

Arctic Paper Group

Wyniki za pierwszy kwartał 2013 roku

Michał Jarczyński, CEO
Michał Bartkowiak, CFO
Warszawa, Maj 2013



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. oraz NASDAQ OMX w Sztokholmie. 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 najważniejszą 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 2012 oraz skonsolidowanym raportem za pierwszy kwartał 2013 roku.



Agenda

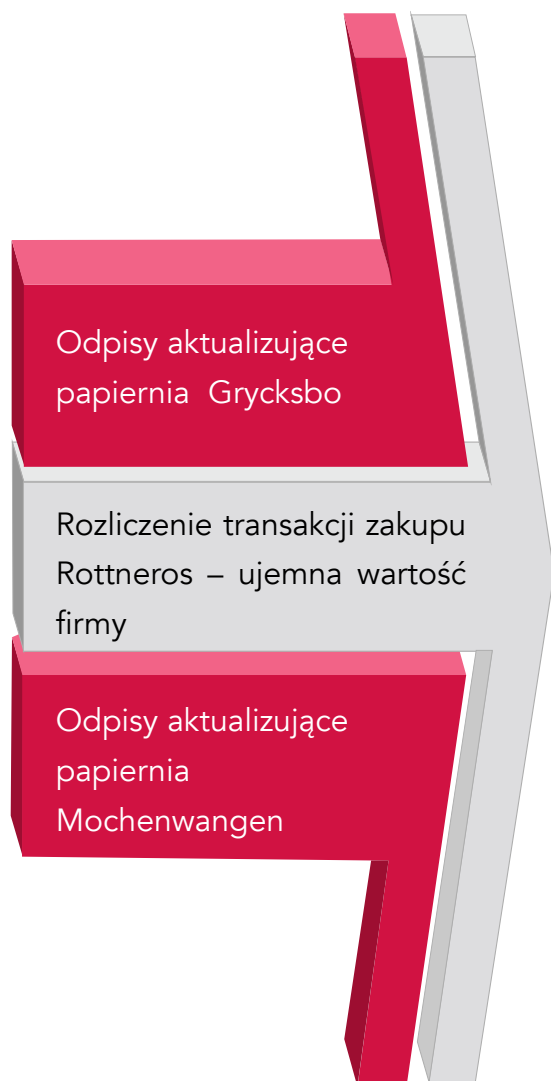
- ▶ Zmiany w wyniku skonsolidowanym za 2012 rok
- ▶ Otoczenie rynkowe
- ▶ Wyniki operacyjne i finansowe
- ▶ Podsumowanie pierwszego kwartału 2013 roku





Zmiany w wyniku
skonsolidowanym za
2012 rok

Główne zmiany w wyniku skonsolidowanym za 2012 rok



| (tysiące PLN) | YTD 2012* | YTD 2012** |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Wolumen sprzedaży (000' ton) | 789 | 789 |
| Przychody | 2 600 700 | 2 600 700 |
| Zysk ze sprzedaży | 405 770 | 154 237 |
| % sprzedaży | 15,6 | 5,9 |
| EBITDA | 155 267 | 351 864 |
| % sprzedaży | 6,0 | 13,5 |
| EBIT | 31 020 | -20 296 |
| % sprzedaży | 1,2 | -0,8 |
| Zysk / strata netto | 17 135 | 23 412 |
| % sprzedaży | 0,7 | 0,9 |
| <hr/> | | |
| Przepływ z działalności operacyjnej | 172 918 | 165 675 |
| Wydatki inwestycyjne | 83 057 | 83 057 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 202 710 | 202 710 |
| <hr/> | | |
| Aktywa | 2 396 230 | 2 043 409 |
| Kapitał zaangażowany | 1 179 010 | 1 225 996 |
| Kapitał własny | 746 468 | 839 131 |
| Zadłużenie netto | 293 686 | 293 686 |
| <hr/> | | |
| Zysk na 1 akcję [PLN] | 0,31 | 0,42 |
| Kapitał własny / aktywa (%) | 31 | 41 |
| Zadłużenie netto / kapitał własny (%) | 39 | 35 |
| Zadłużenie netto / EBITDA (razy) | 1,89x | 0,83x |

Negatywny wpływ odpisów aktualizujących na marżę zysku ze sprzedaży – odpisy w kwocie 248 MPLN (AP Grycksbo 209 MPLN oraz AP Mochenwangen 39 MPLN).

Marża zysku ze sprzedaży na poziomie 5,9% w porównaniu z 15,6% z wyłączeniem odpisów aktualizujących.

EBITDA zawierająca pozytywny wpływ rozliczenia transakcji zakupu Rottneros w kwocie 204 MPLN oraz negatywny wpływ odpisów aktualizujących w kwocie 248 MPLN.

