



ARCTIC PAPER

# Wyniki Arctic Paper za I półrocze 2012 roku



Michał Jarczyński, CEO  
Michał Bartkowiak, CFO  
Warszawa, 31 sierpnia 2012

# 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 2011 oraz skonsolidowanym raportem za I półrocze 2012 roku.

# Agenda



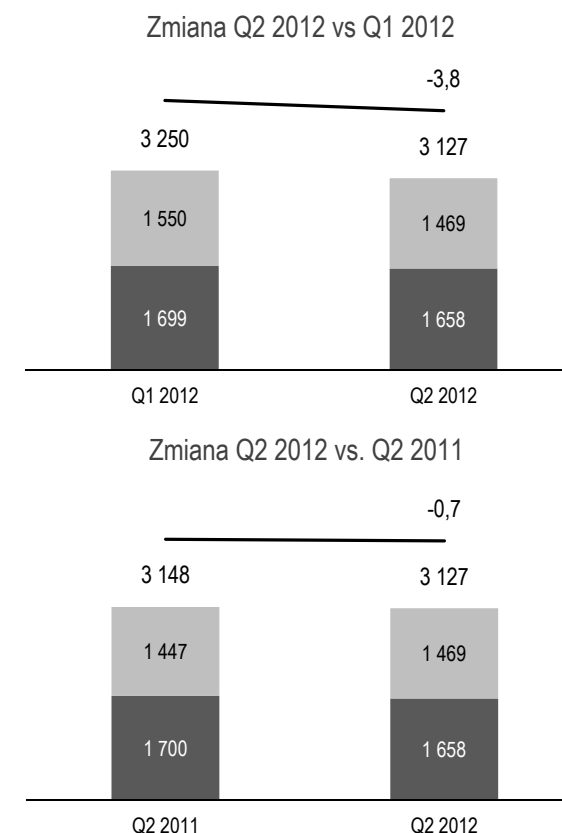
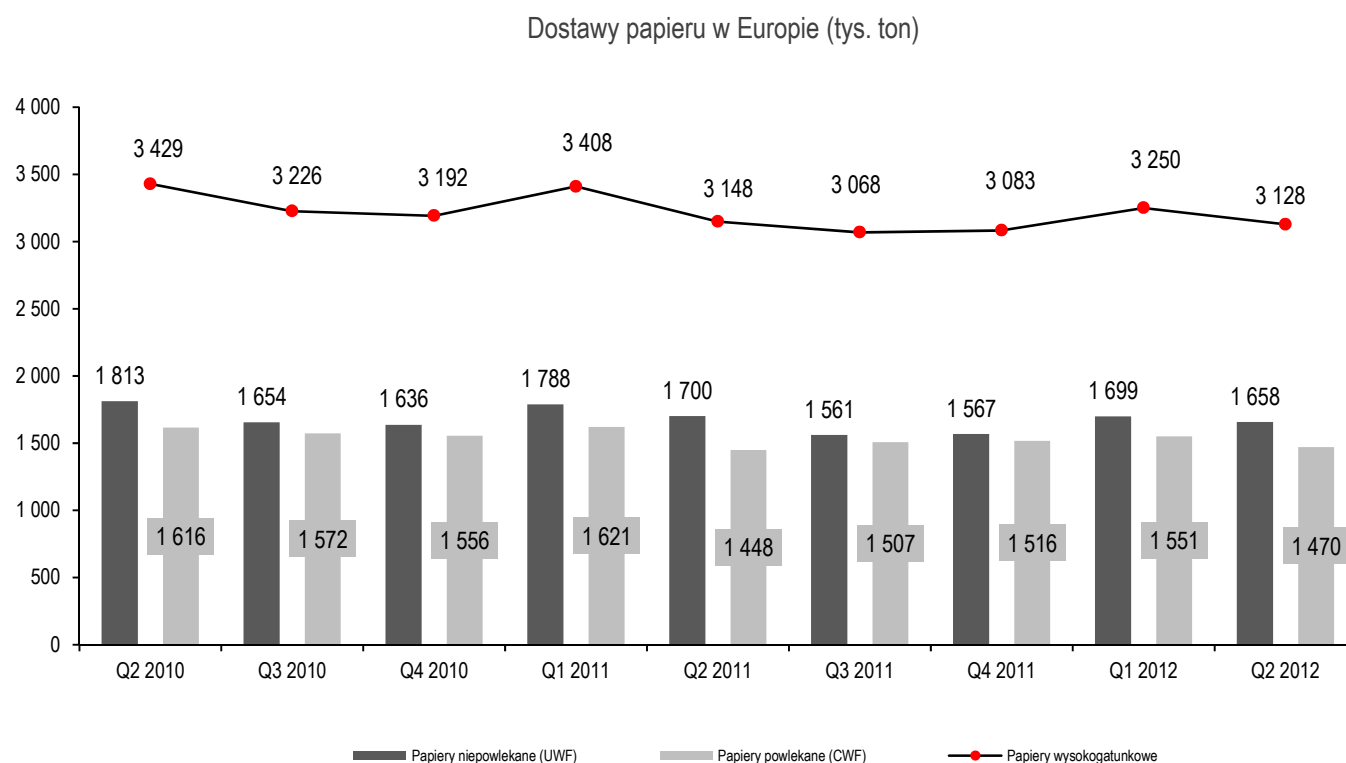
- Otoczenie rynkowe
- Wyniki operacyjne i finansowe
- Podsumowanie I półrocza 2012

