

Un coated ed

Wyniki Arctic Paper
za II kwartał 2011 roku

Michał Jarczyński, CEO
Michał Bartkowiak, CFO

Warszawa, 31 sierpień 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.

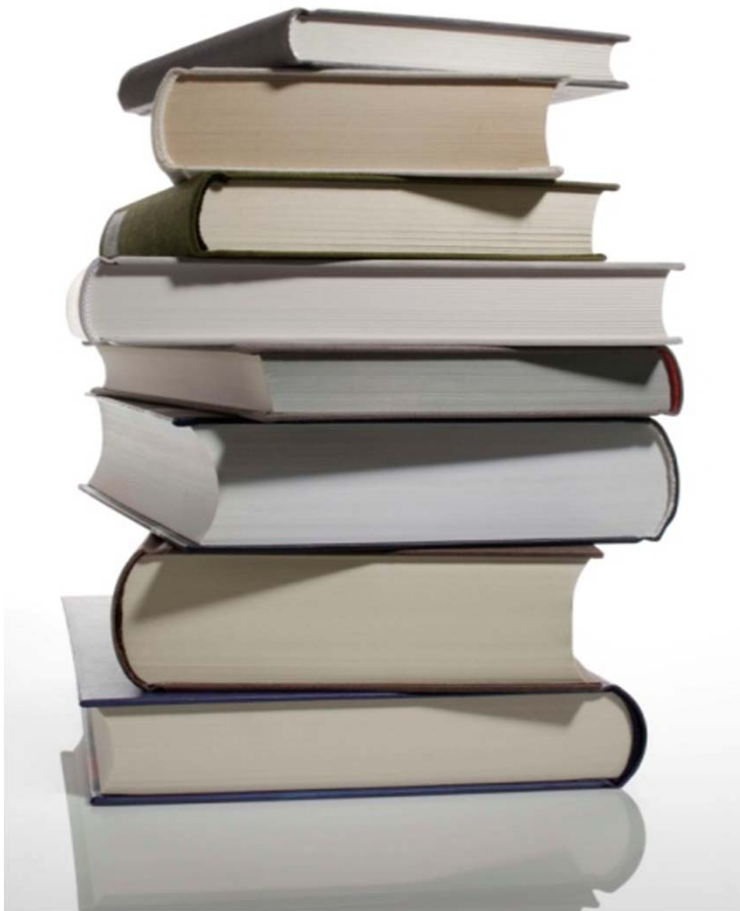
Niniejsza Prezentacja może zawierać informacje dotyczące branży papierniczej. Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane 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 oraz Skonsolidowanym raportem za I półrocze 2011 roku..



ARCTIC PAPER

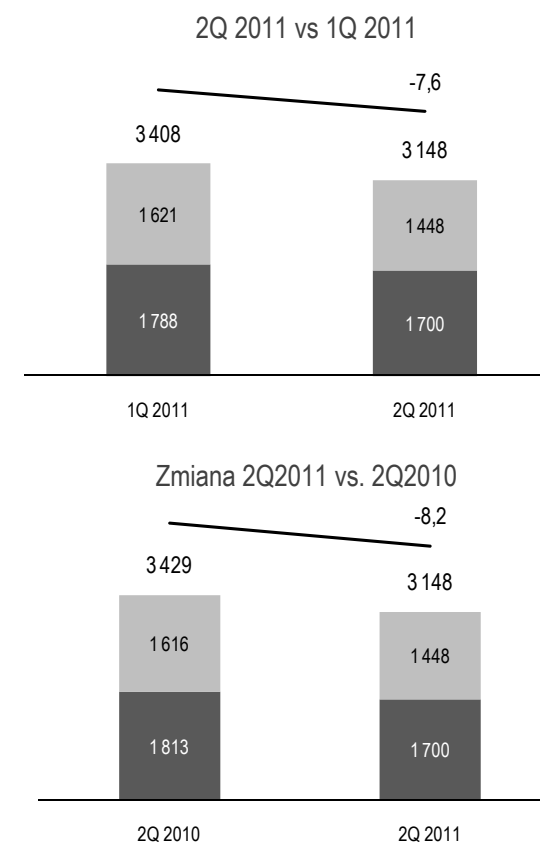
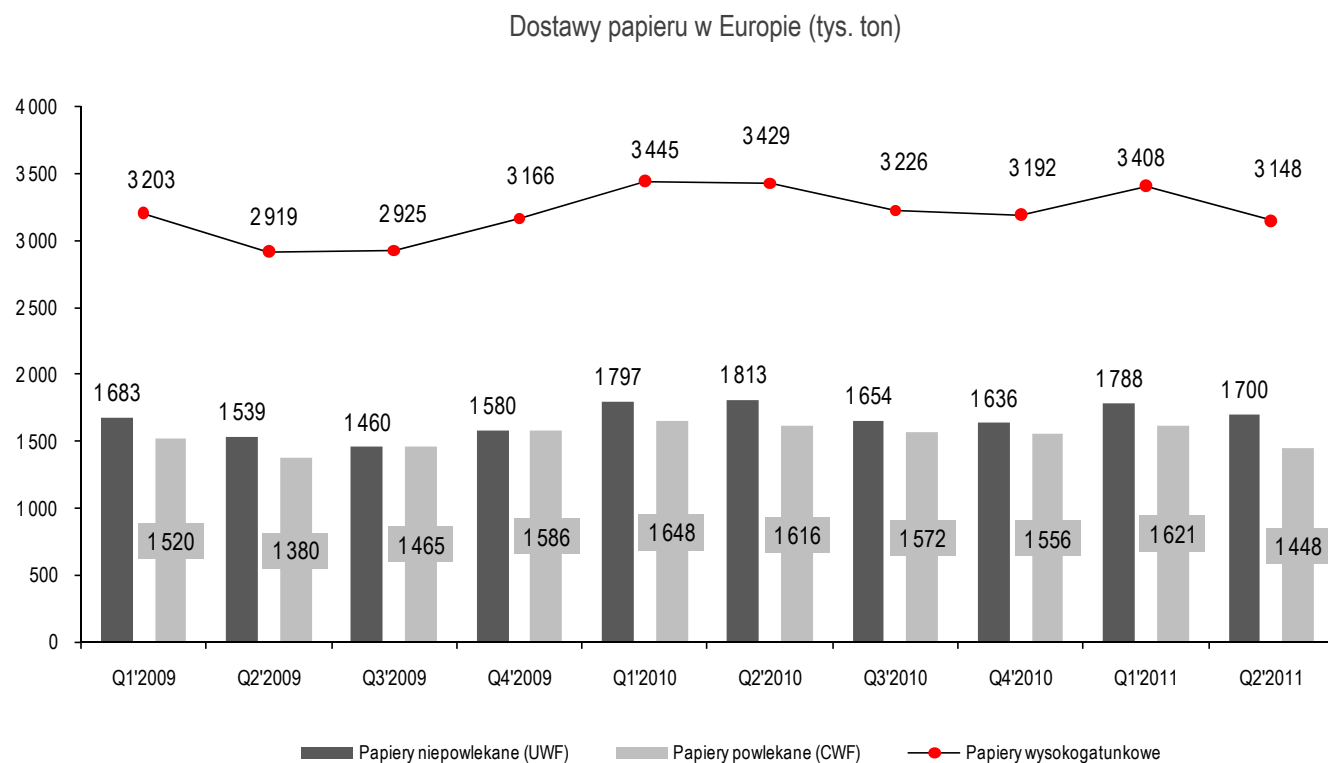
Agenda



- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie

Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych w Europie



- ▶ Dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim w 2Q 2011 roku były niższe w porównaniu do 1Q 2011 roku o około 7,6%, natomiast w porównaniu do 2Q 2010 o około 8,2%. W analizowanym okresie dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były niższe odpowiednio o 4,9% oraz 6,2%, natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) były niższe odpowiednio o 10,7% i 10,4%.
- ▶ Dostawy papierów wysokogatunkowych w pierwszym półroczu były o 4,6% niższe niż w analogicznym okresie 2010 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) dostawy były niższe o 3,4%, natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) o 6%..
- ▶ W 2Q 2011 roku Grupa Arctic Paper odnotowała spadek poziomu zamówień. Wolumen sprzedaży w 2Q 2011 był o 8,6% niższy niż w 1Q 2011 roku oraz o 6,5% niższy niż w analogicznym okresie 2010 roku.

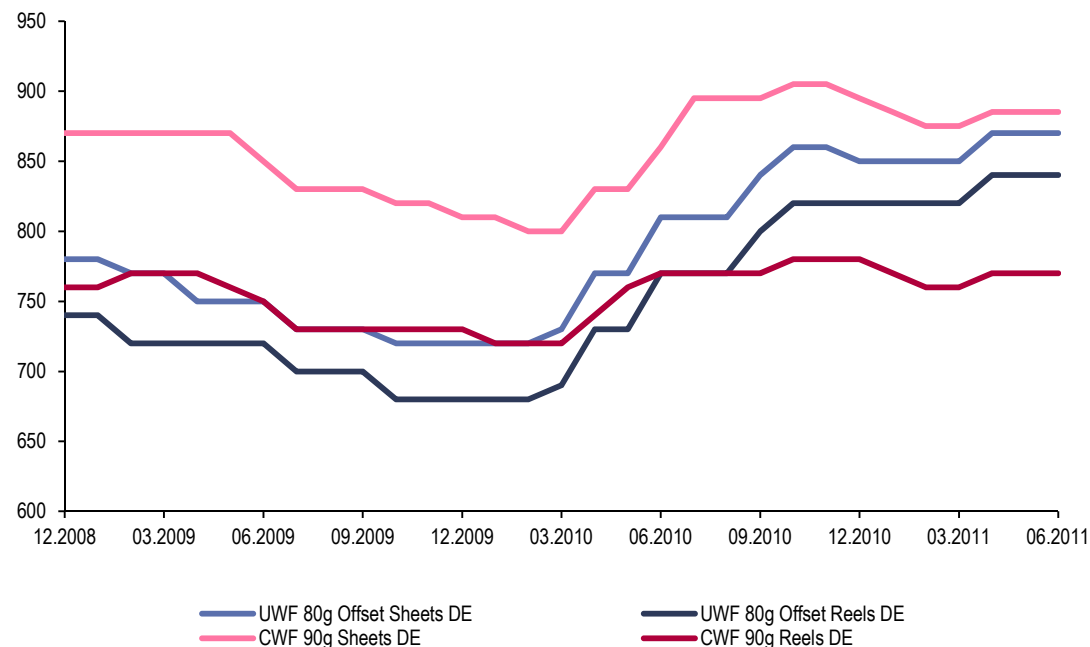


Otoczenie rynkowe

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ Początkowo w 2Q 2011 roku ceny papierów wysokogatunkowych nieznacznie roły, jednak w wyniku presji słabnącego popytu w końcówce maja i czerwcu widoczne były spadki cen papieru.
- ▶ W okresie od grudnia 2010 roku do czerwca 2011 roku deklarowane przez producentów ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) dla rodzajów papierów i wybranych rynków: Niemiec, Francji, Hiszpanii, Włoch i Wielkiej Brytanii wyrażone w EUR oraz GBP zmieniały się w przedziale od -1% do +3%.
- ▶ W tym samym okresie ceny dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) spadły w przedziale od -3% do -6%.
- ▶ Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) zmieniały się w okresie od grudnia 2010 roku do czerwca 2011 roku w przedziale od -1% do +2,4%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych w przedziale od -1% do -6%.

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.