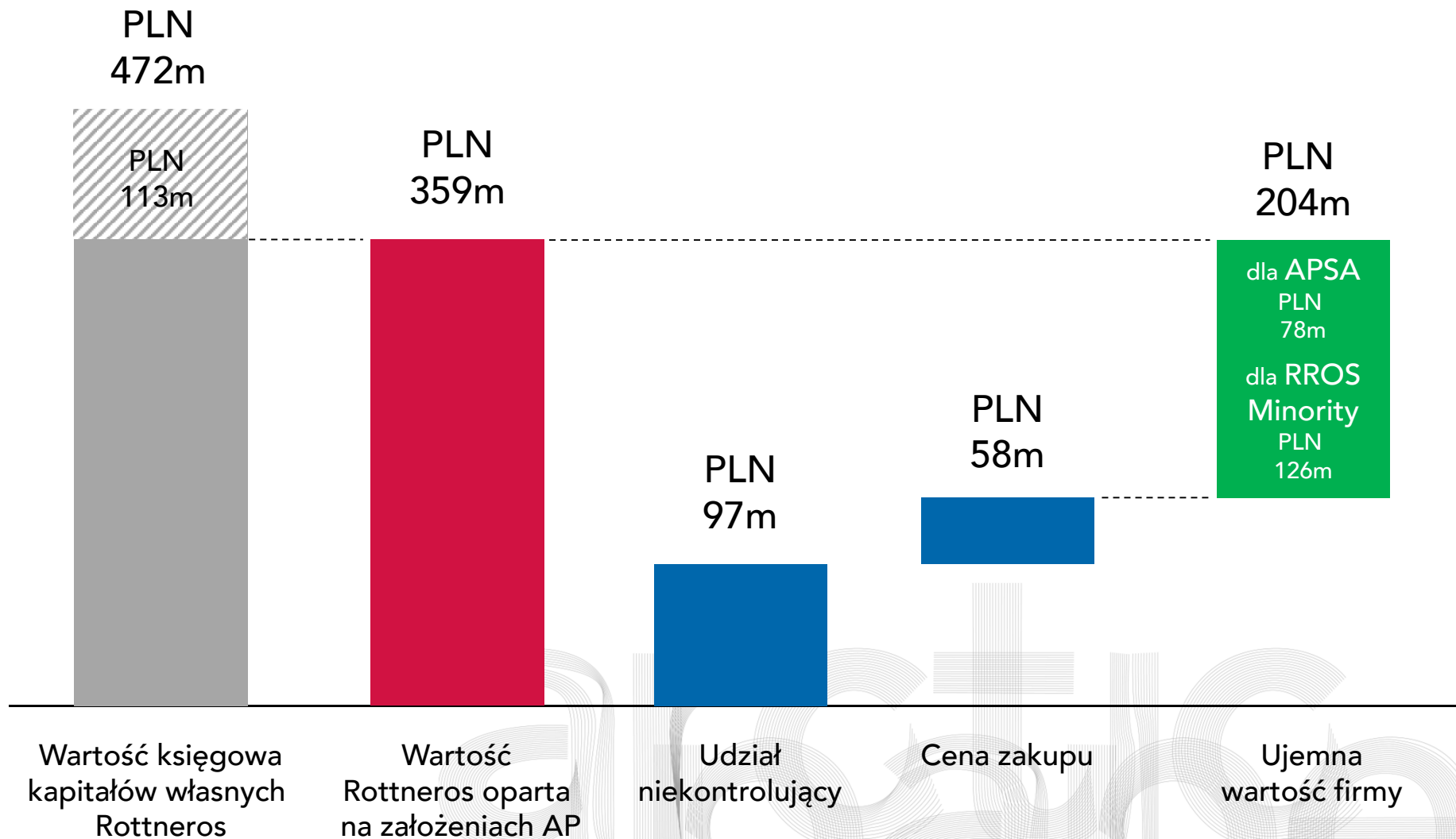
Reklasyfikacja przepływów pieniężnych.

Znaczące zmiany w bilansie głównie w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia Rottneros oraz rozpoznania odpisów aktualizujących.