# Otoczenie rynkowe



# Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych



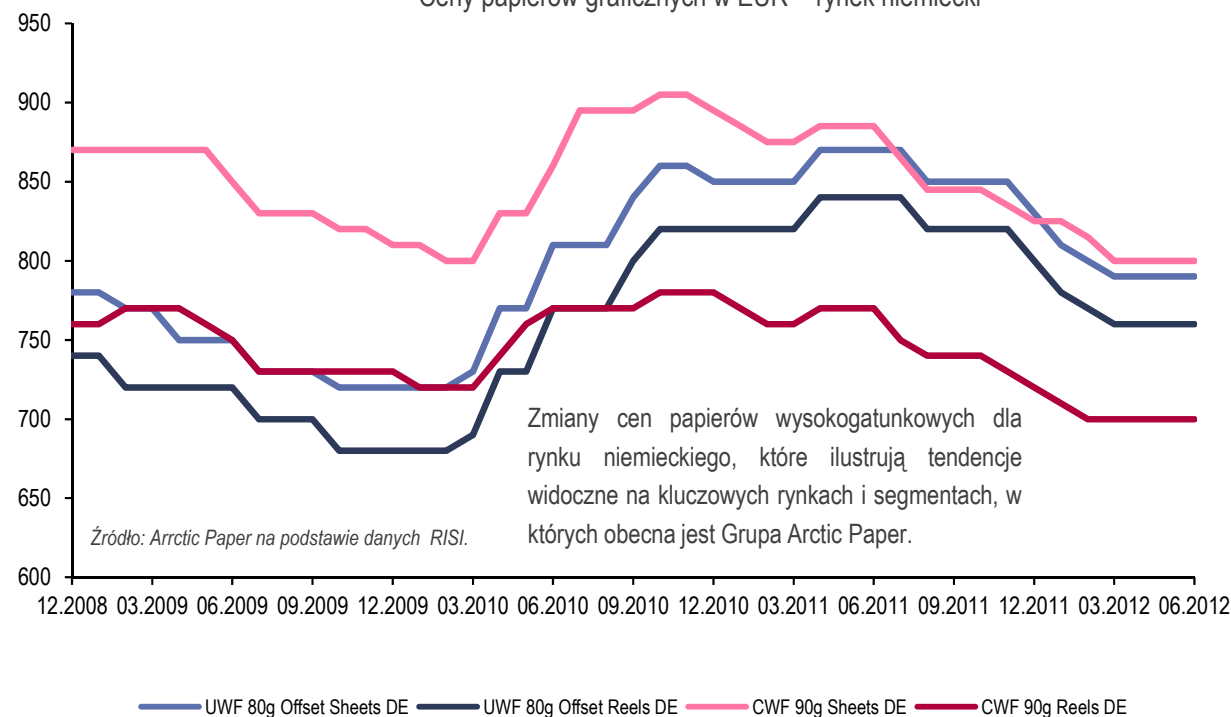
- ▶ W Q2 2012 roku dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim kształtowały się na poziomie o -3,8% niższym niż w Q1 2012 roku oraz były nieznacznie niższe w porównaniu do Q2 2011 - około -0,7%. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były niższe o -2,4% w porównaniu do Q1 2012 roku oraz niższe o -2,5% w porównaniu do Q2 2011 roku. W segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) było to odpowiednio -5,2% i +1,5%.
- ▶ Wolumen sprzedaży Grupy Arctic Paper w Q2 2012 roku był o -6,2% niższy niż w Q1 2012 roku oraz o +4,8% wyższy niż w analogicznym okresie 2011 roku. W drugim kwartale poziom liczby zamówień utrzymał się na stabilnym poziomie.

# Otoczenie rynkowe

## Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ Na koniec pierwszego półrocza 2012 roku ceny papierów wysokogatunkowych w Europie zanotowały spadek w porównaniu do cen z końca 2011 roku. Spadek średnich cen wyniósł dla papierów UWF -1,5%, natomiast dla CWF -2,8%.
- ▶ Na koniec czerwca 2012 roku średnie ceny dla papierów UWF były nieznacznie wyższe niż na koniec pierwszego kwartału (+0,6%), natomiast dla papierów CWF były nieznacznie niższe (-0,2%).
- ▶ Średnie fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR w segmencie UWF zmieniały się w okresie od marca do czerwca 2012 roku w przedziale od +0,4% do +1,5%, natomiast w segmencie CWF w przedziale od -3,7% do +0,1%.

Ceny papierów graficznych w EUR - rynek niemiecki



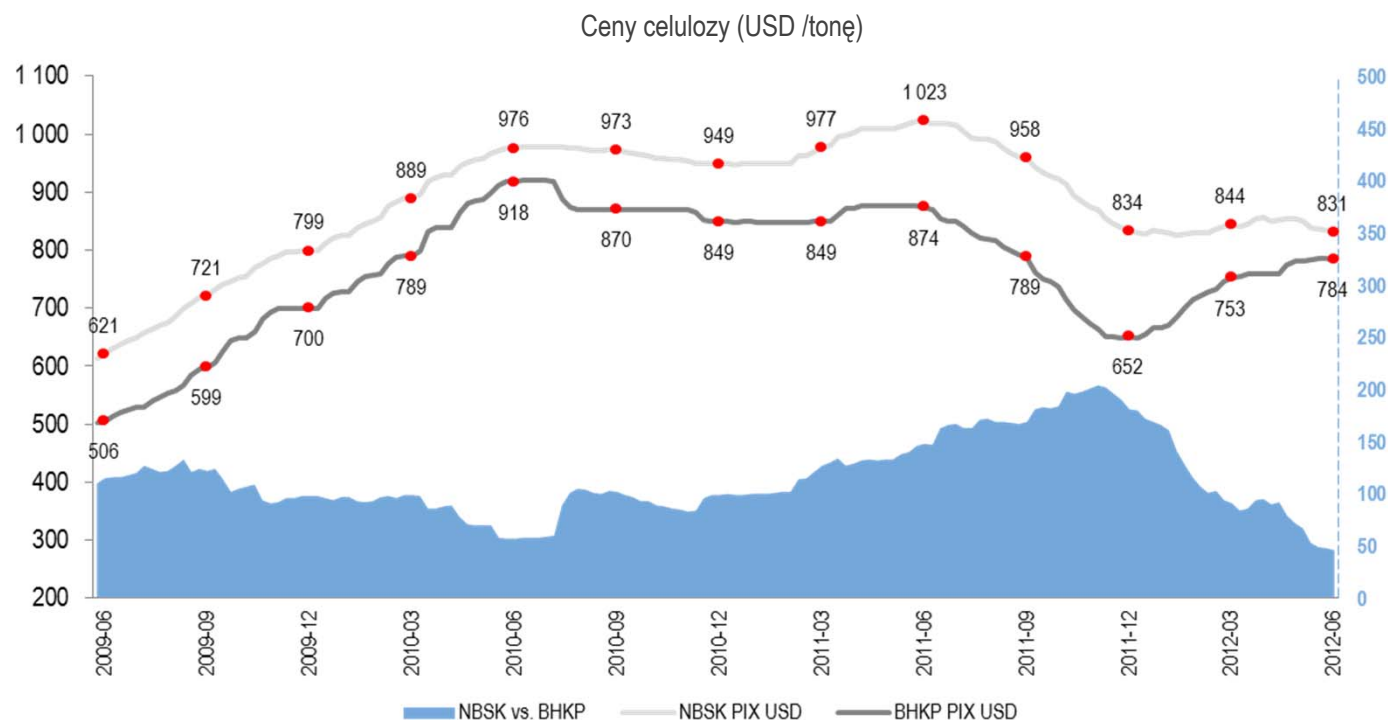
Zmiany cen papierów graficznych w EUR i GBP - wybrane kraje Europy Zachodniej

