu, natomiast ich dostawy mogą nastąpić w przyszłości. Z tego powodu szacunki cenowe RISI dla danego miesiąca nie odzwierciedlają rzeczywistych cen po których są realizowane dostawy w danym okresie, a jedynie poziom cen po których przyjmowane są zamówienia. Dla produktów Arctic Paper średnie fakturowane ceny sprzedaży dla wszystkich obsługiwanych rynków w EUR.



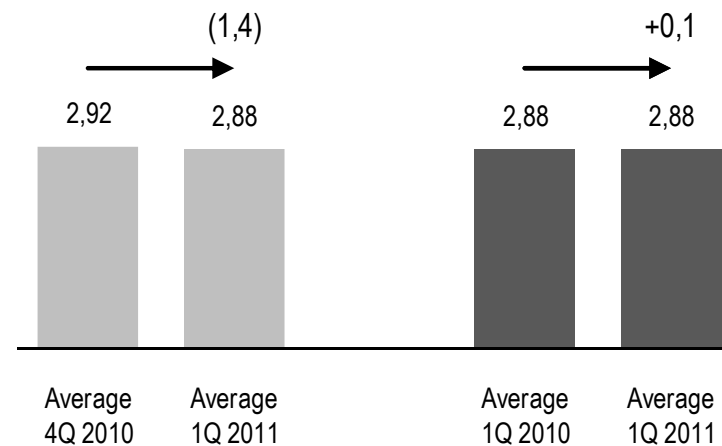
ARCTIC PAPER

# Otoczenie rynkowe

## Kursy walut



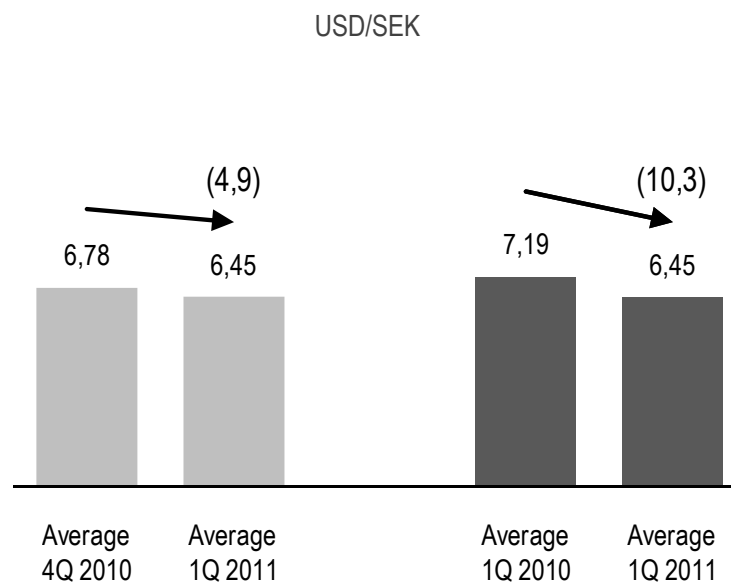