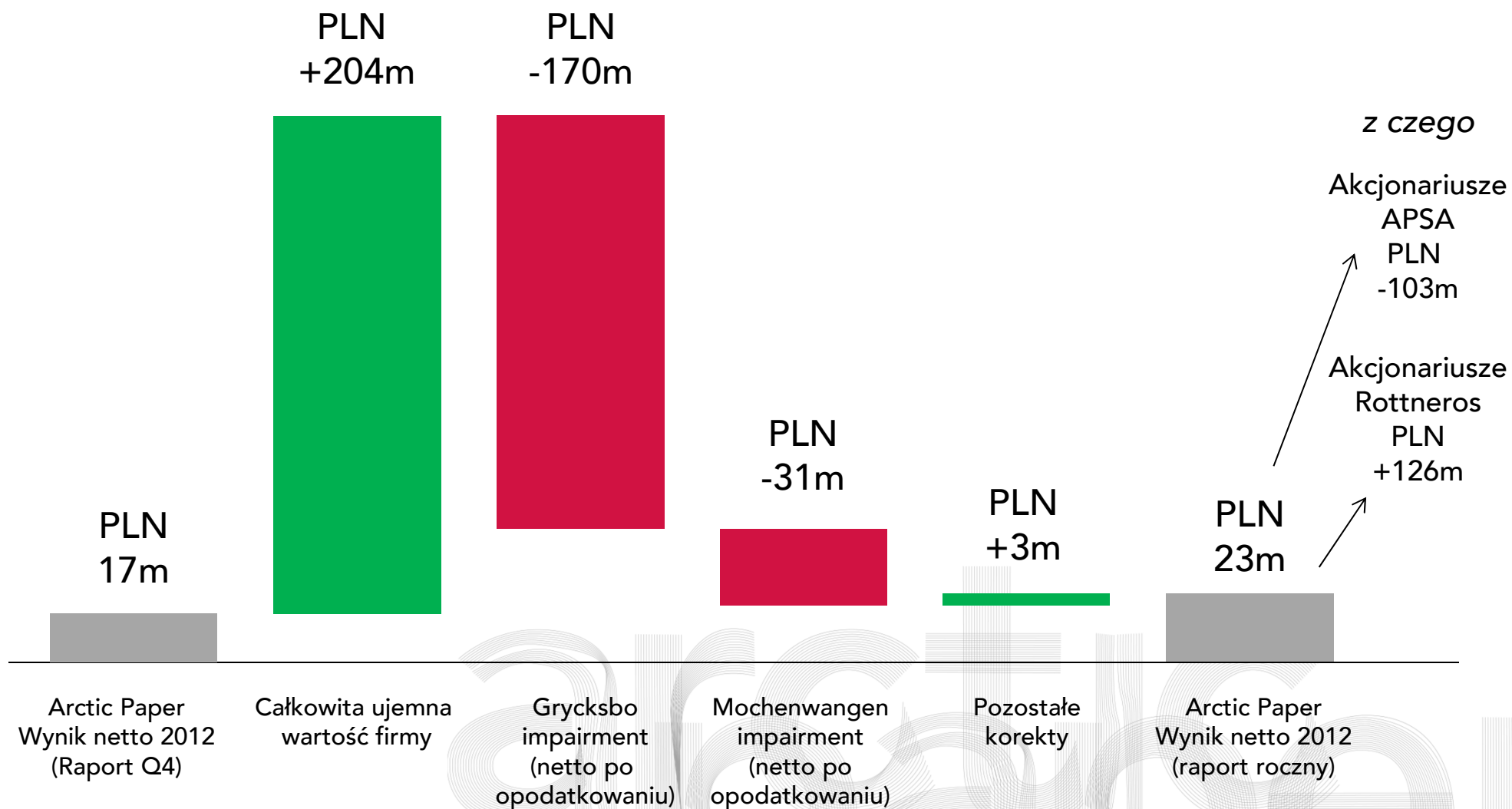
* - Rachunek zysków i strat zgodnie z Raportem za Q4 2012 roku.