	06.2012 vs. 03.2012			06.2012 vs. 12.2011		
	Cena minimalna	Średnia cena	Cena maksymalna	Cena minimalna	Średnia cena	Cena maksymalna
<b>UWF</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-2,0%</b>
<b>CWF</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-2,9%</b>

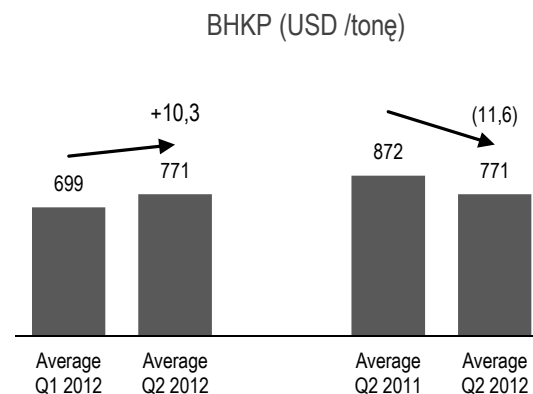
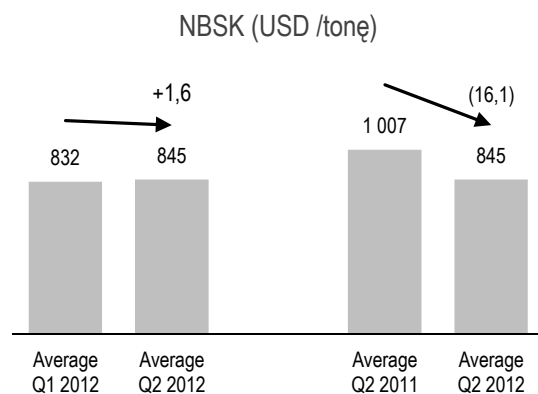
Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

# Otoczenie rynkowe

## Ceny celulozy

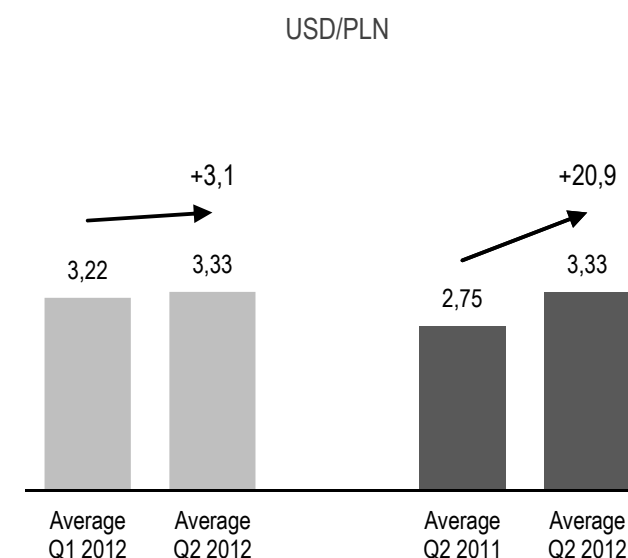
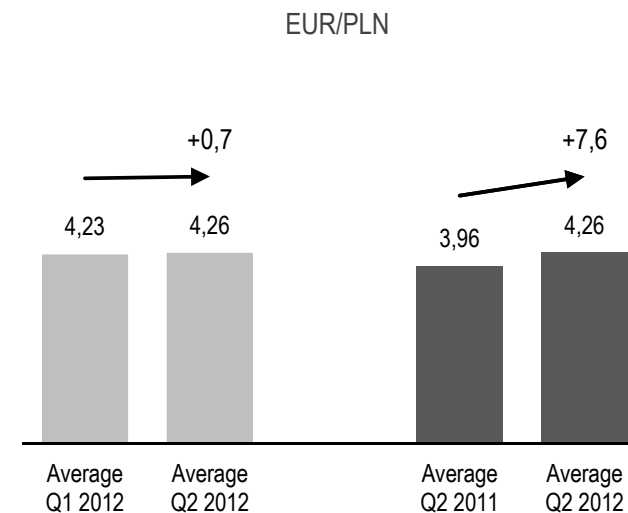
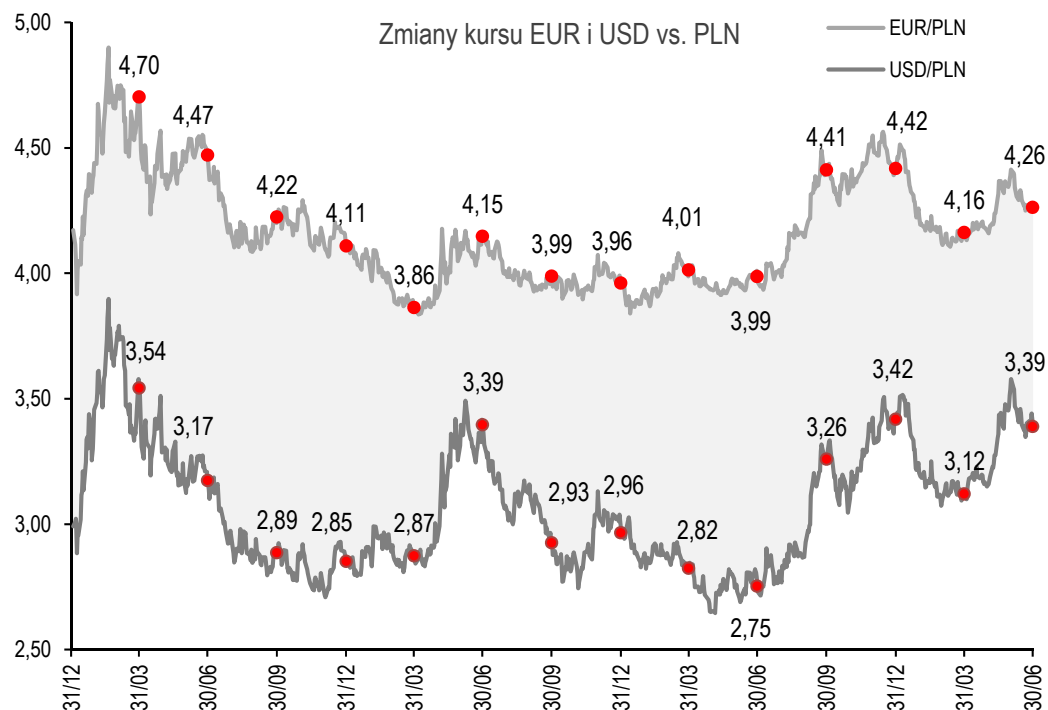