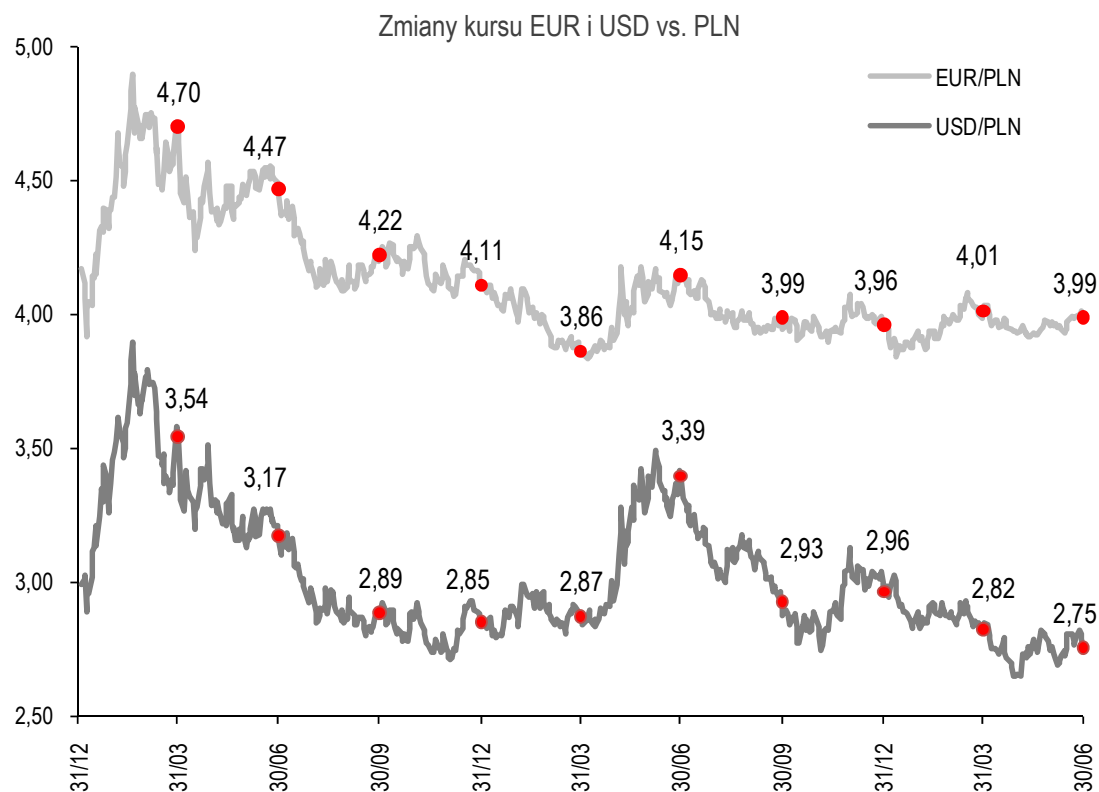
Źródło: Dla danych rynkowych - RISI, zmiany maksymalnych cen dla rynku niemieckiego w EUR dla papierów graficznych zbliżonych do portfolio produktów Grupy Arctic Paper. Ceny są podawane bez uwzględnienia rabatów specyficznych dla poszczególnych klientów, a także nie zawierają wszelkiego rodzaju dodatków, 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.



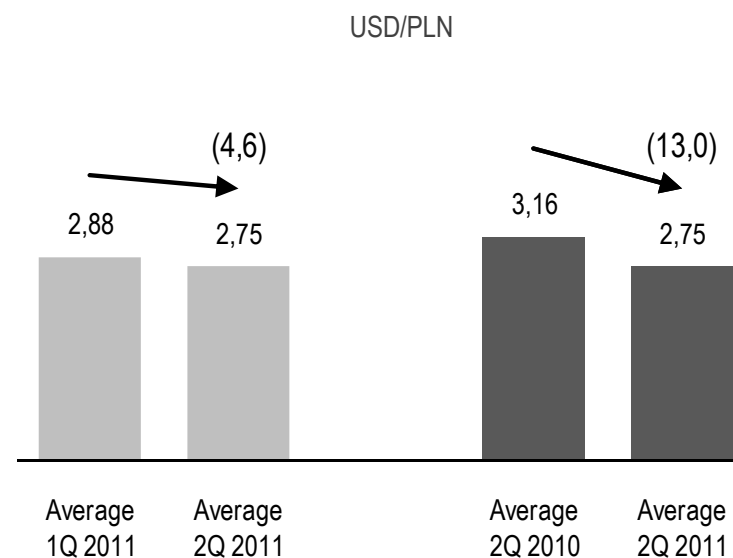
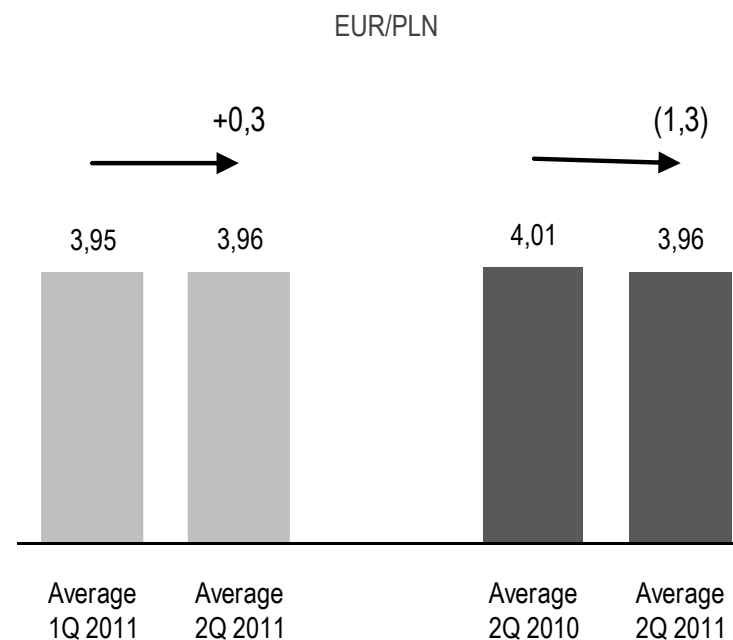
ARCTIC PAPER