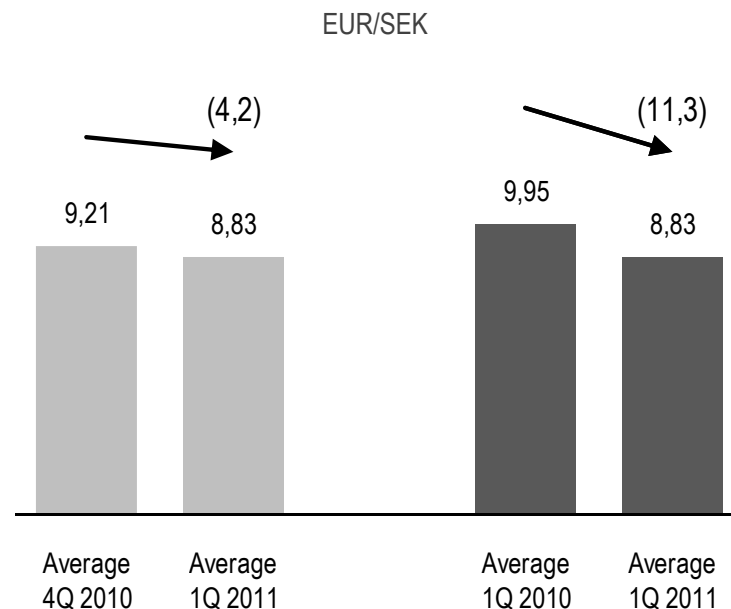
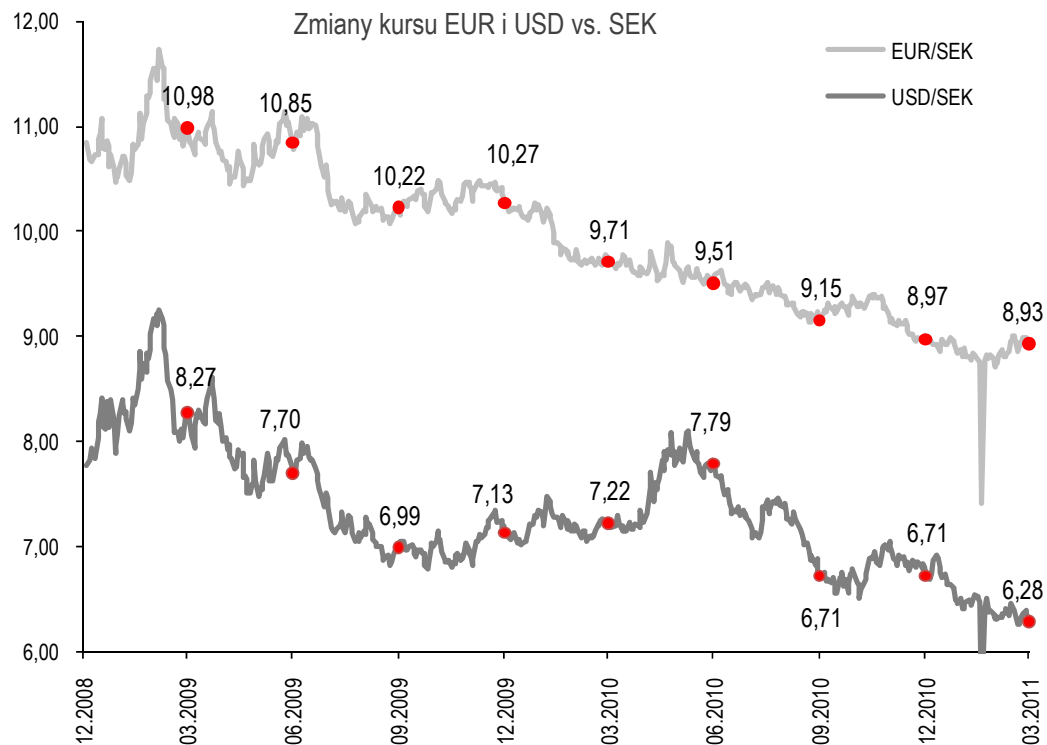
- ▶ W 1Q 2011 roku średni kurs EUR/PLN był o 0,5% niższy niż w 4Q 2010 roku i o 1% niższy niż w 1Q 2010 roku.
- ▶ W 1Q 2011 roku średni kurs USD/PLN był o 1,4% niższy niż w 4Q 2010 roku i o 0,1% wyższy niż w 1Q 2010 roku.
- ▶ Powyższe zmiany w zakresie kursów walut nie wpłynęły w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez spółki Grupy w 1Q 2011 roku.