** - Rachunek zysków i strat zgodnie z Rocznym raportem za rok 2012.

Kalkulacja ujemnej wartości firmy



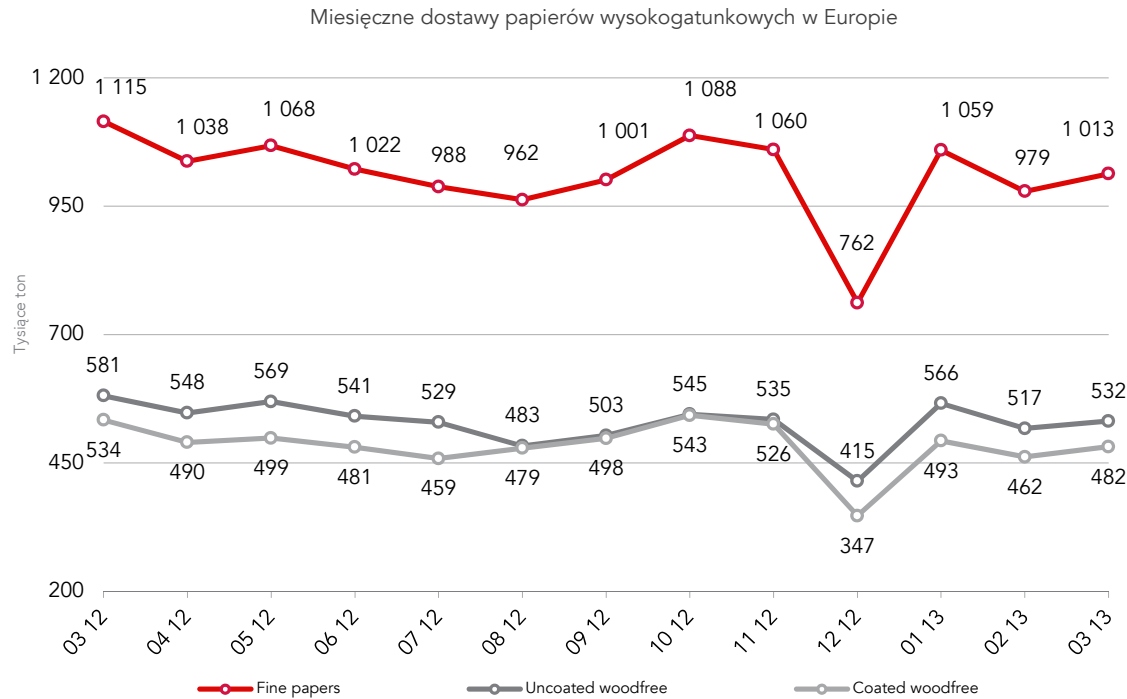
Raport Q4 2012 i raport roczny - wyjaśnienie





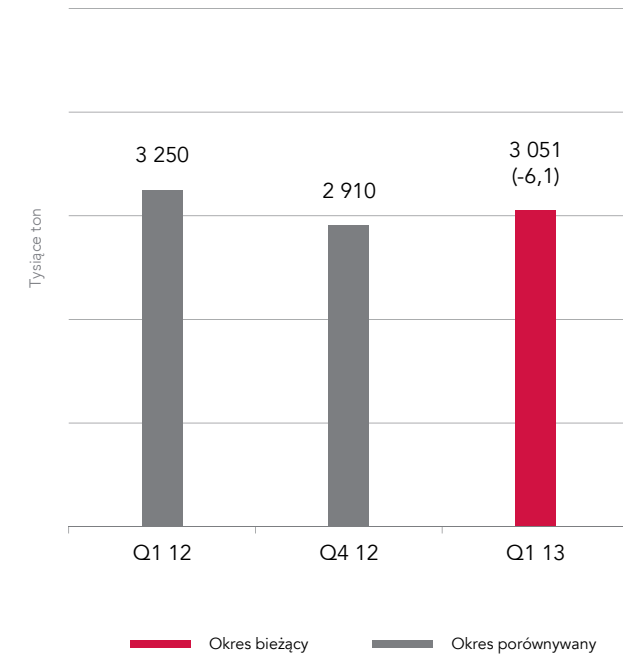
Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

Kwartałne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



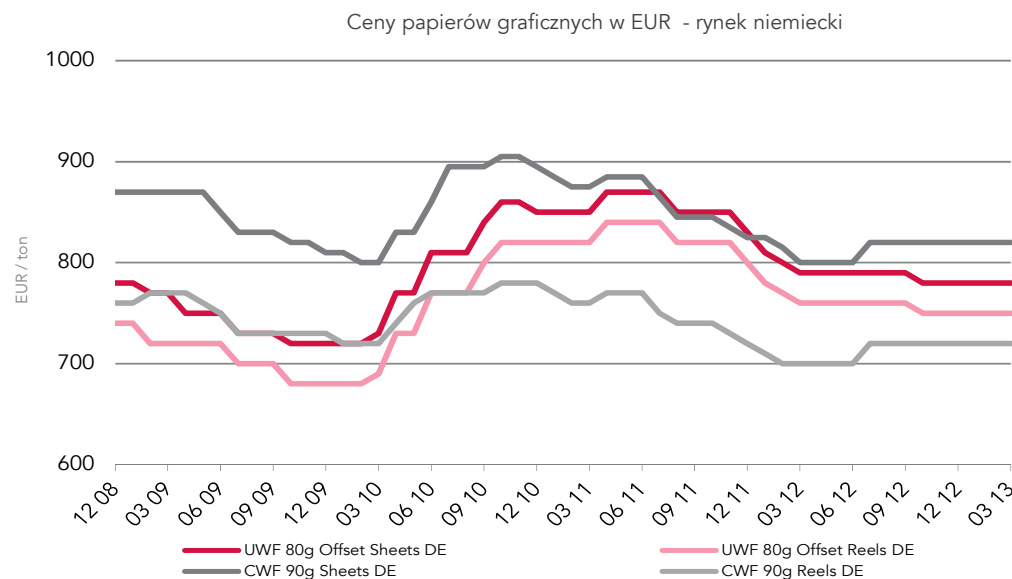
Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