Otoczenie rynkowe

Kursy walut

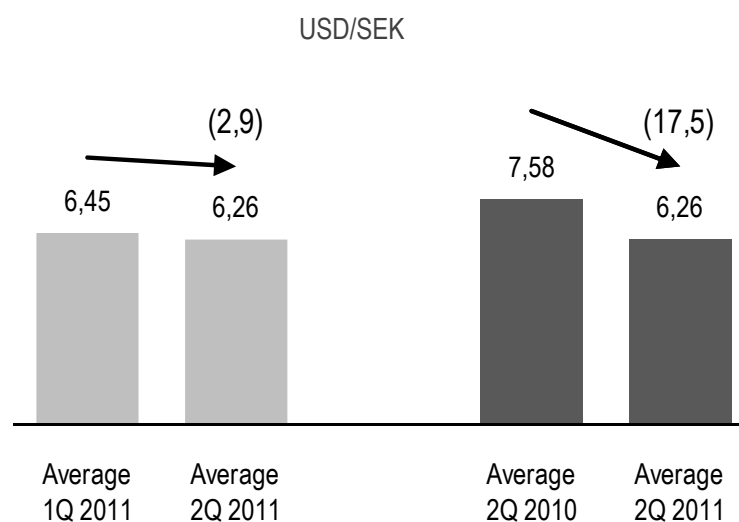
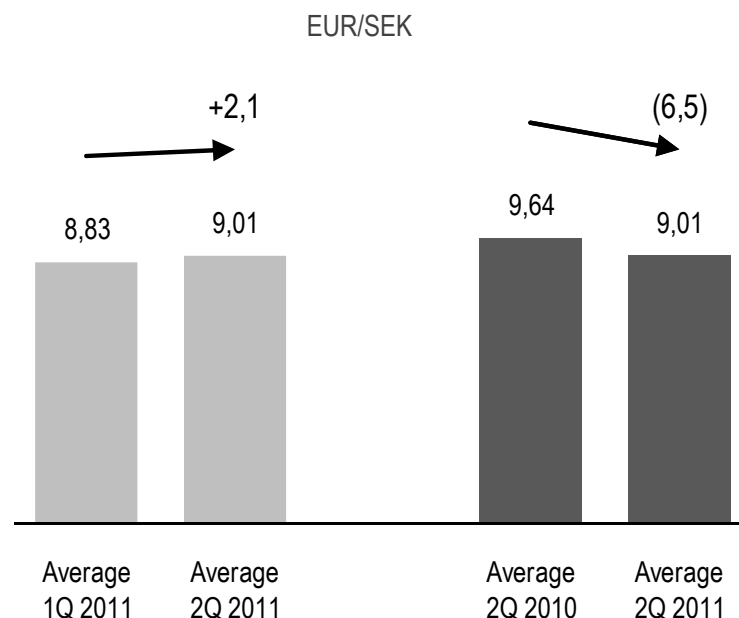


- ▶ W 2Q 2011 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 3,96 i był o 0,3% wyższy niż w 1Q 2011 roku i o 1,3% niższy niż w 2Q 2010 roku.
- ▶ W 2Q 2011 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 2,75 i był o 4,6% niższy niż w 1Q 2011 roku i o 13% niż w 2Q 2010 roku.
- ▶ Powyższe zmiany w zakresie kursów walut wpływają pozytywnie na wyniki osiągnięte przez spółki AP Kostrzyn w 2Q 2011 roku.



Otoczenie rynkowe

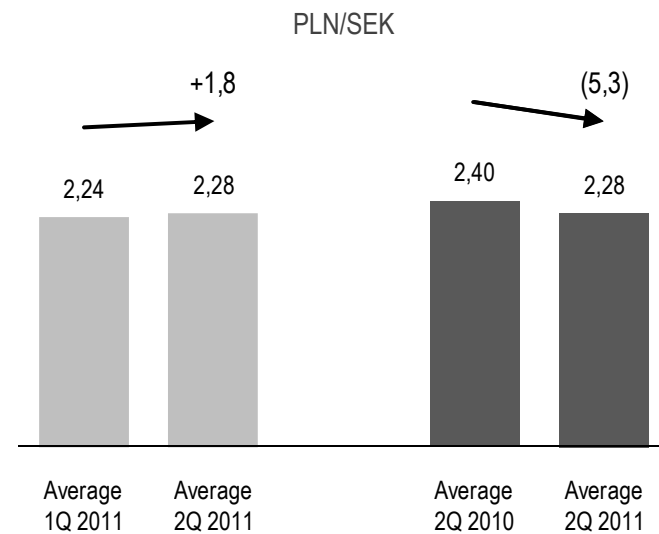
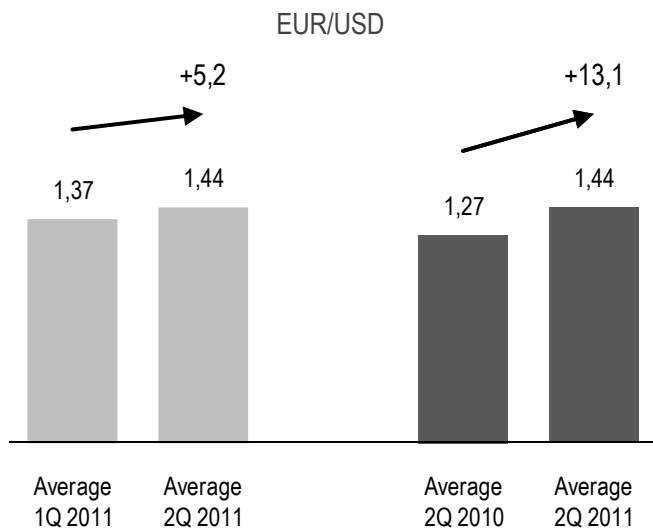
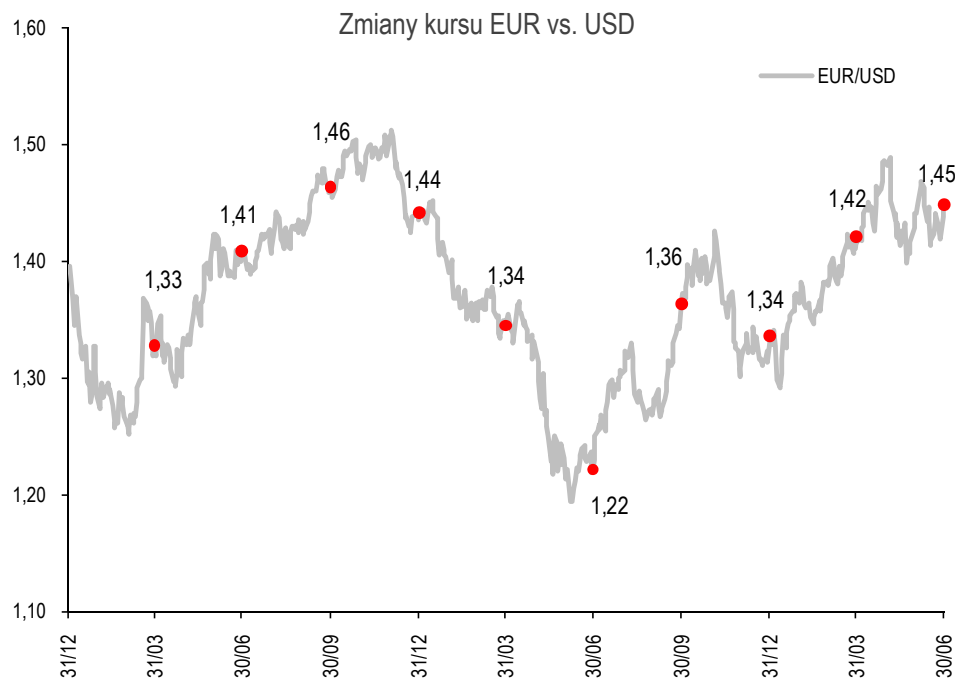
Kursy walut