# Otoczenie rynkowe

## Kursy walut



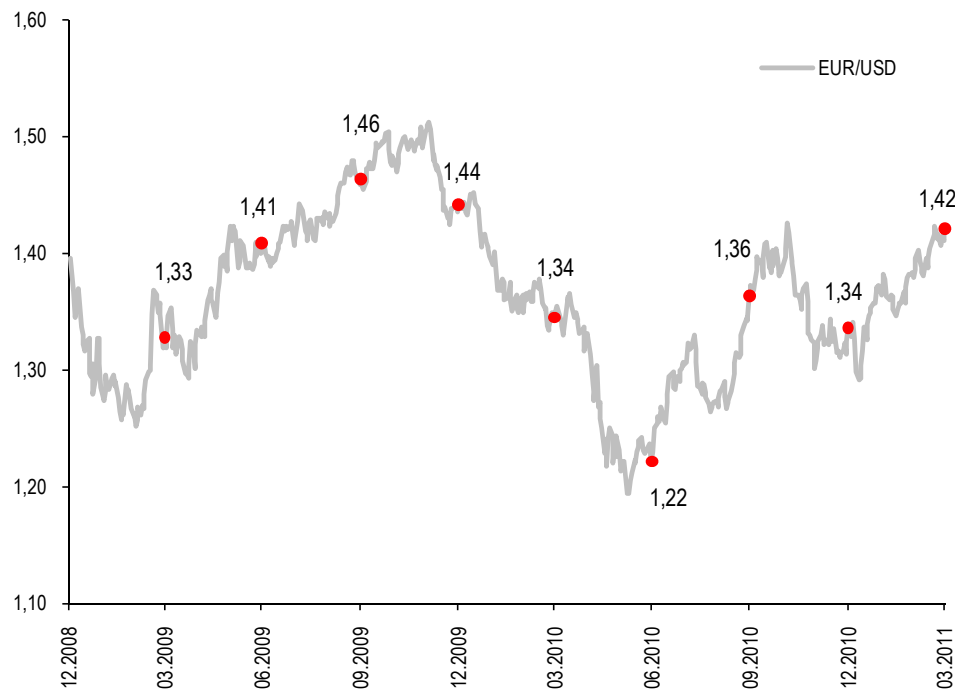
- ▶ W 1Q 2011 roku kurs EUR/SEK spadł o 4,2% w porównaniu do 4Q 2010 roku i o 11,3% w porównaniu do 1Q 2011 roku. Wpłynęło to w znaczącym stopniu na spadek przychodów wyrażonych w SEK i zrealizowanych w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).