- ▶ W marcu 2013 roku dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie osiągnęły poziom 1.013 tysięcy ton. To oznacza spadek o 9,1% w porównaniu do marca 2012 roku. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) spadły o 8,5% natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) spadek wynosił odpowiednio 9,8%.
- ▶ W Q1 2013 roku dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie były wyższe o 4,9% niż w Q4 2012 roku oraz o 6,1% niższe niż w Q1 2012 roku. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były wyższe o 8,1% w porównaniu do Q4 2012 roku i niższe o 5,0% w porównaniu do Q1 2012 roku. Dla bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) były odpowiednio wyższe o 1,5% i niższe 7,4%.

▶ W Q1 2013 wolumen sprzedaży Arctic Paper był o 7,7% wyższy niż w Q4 2012 roku oraz o 0,4% wyższy niż w analogicznym okresie roku 2012. W drugiej połowie kwartału odnotowany został spadek otrzymanych zamówień.

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ Na koniec marca 2013 średnie ceny dla papieru UWF spadły o -0,2% a dla papieru CWF ceny pozostały na takim samym poziomie jak na koniec Q4 2012 roku.
- ▶ Ceny papierów wysokogatunkowych na koniec Q1 2013 były niższe w porównaniu z końcem Q1 2012 roku. Średni spadek cen wyniósł -0,8% dla UWF oraz -1,2% dla CWF.



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

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

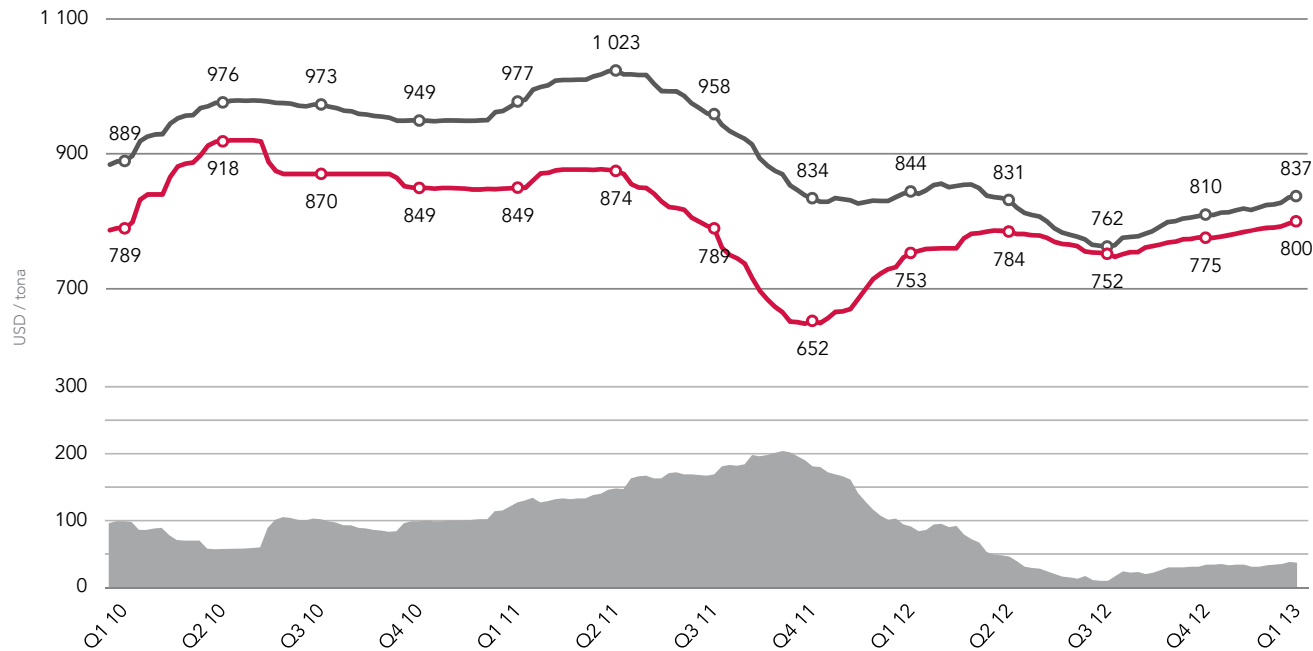
| | 03 13 vs. 12 12 | | | 03 13 vs. 03 12 | | |
|-----|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Cena minimalna | Średnia cena | Cena maksymalna | Cena minimalna | Średnia cena | Cena maksymalna |
| UWF | -0,3% | -0,2% | -0,1% | -1,0% | -0,8% | -0,7% |
| CWF | -0,1% | 0,0% | 0,1% | -1,7% | -1,2% | -0,9% |

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

- ▶ Średnie fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR w segmencie UWF zmieniały się od stycznia do marca 2013 roku w przedziale od -1.1% do +0.6%, podczas gdy w segmencie CWF zmiany wyniosły od -2.3% do +0.8%.