- ▶ Na koniec drugiego kwartału 2012 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 831 USD/tonę oraz BHKP 784 USD/tonę. Średnia cena NBSK w Q2 2012 roku była o -16,1% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o -11,6% niższa. Średnia cena celulozy w Q2 2012 roku była w porównaniu do Q1 2012 roku dla NBSK o +1,6% wyższa i dla BHKP o +10,3% wyższa.
- ▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w Q2 2012 roku wzrósł w porównaniu do Q1 2012 roku o +7% oraz w porównaniu z Q2 2011 roku o +1%.
- ▶ Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 6 miesiącach bieżącego roku wyniósł 47% w porównaniu do ok. 49% w pierwszym półroczu 2011 roku.
- ▶ Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 60%, NBSK 18% oraz pozostałe 22%.



# Otoczenie rynkowe

## Kursy walut

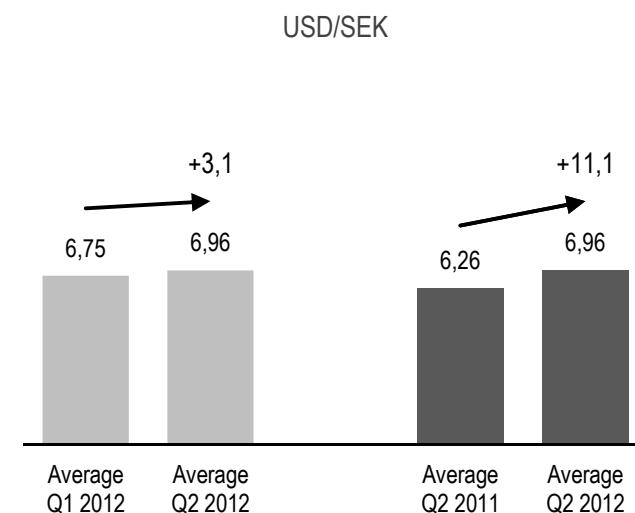
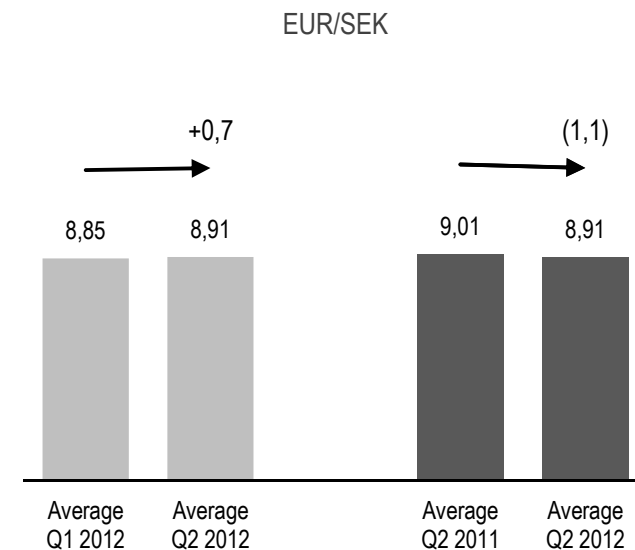
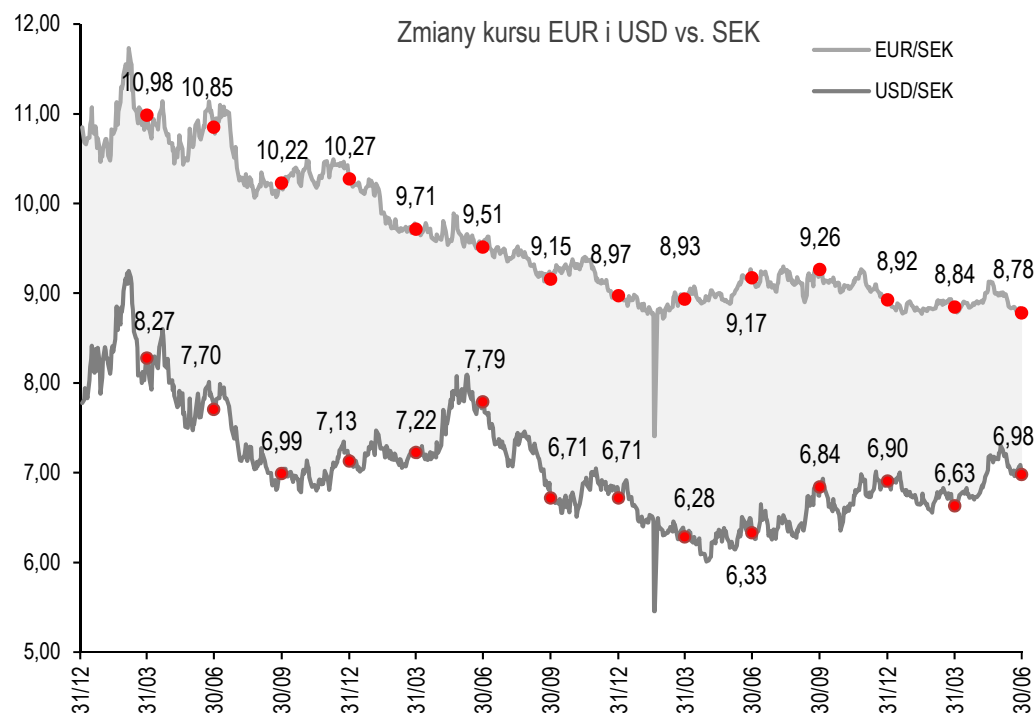