- ▶ W tym samym okresie kurs USD/SEK spadł o 4,9% w porównaniu do 4Q 2010 roku i o 10,3% w porównaniu do 1Q 2010 roku. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.



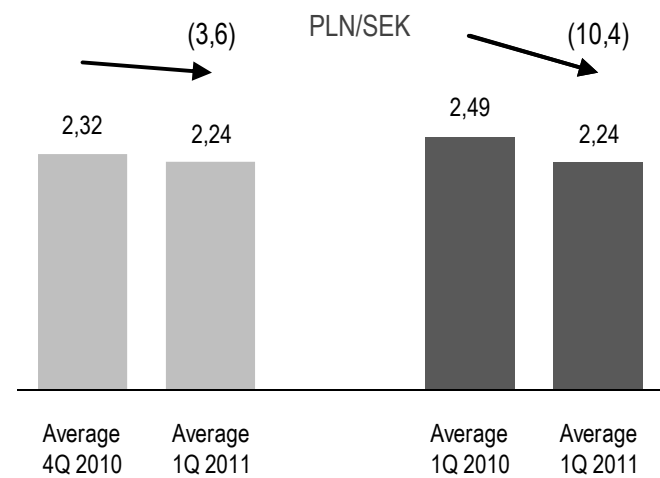
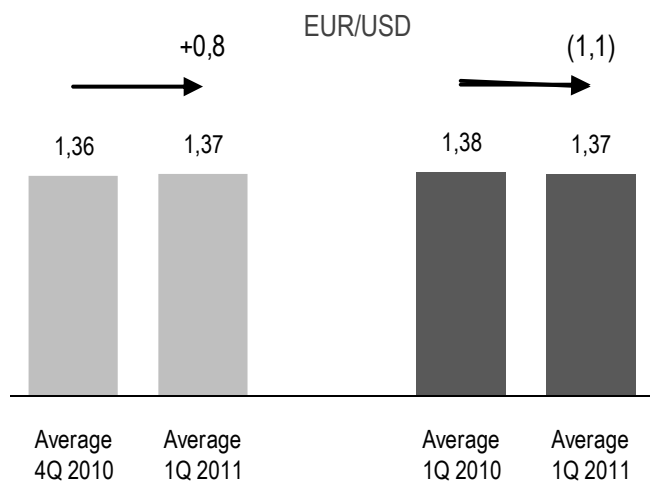
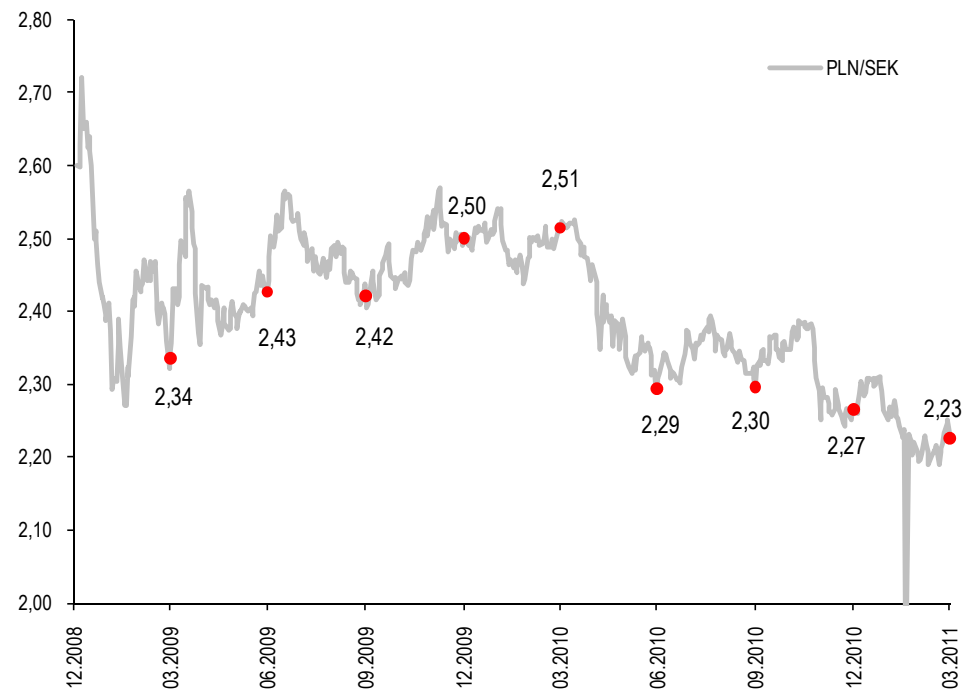
# Otoczenie rynkowe