- ▶ W 2Q 2011 roku kurs EUR/SEK wzrósł o 2,1% w porównaniu do 1Q 2011 roku i spadł o 6,5% w porównaniu do 2Q 2010 roku. Pomimo pozytywnej zmiany w porównaniu do 1Q 2011, nadal kurs jest znacząco niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wpływa to zdecydowanie negatywnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).
- ▶ W tym samym okresie kurs USD/SEK spadł o 2,9% w porównaniu do 1Q 2011 roku i o 17,5% w porównaniu do 2Q 2010 roku. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.

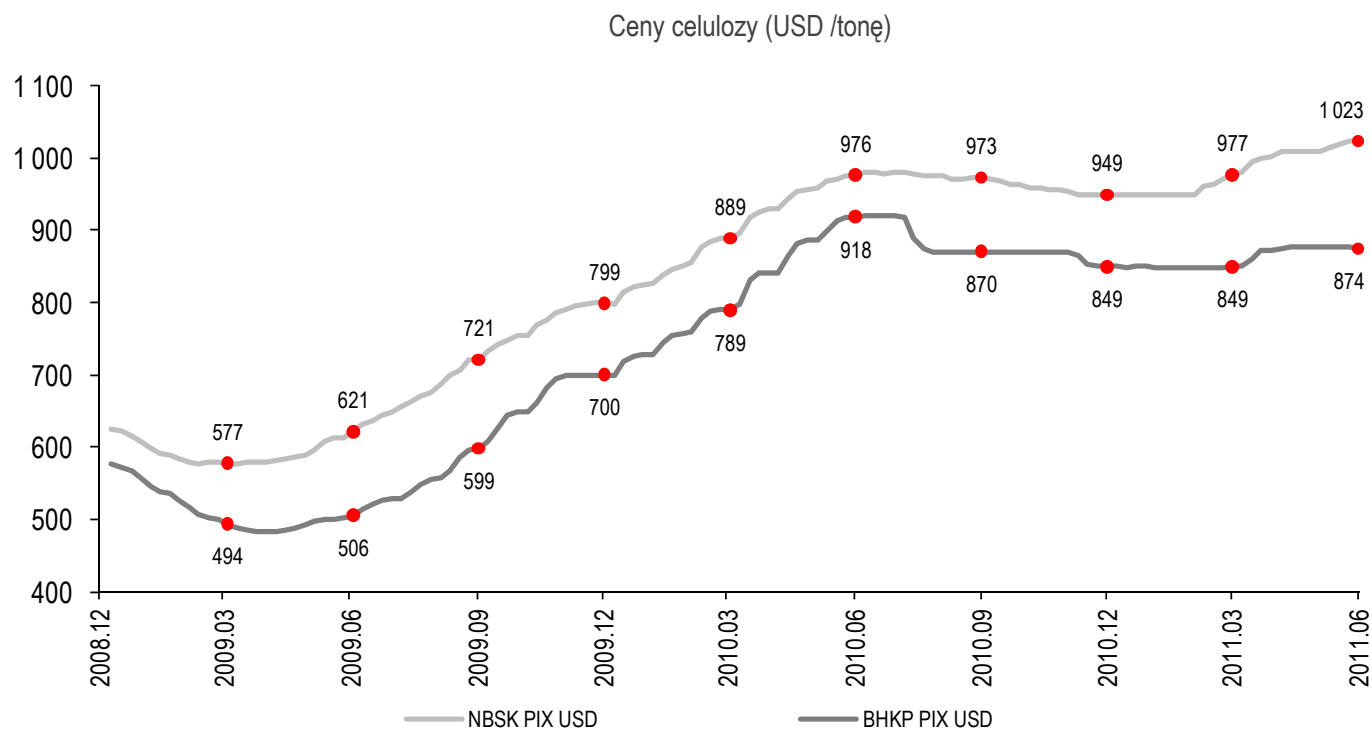
Otoczenie rynkowe

Kursy walut



Otoczenie rynkowe

Ceny celulozy

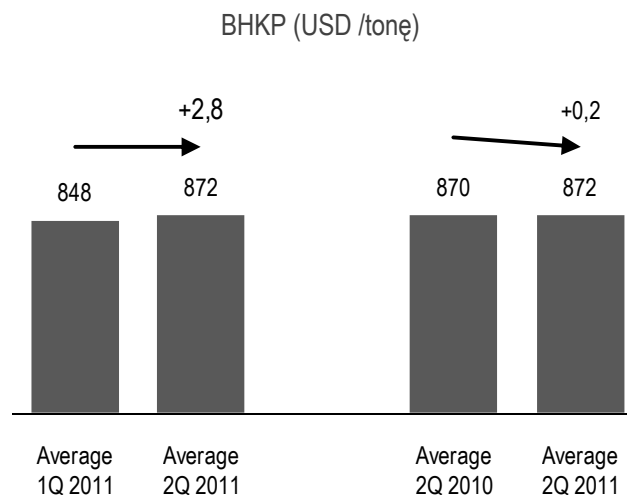
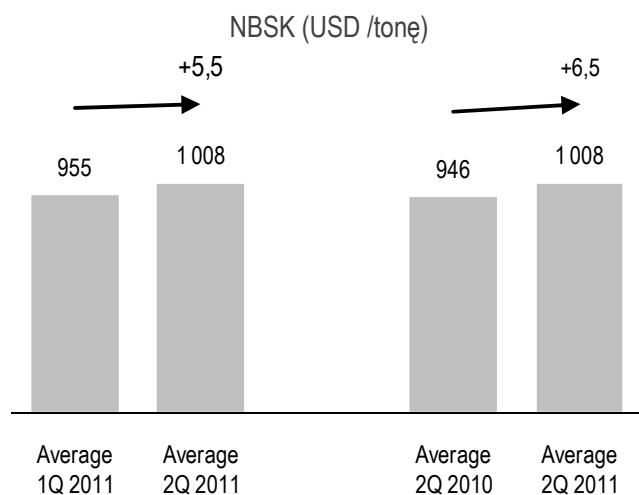


▶ Na koniec drugiego kwartału 2011 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 1.023 USD/tonę oraz BHKP 874 USD/tonę. Średnia cena NBSK w 2Q 2011 była o 6,5% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o 0,2% wyższa. Średnia cena celulozy w 2Q 2011 roku była w porównaniu do 1Q 2011 roku dla NBSK o 5,5% wyższa i dla BHKP o 2,8% wyższa.

▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy AP wyrażony w PLN w 2Q 2011 roku wzrósł w porównaniu do 2Q 2010 roku o nieco ponad 3,6%, natomiast zanotował spadek o blisko 3% w porównaniu z 1Q 2011.

▶ Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 6 miesiącach bieżącego roku wyniósł blisko 50% i był zbliżony do poziomu odnotowanego w analogicznym okresie 2010 roku.

▶ Grupa AP zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 58%, NBSK 19% oraz pozostałe 23%.



after

sheet

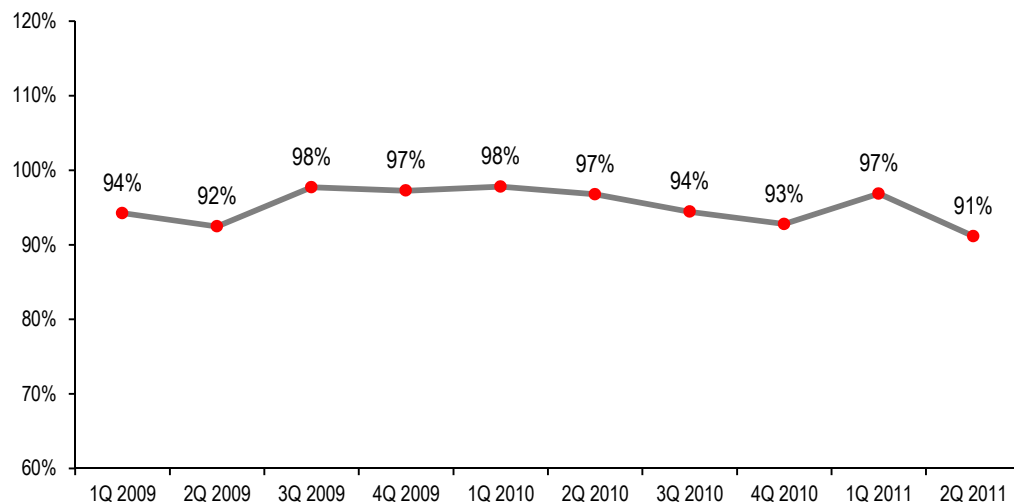
Wyniki finansowe

sheet

Wyniki finansowe

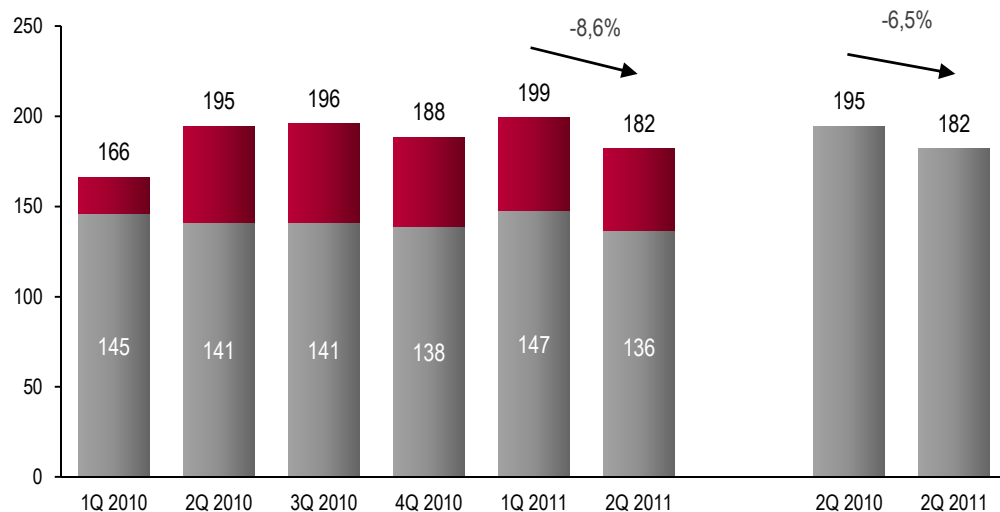
Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich fabryk



- ▶ W 2Q 2011 wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 91% i było o 5,9% niższe niż w 1Q 2011 roku. Główną przyczyną tego spadku był zmniejszony popyt i wynikające z tego ograniczenia produkcji.