- ▶ W Q2 2012 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,26 i był o +0,7% wyższy niż w Q1 2012 roku i o +7,6% wyższy niż w Q2 2011 roku.
- ▶ W Q2 2012 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,33 i był o +3,1% wyższy niż w Q1 2012 roku i o +20,9% wyższy w Q2 2011 roku.
- ▶ W porównaniu do Q2 2011 kurs EUR/PLN wpływał pozytywnie na poziom przychodów ze sprzedaży realizowanych w Arctic Paper Kostrzyn. Porównując do Q1 2012 kurs był neutralny dla wyników. Zmiana kursu USD/PLN wpłynęła znacząco negatywnie na poziom kosztów celulozy wyrażonych w PLN, w szczególności w odniesieniu do Q2 2011.



# Otoczenie rynkowe

## Kursy walut

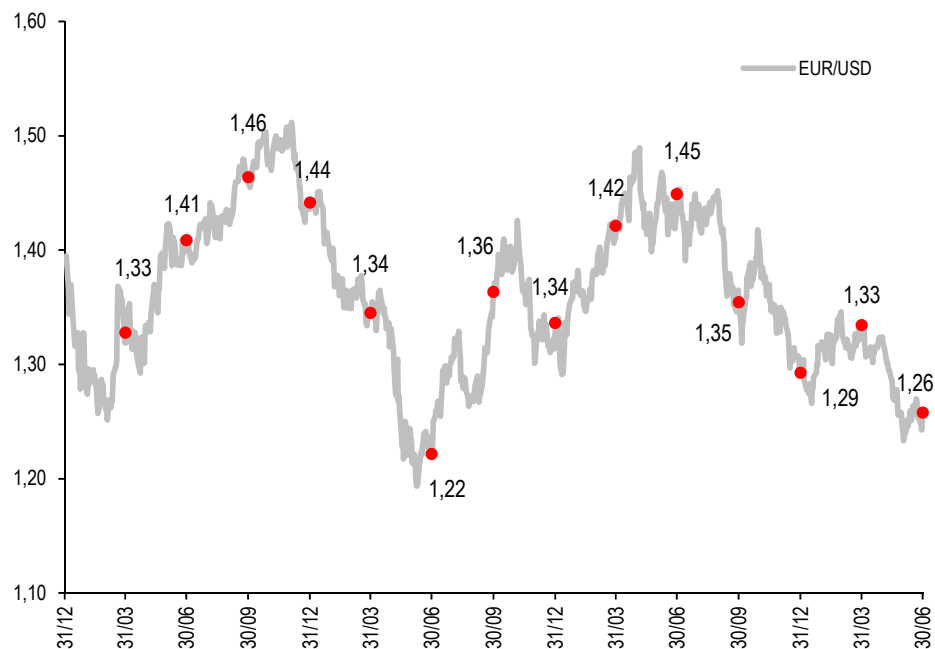


- ▶ W Q2 2012 roku średni kurs EUR/SEK wzrósł o +0,7% w porównaniu do Q1 2012 roku i był niższy o -1,1% w porównaniu do Q2 2011 roku. Umocniający się SEK w odniesieniu do EUR wpływa zdecydowanie negatywnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).
- ▶ W tym samym okresie średni kurs USD/SEK wzrósł o +3,1% w porównaniu do Q1 2012 i o +11,1% w porównaniu do Q2 2011. Zmiana średniego kursu kursu niekorzystnie wpływała na zyskowność papierni szwedzkich powodując wzrost kosztów celulozy wyrażonych w SEK.