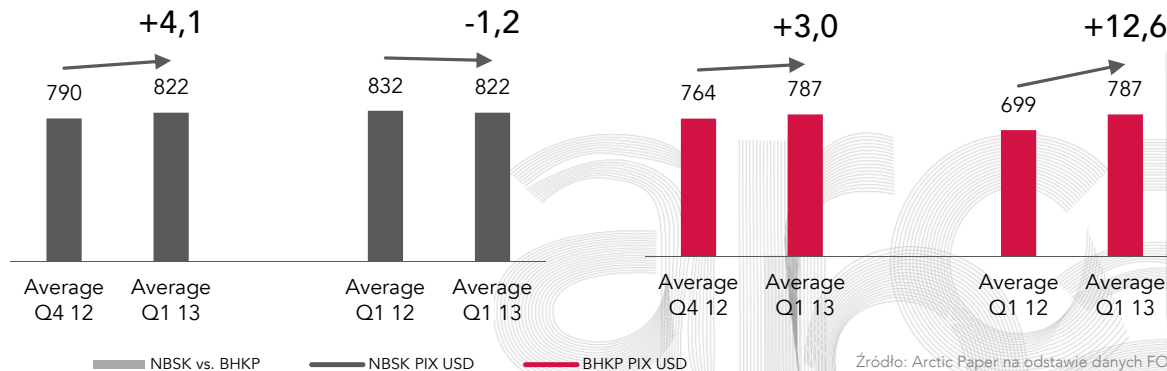
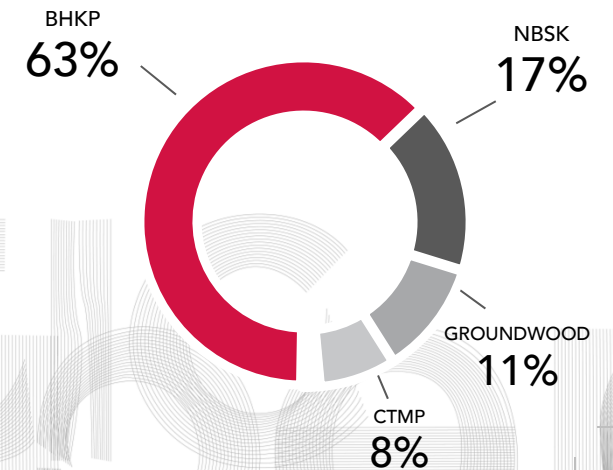
Ceny celulozy

Pulp PIX Index Europe



- ▶ Na koniec Q1 2013 roku cena celulozy wyniosła 837 USD za tonę dla NBSK oraz 800 USD za tonę dla BHKP. Średnia cena NBSK w Q1 2013 roku była o 1,2% niższa niż w Q1 2012 roku, cena BHKP wzrosła w tym samym czasie o 12,6%. W Q1 2013 roku średnia cena w porównaniu do Q4 2012 roku dla NBSK była o 4,1% wyższa a dla BHKP o 3,0% wyższa.
- ▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w Q1 2013 roku był wyższy o 2,0% w porównaniu do Q4 2012 roku oraz o 3,5% w porównaniu do Q1 2012.