Wolumen sprzedaży ogółem i LFL (tys. ton)



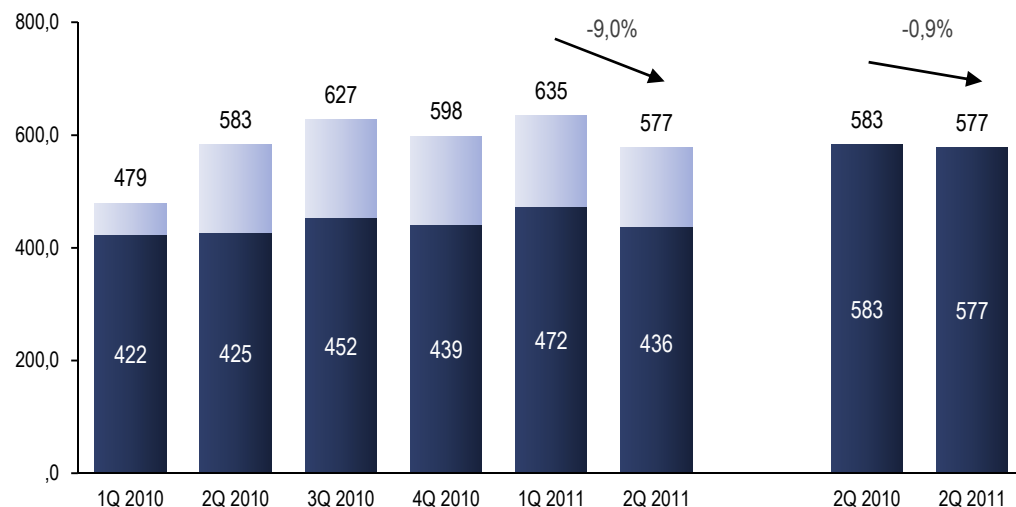
- ▶ W 2Q 2011 roku Grupa AP zanotowała spadek wolumenu sprzedaży w porównaniu do roku 2Q 2011 roku na poziomie -6,5%. Wolumen sprzedaży w 2Q 2010 wyniósł 182 tys. ton i był niższy od wyniku osiągniętego w 1Q 2011 o 8,6%.
- ▶ W pierwszym półroczu 2011 roku wolumen sprzedaży wyniósł 381 tys. ton i był wyższy od wolumenu zrealizowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku o 5,6%.



Wyniki finansowe

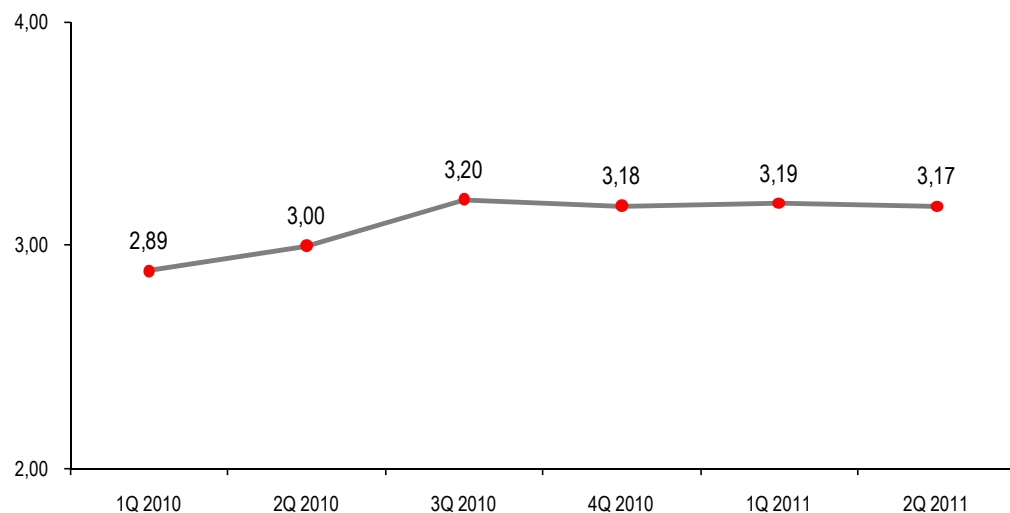
Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem i LFL (tys. PLN)



- ▶ Przychody ze sprzedaży Grupy AP w 2Q 2011 roku wyniosły 577 mln PLN, co stanowi spadek o 9,0% w porównaniu do 1Q 2011 roku oraz 0,9% w porównaniu do 2Q 2010 roku.

Przychody ze sprzedaży na tonę papieru (tys. PLN)



- ▶ Przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły w 2Q 2011 roku 3 170 PLN, co stanowi spadek o 0,4% w porównaniu do wyniku osiągniętego w 1Q 2011 roku oraz wzrost o 6,0% w porównaniu do 2Q 2010. Wynik ten został osiągnięty przy niewielkim pozytywnym wpływie pary EUR/PLN (średni kurs 2Q 2011 vs. 1Q 2011 +0,3%) oraz przy umiarkowanie pozytywnym wpływie pary EUR/SEK (średni kurs 2Q 2011 vs. 1Q 2011 +2,1%).



Wyniki finansowe

Główne linie rachunku zysków i strat

tys. PLN	2Q 2011	1Q 2011	2Q 2010	2Q 2011 vs. 1Q 2011 Zmiana %	2Q 2011 vs. 2Q 2010 Zmiana %	YTD 2Q 2011	YTD 2Q 2010	YTD 2Q'2011 vs. YTD 2Q'2010 Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	577 487	634 632	582 948	-9,0%	-0,9%	1 212 119	1 062 308	14,1%
Zysk ze sprzedaży (bez amortyzacji)	99 941	113 839	84 447	-12,2%	18,3%	213 780	184 639	15,8%
% sprzedaży	17,3%	17,9%	14,5%	-1 p.p.	3 p.p.	17,6%	17,4%	0 p.p.
Amortyzacja produkcyjna	-30 256	-30 219	-21 396	0,1%	41,4%	-60 475	-39 175	54,4%
Zysk ze sprzedaży	69 685	83 620	63 051	-16,7%	10,5%	153 305	145 464	5,4%
% sprzedaży	12,1%	13,2%	10,8%	-1 p.p.	1 p.p.	12,6%	13,7%	-1 p.p.
EBITDA	16 548	30 498	1 443	-45,7%	11 x	47 046	33 816	39,1%
% sprzedaży	2,9%	4,8%	0,2%	-2 p.p.	3 p.p.	3,9%	3,2%	1 p.p.
EBIT	-15 190	-1 163	-22 247	13 x	-31,7%	-16 353	-9 522	71,7%
% sprzedaży	-2,6%	-0,2%	-3,8%	-2 p.p.	1 p.p.	-1,3%	-0,9%	-0 p.p.
Zysk / strata netto	-41 647	-8 465	85	392,0%	(490) x	-50 113	755	(66) x
% sprzedaży	-7,2%	-1,3%	0,0%	-6 p.p.	-7 p.p.	-4,1%	0,1%	-4 p.p.
Zysk na 1 akcję [PLN]	-0,75	-0,15	0,00	n.a.	n.a.	-0,90	0,01	n.a.