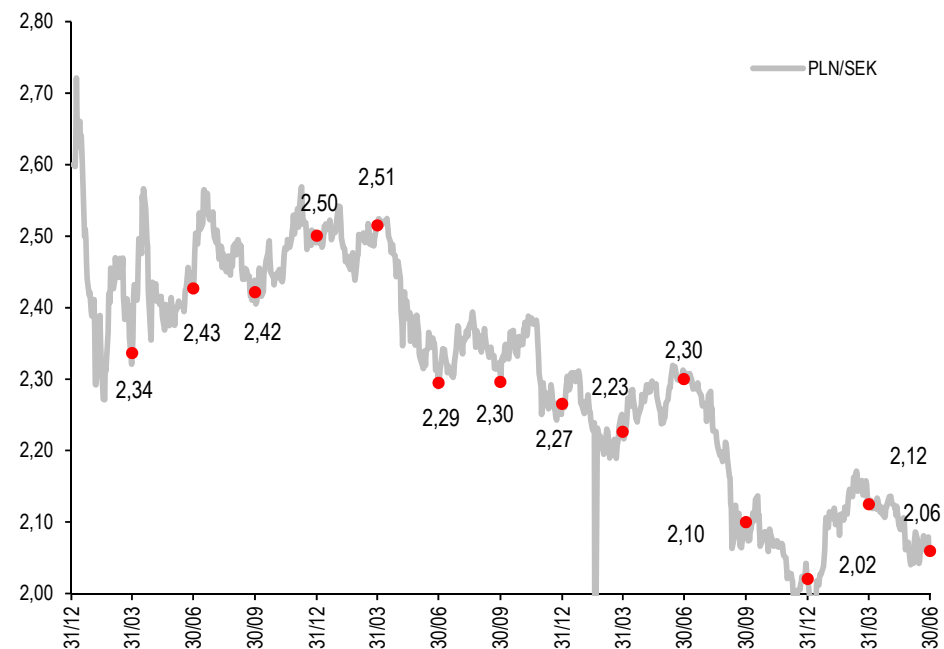
# Otoczenie rynkowe

Kursy walut

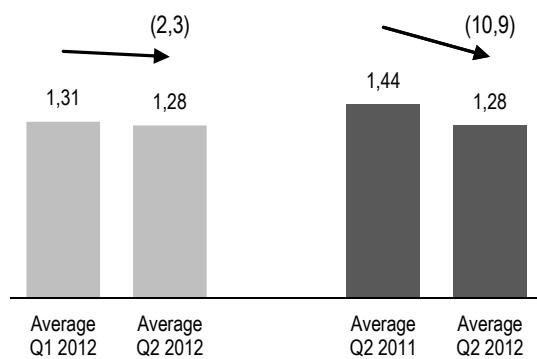
Zmiany kursu EUR vs. USD



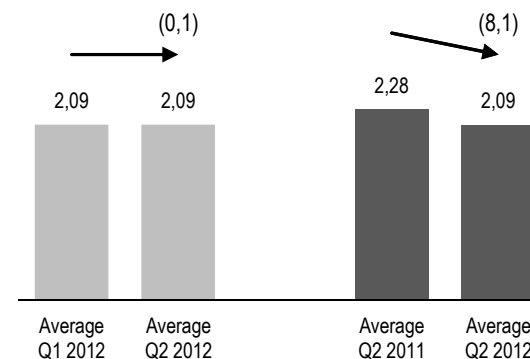
Zmiany kursu PLN vs. SEK



EUR/USD



PLN/SEK

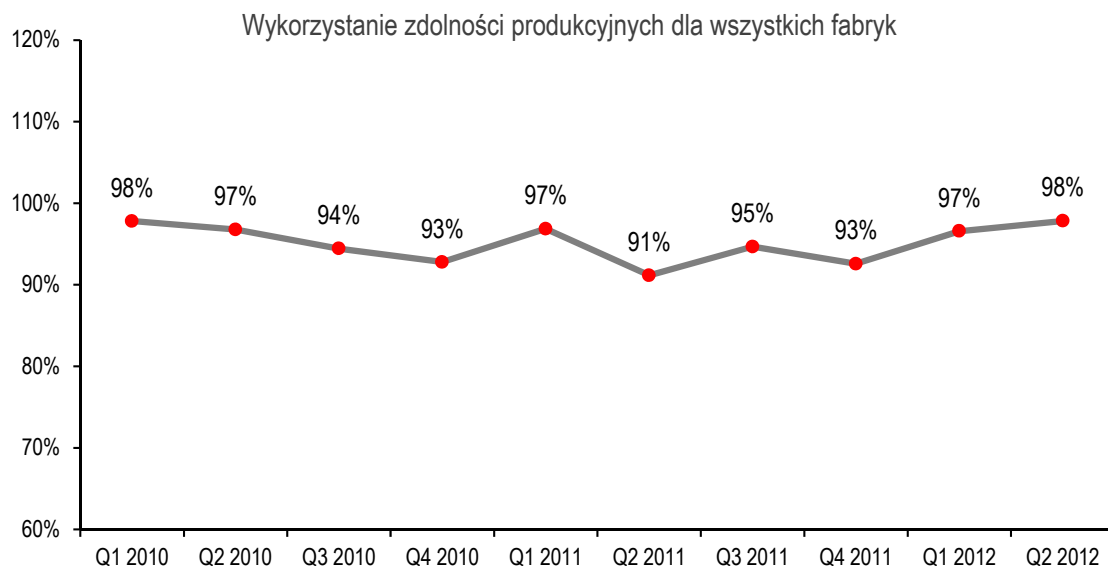


# Wyniki operacyjne i finansowe

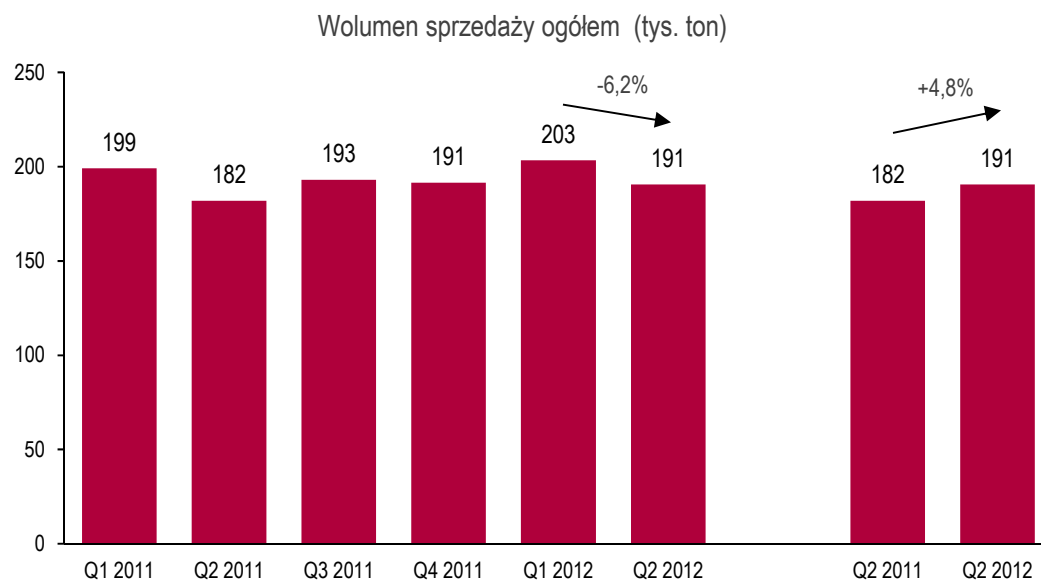


# Wyniki operacyjne i finansowe

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży



- ▶ W Q2 2012 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 98% i było o 1,2 p.p. wyższe niż w Q1 2012 roku oraz o 6,6 p.p. wyższe niż w Q2 2011. Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosło około 95%

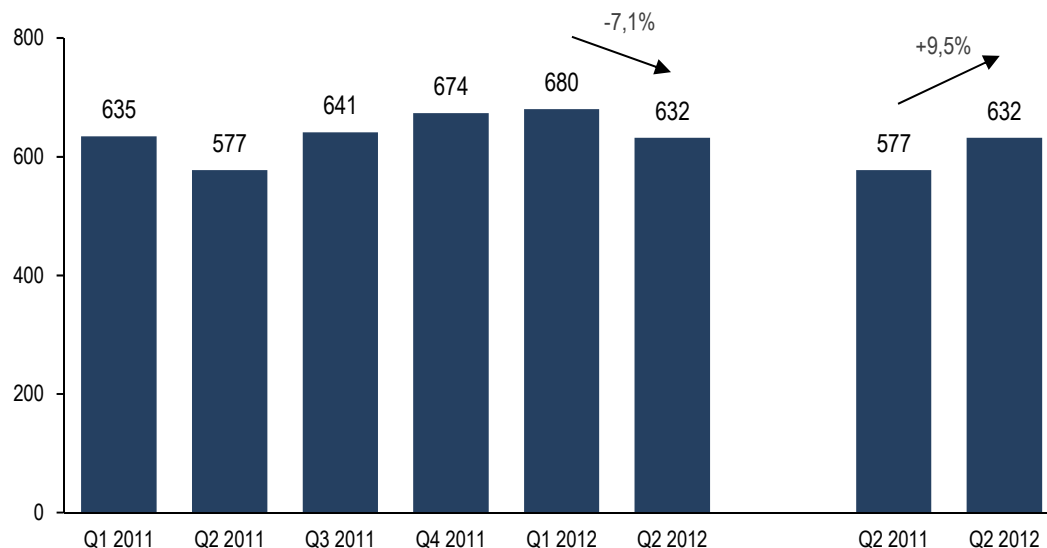