Struktura zużycia celulozy



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Kursy walut

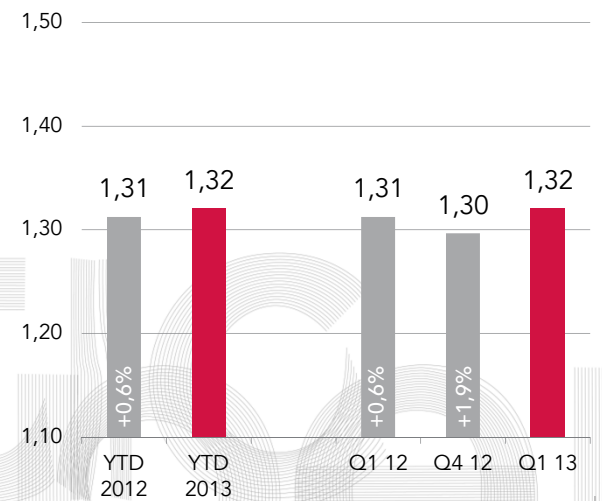
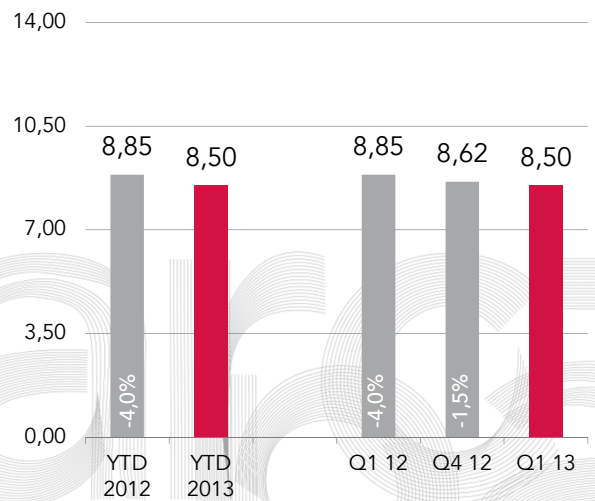
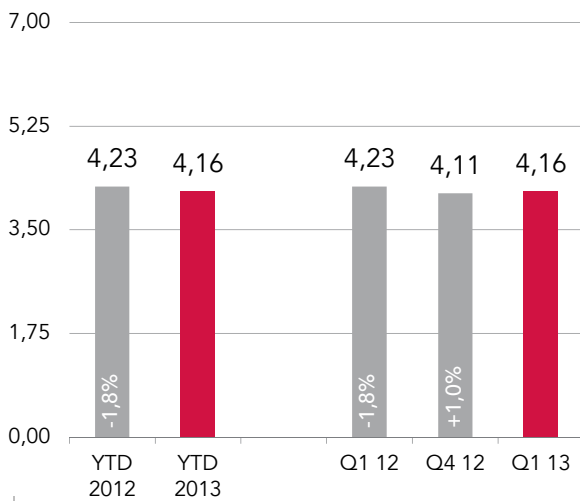
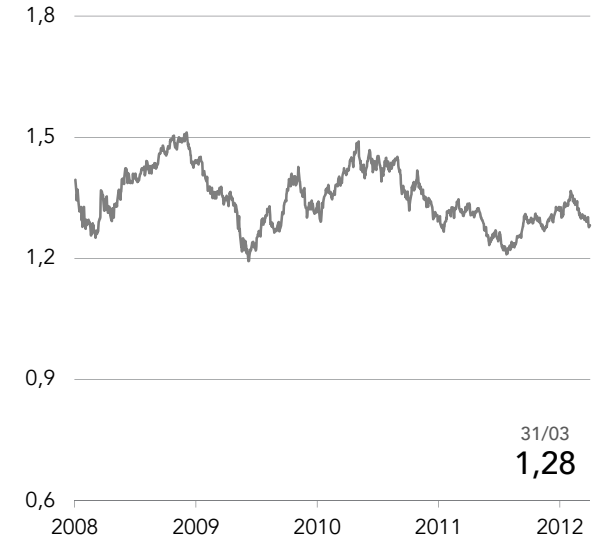
Zmiany kursu EUR/PLN