- ▶ Niższe przychody ze sprzedaży związane przede wszystkim ze słabszym niż oczekiwany popytem na papiery wysokogatunkowe, głównie w czerwcu.
- ▶ Marża zysku ze sprzedaży (wyłączając amortyzację) na poziomie porównywalnym do 1Q 2011 i wyższym niż zanotowany w 2Q 2010. Narastająco, Grupa AP osiągnęła wynik nieznacznie wyższy w porównaniu do poprzedniego roku.
- ▶ Marża EBITDA w 2Q 2011 wyniosła 2,9% w porównaniu do 4,8% w 1Q 2011 oraz 0,2% w 2Q 2010.
- ▶ Ujemny wynik z działalności operacyjnej i strata netto w kwartale i narastająco częściowo wynikające z (w porównaniu do 2010 roku) wyższej amortyzacji wynikającej z przeszacowania do wartości rynkowej aktywów Grycksbo w 2010 roku (-7mln PLN w 2Q i -14,2mln PLN w 1SEM) i ujemnych różnic kursowych wynikających z wyceny pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej przez Arctic Paper S.A. spółce zależnej Arctic Paper Investment AB - spółka celowa służąca nabyciu Arctic Paper Grycksbo (-8,3mln PLN w 2Q i -3,9mln PLN w 1SEM).

Podsumowanie drugiego kwartału 2011 roku

- ▶ Słabszy niż oczekiwany, popyt na papiery wysokogatunkowe w Europie począwszy od maja br. i szczególnie silny spadek w czerwcu, przełożył się na niższe wykorzystanie zdolności produkcyjnych w fabrykach Grupy AP (91% w 2Q 2011, w samym czerwcu 85%) oraz na silną presję cenową ze strony naszych konkurentów. Czasowe ograniczenie produkcji w wybranych fabrykach.
- ▶ Nieznacznie niższy przychód na tonę sprzedaży wyrażony w PLN w porównaniu do poprzedniego kwartału (-0,4%) przy spadku przychodów ze sprzedaży w 2Q 2011 w porównaniu do 2Q 2010 (-0,9%), jak i do 1Q 2011 (-9,0%).
- ▶ Kontynuowany wzrost cen celulozy w 2Q 2011. W porównaniu do 1Q 2011 roku średnia cena w kwartale dla NBSK wzrosła o 5,5%, natomiast BHKP o 2,8%.
- ▶ Ujemny wpływ zmiany trendu dla pary walutowej PLN/SEK i w konsekwencji ujemne niezrealizowane różnice kursowe na wycenie pożyczki wewnątrzgrupowej (-8,3mln PLN w 2Q i -3,9mln PLN w 1SEM).
- ▶ Ujemny wynik operacyjny i strata netto uzyskane w 2Q 2011 roku i w pierwszym półroczu, częściowo spowodowane przez dodatkową amortyzację nadwyżki wartości rynkowej aktywów przejętej w 2010 roku fabryki Grycksbo, a ich wartością księgową na moment przejęcia (-7mln PLN w 2Q i -14,2mln PLN w 1SEM) oraz przez ujemne różnice kursowe (razem różnice kursowe -15,6mln PLN w 2Q i -12,2mln PLN w 1SEM).



Podejmowane działania

- ▶ Maksymalizacja wysiłków w celu zwiększenia sprzedaży
- ▶ Wprowadzenie podwyżek cen papieru
- ▶ Rewizja polityki sprzedażowej w celu poprawy rentowności
- ▶ Wprowadzone programy oszczędnościowe we wszystkich jednostkach biznesowych Grupy
- ▶ Realizacja programu zmniejszania zatrudnienia w Arctic Paper Munkedals
- ▶ Z uwagi na niezadowalające wyniki Grupy, wstrzymanie programów inwestycyjnych zmierzających do rozbudowy mocy produkcyjnych, w tym w Arctic Paper Kostrzyn.
- ▶ Realizacja projektów zmierzających do poprawy produktywności i ograniczenia zużycia energii
- ▶ Modyfikacja procesów technologicznych umożliwiająca wykorzystanie tańszych surowców
- ▶ Poprawa zarządzania majątkiem obrotowym



Ocena sytuacji w kolejnym kwartale 2011 roku

- ▶ Widocznie przełamanie wzrostowego trendu w cenach celulozy, szczególnie dotyczy BHKP
- ▶ Zauważane zwiększenia popytu
- ▶ Turbulencje w gospodarce europejskiej i zawirowania na rynkach kapitałowych wprowadzają niepewność co do sytuacji w ostatnim kwartale 2011
- ▶ Decyzje polityczne co do przyszłości energetyki nuklearnej wpływają na wzrost cen nośników energii w Niemczech
- ▶ Obfite opady w Szwecji i Norwegii pozytywnie rokują co do stabilności cen energii elektrycznej w okresie jesienno-zimowym



Dziękujemy za uwagę



Michał Jarczyński, CEO

ARCTIC PAPER GROUP

Michał Bartkowiak, CFO

ARCTIC PAPER GROUP

Media:

Agnieszka Abramowicz

tel. +48 61 6262 002

e-mail: agnieszka.abramowicz@arcticpaper.com

Investor relations:

e-mail: 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