## Kursy walut

Zmiany kursu EUR vs. USD

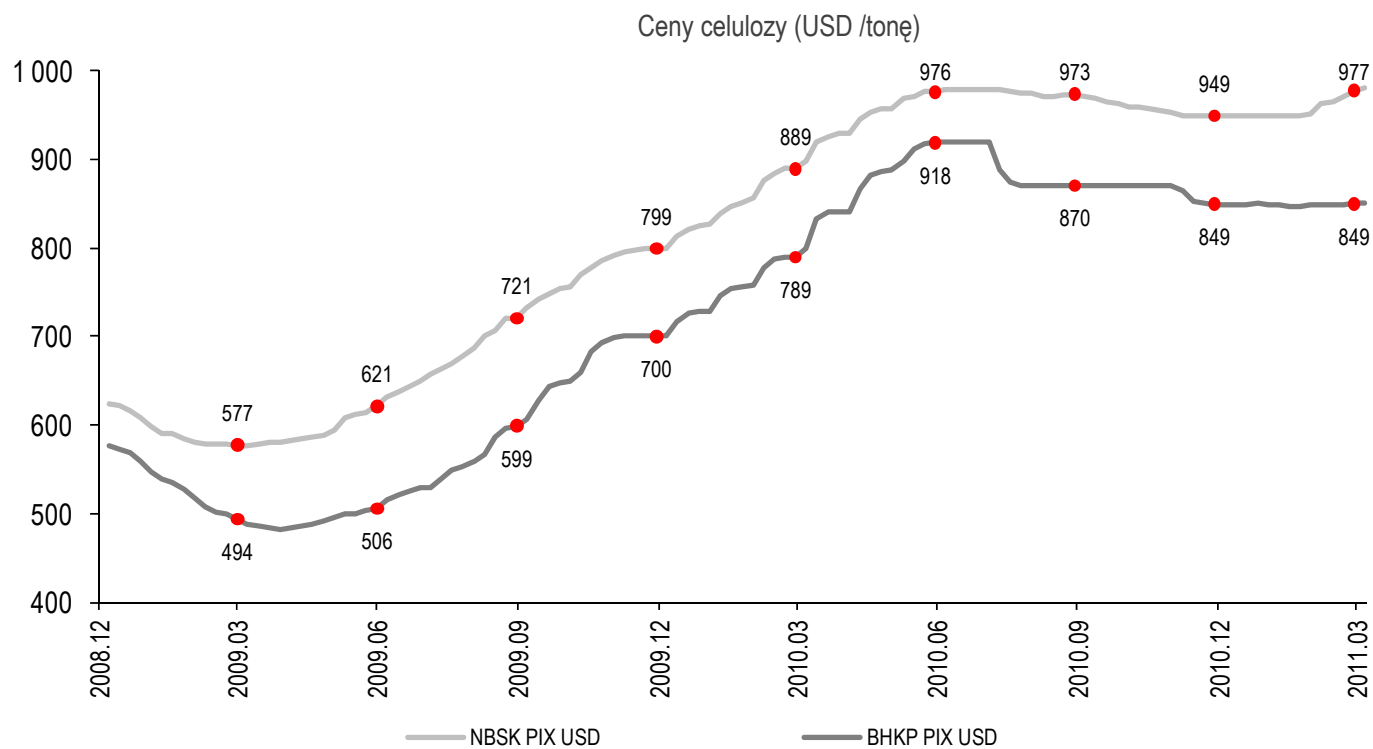


Zmiany kursu PLN vs. SEK

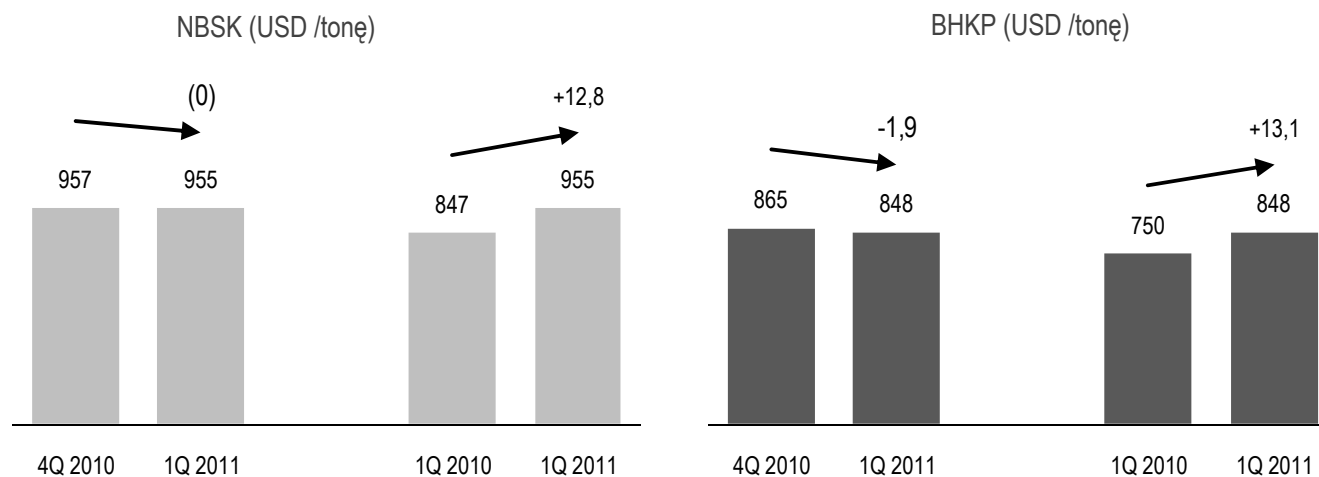


# Otoczenie rynkowe

## Ceny celulozy



- ▶ Na koniec pierwszego kwartału 2011 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 977 USD/tonę oraz BHKP 849 USD/tonę. Średnia cena NBSK w 1Q 2011 była o 12,8% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o ponad 13% wyższa. Średnia cena celulozy w 1Q 2011 roku była w porównaniu do 4Q 2010 roku dla BHKP o 1,9% niższa i niemal identyczna dla NBSK.
- ▶ Grupa AP zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 57%, NBSK 19% oraz pozostałe 24%.