- ▶ W Q2 2012 roku Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do Q2 2011 roku na poziomie +4,8% oraz spadek w porównaniu do Q1 2012 o -6,2%. Wolumen sprzedaży w bieżącym kwartale wyniósł 191 tys., natomiast narastająco po sześciu miesiącach 394 tys ton. Wynik w pierwszym półroczu był lepszy o +3,4% od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

# Wyniki operacyjne i finansowe

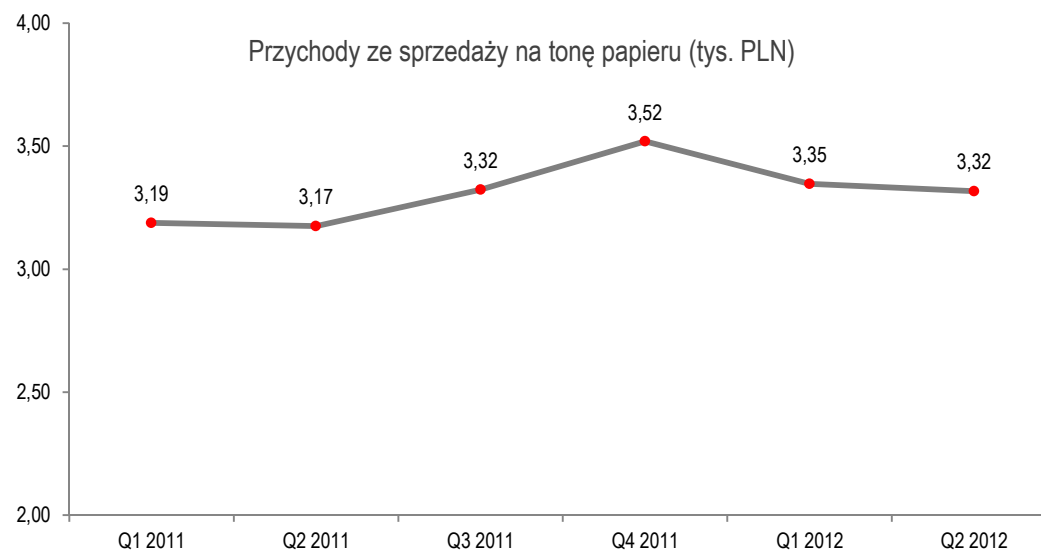
## Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem (mln PLN)



- ▶ Przychody ze sprzedaży Grupy Arctic Paper w Q2 2012 roku wyniosły 632 mln PLN, co stanowi wzrost o +9,5% w porównaniu do Q2 2011 roku oraz spadek w porównaniu do Q1 2012 roku o -7,1%.
- ▶ Przychody ze sprzedaży narastająco po sześciu miesiącach 2012 roku wyniosły 1.313 tys. PLN, co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o +8,3%.