after

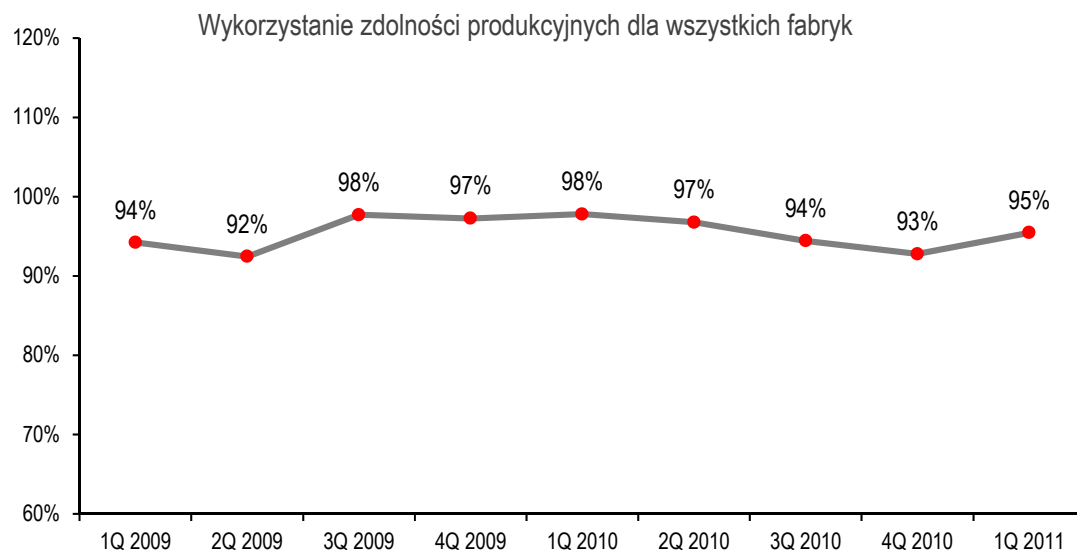
sheet

Wyniki finansowe

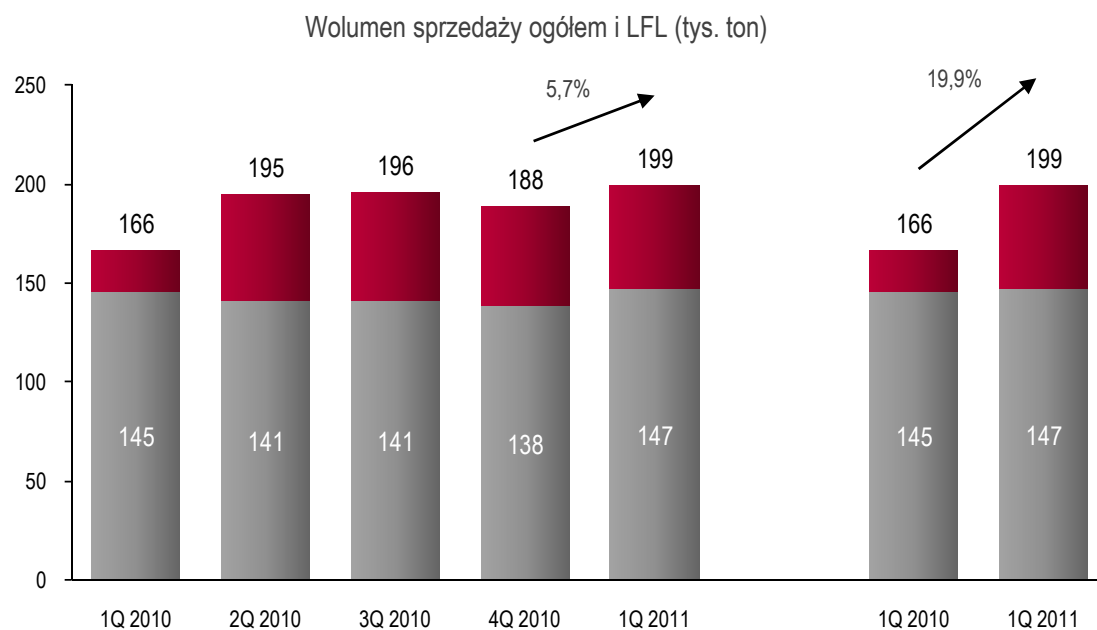
sheet

# Wyniki finansowe

## Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży



- ▶ W 1Q 2011 wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 95% i było niemal równe średniemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych w okresie od początku 2009.



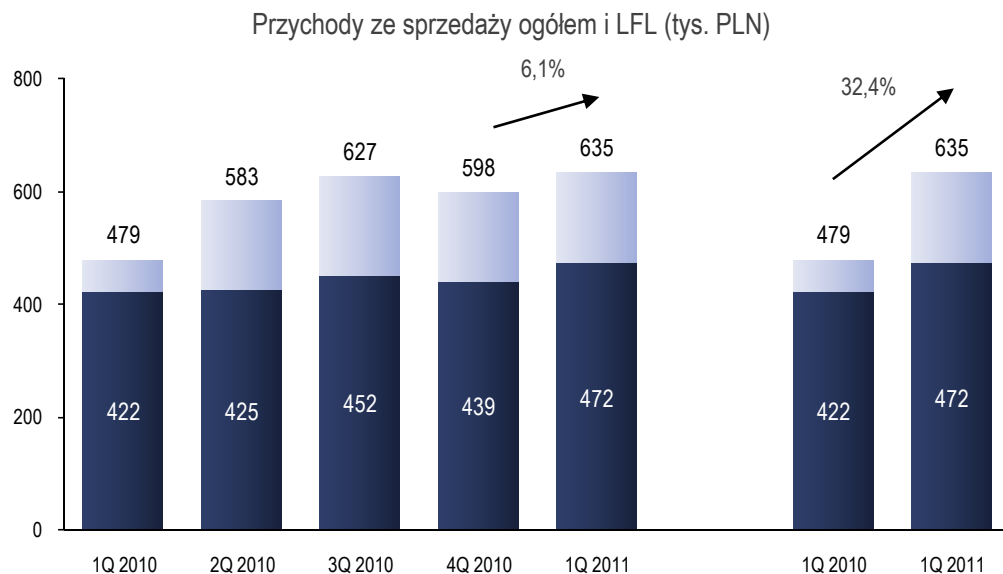
- ▶ W 1Q 2011 roku Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do roku 1Q 2010 roku na poziomie zbliżonym do 20%. Wolumen sprzedaży w 1Q 2010 wyniósł 199 tys. ton i był wyższy od wyniku osiągniętego w 4Q 2010 o 5,7%.
- ▶ W tym samym okresie nastąpił również wzrost wolumenu sprzedaży LFL (wyłączając AP Grycksbo), który wyniósł 6,6% w porównaniu do 4Q 2010 roku oraz 1,3% w porównaniu do 1Q 2010 roku.