Przychody ze sprzedaży na tonę papieru (tys. PLN)



- ▶ Przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły w Q2 2012 roku 3 316 PLN, co stanowi spadek o -0,9% w porównaniu do wyniku osiągniętego w Q1 2012 roku oraz wzrost o +4,5% w porównaniu do Q2 2011.

# Wyniki operacyjne i finansowe

Główne linie rachunku zysków i strat

tyś. PLN	Q2 2012	Q1 2012	Q2 2011	Q2 2012 vs. Q1 2012 Zmiana %	Q2 2012 vs. Q2 2011 Zmiana %	YTD Q2 2012	YTD Q2 2011	YTD Q2'2012 vs. YTD Q2'2011 Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>632 354</b>	<b>680 420</b>	<b>577 487</b>	<b>-7,1%</b>	<b>9,5%</b>	<b>1 312 774</b>	<b>1 212 119</b>	<b>8,3%</b>
Zysk ze sprzedaży (bez amortyzacji)	127 399	144 977	101 423	-12,1%	25,6%	272 376	216 704	25,7%
% sprzedaży	20,1%	21,3%	17,6%	-1 p.p.	3 p.p.	20,7%	17,9%	3 p.p.
Amortyzacja	-30 289	-30 424	-31 738	-0,4%	-4,6%	-60 712	-63 399	-4,2%
Zysk ze sprzedaży	97 111	114 553	69 685	-15,2%	39,4%	211 664	153 305	38,1%
% sprzedaży	15,4%	16,8%	12,1%	-1 p.p.	3 p.p.	16,1%	12,6%	3 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>38 038</b>	<b>53 734</b>	<b>16 548</b>	<b>-29,2%</b>	<b>129,9%</b>	<b>91 772</b>	<b>47 046</b>	<b>95,1%</b>
% sprzedaży	6,0%	7,9%	2,9%	-2 p.p.	3 p.p.	7,0%	3,9%	3 p.p.
EBIT	7 749	23 311	-15 190	-66,8%	n.a.	31 060	-16 353	n.a.
% sprzedaży	1,2%	3,4%	-2,6%	-2 p.p.	4 p.p.	2,4%	-1,3%	4 p.p.
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>8 040</b>	<b>9 611</b>	<b>-41 647</b>	<b>-16,3%</b>	<b>n.a.</b>	<b>17 650</b>	<b>-50 113</b>	<b>n.a.</b>
% sprzedaży	1,3%	1,4%	-7,2%	-0 p.p.	8 p.p.	1,3%	-4,1%	5 p.p.
<b>Zysk na 1 akcję [PLN]</b>	<b>0,15</b>	<b>0,17</b>	<b>-0,75</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>0,32</b>	<b>-0,90</b>	<b>n.a.</b>

- ▶ W H1 2012 wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do H1 2011 w wyniku wzrostu sprzedaży w tonach o +3,4% i korzystnego kształtowania się kursów walut, w szczególności EUR/PLN (+7,4%).
- ▶ Zysk ze sprzedaży i marża zysku ze sprzedaży w I półroczu na poziomie wyższym niż zanotowany w analogicznym okresie 2011 roku.
- ▶ EBITDA (91,8 MPLN) i marża EBITDA (7,0%) w I półroczu niemal dwukrotnie wyższa niż w porównywalnym okresie 2011 roku. Spadek obu wskaźników w Q2 w porównaniu do Q1 2012.
- ▶ Zysk operacyjny w H1 2012 na poziomie 31,1 MPLN w porównaniu do znaczącej straty na działalności operacyjnej w H1 2011.
- ▶ Zysk netto w I półroczu na poziomie +17,7 MPLN w porównaniu do straty w H1 2011 (-50,1 MPLN). W drugim kwartale zysk netto +8,0 mln PLN w porównaniu do +9,6 mln PLN w pierwszym kwartale br.

# Podsumowanie I półrocza 2012



# Podsumowanie I półrocza 2012 roku

## Grupa Arctic Paper

- ▶ Stabilny poziom zamówień oraz wzrost wolumenu i przychodów ze sprzedaży
- ▶ Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych.
- ▶ Znacząco lepsze wyniki finansowe w I półroczu 2012 roku w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, jednak niższe w porównaniu do pierwszego kwartału 2012.

## Rynek

- ▶ Słaby poziom popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w Q2 2012 roku.
- ▶ Stabilizacja rynkowych cen papieru w drugiej połowie Q2 2012 roku. Znacząco niższy poziom cen rynkowych w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.
- ▶ Wzrost cen celulozy w Q2 2012 roku w porównaniu do poprzedniego kwartału. Niższy poziom cen celulozy w pierwszym półroczu w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- ▶ Pozytywny wpływ zmian kursów walut w I półroczu 2012 roku na poziom realizowanych przychodów (EUR/PLN, EUR/SEK) oraz silniejszy negatywny wpływ na poziom kosztów celulozy wyrażonych w PLN (USD/PLN, USD/SEK, SEK/PLN). Negatywny wpływ kursów walutowych na wyniki Q2 2012 w porównaniu do Q1 2012.



Dziękujemy za uwagę

**Michał Jarczyński, CEO**  
ARCTIC PAPER GROUP

**Michał Bartkowiak, CFO**  
ARCTIC PAPER GROUP

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

Arctic Paper S.A. | Jana Henryka Dabrowskiego 334A | PL-60406 | Poznan | Poland  
© 2012 Arctic Paper S.A. | All rights reserved