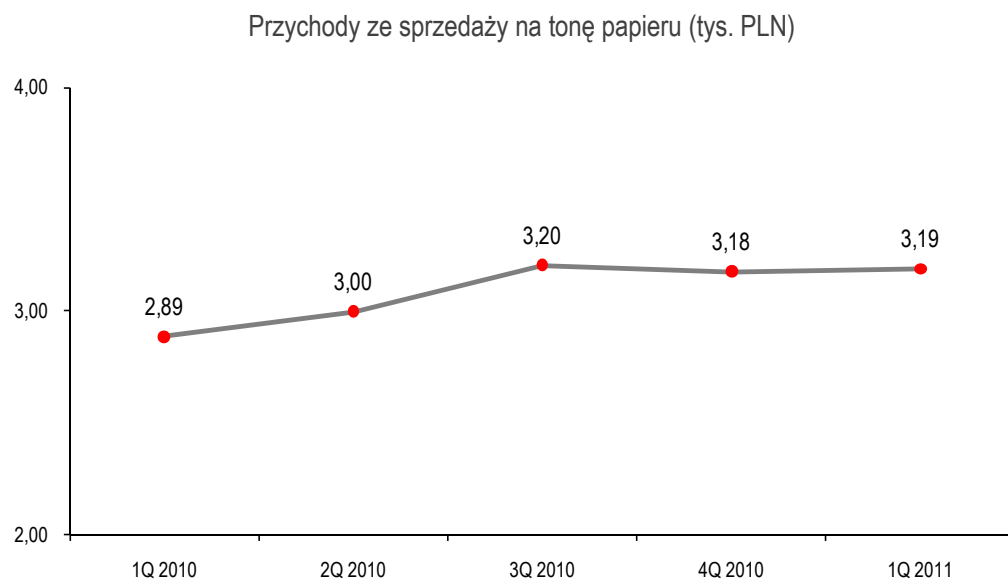


# Wyniki finansowe

## Przychody ze sprzedaży



- ▶ Przychody ze sprzedaży Grupy AP w 1Q 2011 roku wyniosły 635 mln PLN, co stanowi wzrost o 6,1% w porównaniu do 4Q 2010 roku oraz 32,4% w porównaniu do 1Q 2010 roku.
- ▶ Sprzedaż LFL wyniosła w 1Q 2011 472 mln PLN i była o 11,7% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku oraz o 7,3% wyższa niż w 4Q 2010 roku.



- ▶ Przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły w 1Q 2011 roku 3,19 tys. PLN, co stanowi wzrost o 0,4% w porównaniu do wyniku osiągniętego w 4Q 2010 roku oraz wzrost o 10,4% w porównaniu do 1Q 2010. Wynik ten został osiągnięty przy niewielkim negatywnym wpływie pary EUR/PLN (średni kurs 1Q 2011 vs. 4Q 2010 -0,5%) oraz przy zdecydowanie negatywnym wpływie pary EUR/SEK (średni kurs 1Q 2011 vs. 4Q 2010 -4,2%).



# Wyniki finansowe

## Główne linie rachunku zysków i strat

tyś. PLN	1Q 2011	4Q 2010	1Q 2010	1Q 2011 vs. 4Q 2010 Change %	1Q 2011 vs. 1Q 2010 Change %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>634 632</b>	<b>598 302</b>	<b>479 360</b>	<b>6,1%</b>	<b>32,4%</b>
Zysk ze sprzedaży <i>% sprzedaży</i>	83 620 <i>13,2%</i>	34 383 <i>5,7%</i>	82 413 <i>17,2%</i>	143,2% <i>7 p.p.</i>	1,5% <i>-4 p.p.</i>
<b>EBITDA</b> <i>% sprzedaży</i>	<b>30 498</b> <i>4,8%</i>	<b>87 073</b> <i>14,6%</i>	<b>32 373</b> <i>6,8%</i>	<b>-65,0%</b> <i>-10 p.p.</i>	<b>-5,8%</b> <i>-2 p.p.</i>
EBIT <i>% sprzedaży</i>	-1 163 <i>-0,2%</i>	25 876 <i>4,3%</i>	12 724 <i>2,7%</i>	-104,5% <i>-5 p.p.</i>	-109,1% <i>-3 p.p.</i>
<b>Zysk / strata netto</b> <i>% sprzedaży</i>	<b>-8 465</b> <i>-1,3%</i>	<b>34 990</b> <i>5,8%</i>	<b>670</b> <i>0,1%</i>	<b>-124,2%</b> <i>-7 p.p.</i>	<b>(13) x</b> <i>-1 p.p.</i>
<b>Zysk na 1 akcję [PLN]</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,64</b>	<b>0,01</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

- ▶ Znacząco wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego oraz czwartego kwartału poprzedniego roku.
- ▶ Zysk ze sprzedaży w kwartale na poziomie porównywalnym z zyskiem wypracowanym w 1Q2010 roku oraz ponad dwukrotnie większy niż wykazany w 4Q 2010 roku. Marża zysku na sprzedaży wyraźnie niższa niż ta osiągnięta w 1Q 2010 roku.
- ▶ Marża EBITDA uzyskana w kwartale na poziomie 4,8% w porównaniu 6,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- ▶ Ujemny wynik operacyjny oraz strata netto w kwartale, częściowo spowodowane wyższą amortyzacją wynikającą z wyceny nabytych aktywów Grycksbo, potwierdzoną ostatecznym rozliczeniem ceny nabycia fabryki dokonany w 4Q 2010 roku (-7,2 mln PLN).



# after

after  
sheet  
sheet

## Podsumowanie

after  
sheet  
sheet

## Podsumowanie pierwszego kwartału 2011 roku

---

- ▶ Porównywalne warunki rynkowe jak w czwartym kwartale 2010 roku, przy nieznacznym spadku cen papieru i niewielkim wzroście cen celulozy.
- ▶ Niemal pełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych Grupy oraz wzrost wolumenu sprzedaży LFL odnotowany w 1Q 2011 w porównaniu do 1Q 2010 (+1,3%) oraz 4Q 2010 (+6,6%).
- ▶ Nieznacznie wyższy przychód na tonę sprzedaży wyrażony w PLN w porównaniu do poprzedniego kwartału oraz wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży LFL w 1Q 2011 w porównaniu do 1Q 2010 (+11,7%), jak i 4Q 2010 (+7,3%).
- ▶ Ujemny wynik operacyjny i strata netto uzyskane w 1Q 2011 roku, częściowo spowodowane przez dodatkową amortyzację nadwyżki wartości rynkowej aktywów przejętej w 2010 roku fabryki Grycksbo, a ich wartością księgową na moment przejęcia.
- ▶ Program poprawy zyskowności uruchomiony w Arctic Paper Munkedals i Arctic Paper Grycksbo.





Dziękujemy za uwagę



**Michał Jarczyński, CEO**

ARCTIC PAPER GROUP

**Michał Bartkowiak, CFO**

ARCTIC PAPER GROUP

**Media:**

**Iwona Sacewicz-Mojsiuszko, M+G**

tel. +48 22 625 71 40

e-mail: iwona.mojsiuszko@mplusg.com.pl

**Investor relations:**

e-mail: [ir@arcticpaper.com](mailto:ir@arcticpaper.com)

Photos:  
fotolia.com  
iStockPhoto.com  
Arctic Paper's archive

© 2011 Arctic Paper S.A.  
All rights reserved.

**Arctic Paper S.A.**  
Jana Henryka Dabrowskiego 334A,  
PL-60406, Poznan, Poland

**[www.arcticpaper.com](http://www.arcticpaper.com)**