Zmiany kursu EUR/SEK



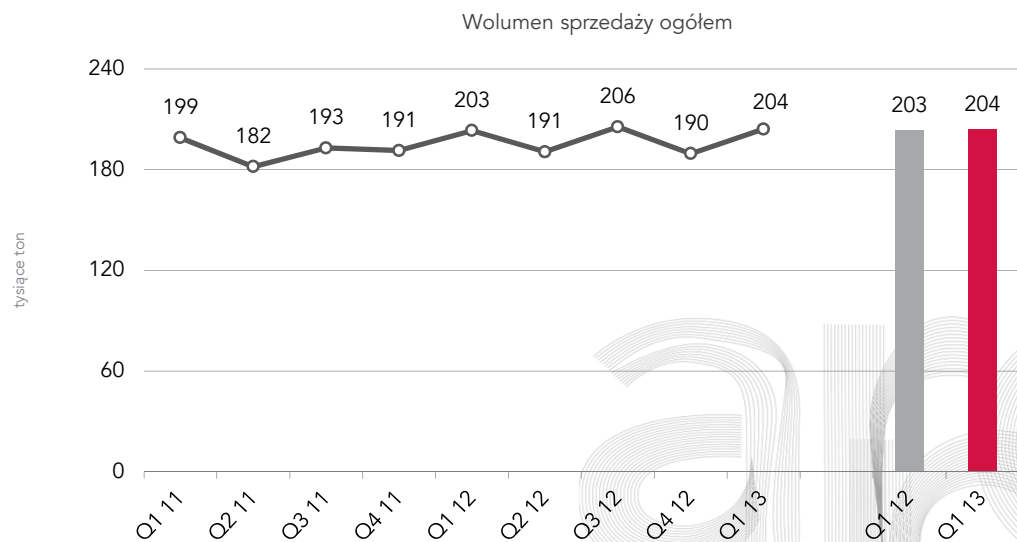
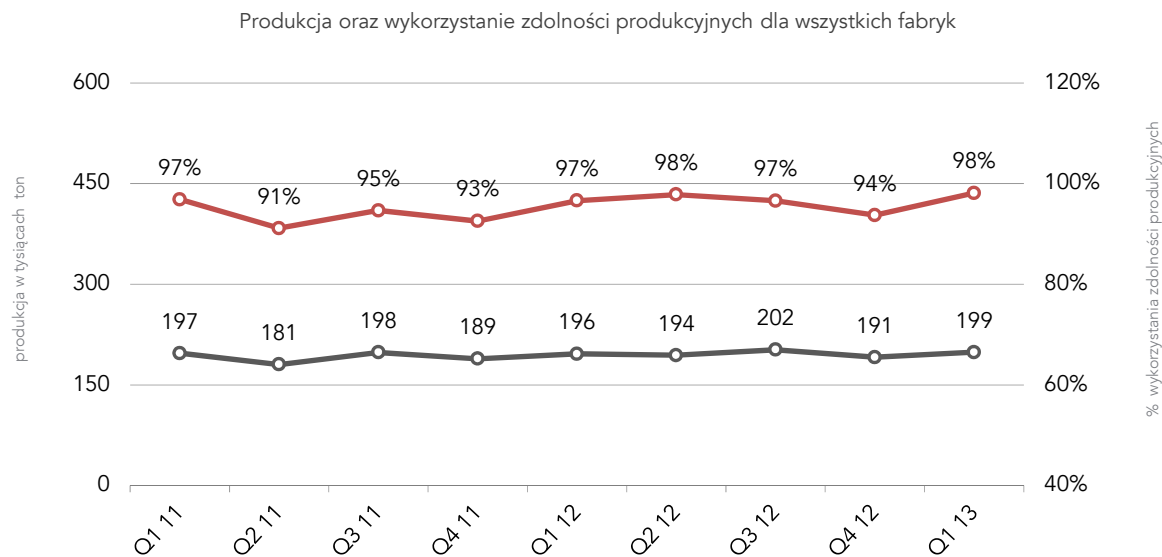
Zmiany kursu EUR/USD





Wyniki operacyjne i finansowe

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

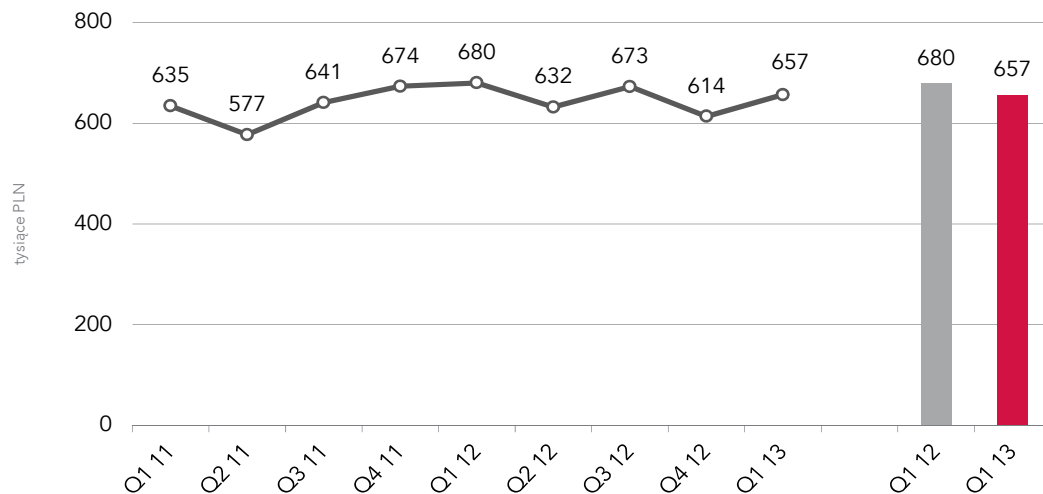


- ▶ W Q1 2013 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 98% i było o 4,7 p.p. wyższe niż w Q4 2012 roku oraz 1,5% niż w analogicznym okresie roku 2012. Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosło około 97%.
- ▶ W Q1 2013 roku wolumen produkcji obliczony dla wszystkich papierni Grupy wyniósł 199 tysięcy ton i był o 4,0 p.p. wyższy niż w Q4 2012 roku i o 1,3% niż w analogicznym okresie roku 2012.

- ▶ W Q1 2013 roku Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do Q4 2012 roku o około 7,7% oraz wzrost w porównaniu do Q1 2012 roku o 0,4%. Wolumen sprzedaży w Q1 2013 roku wyniósł 204 tysięcy ton.

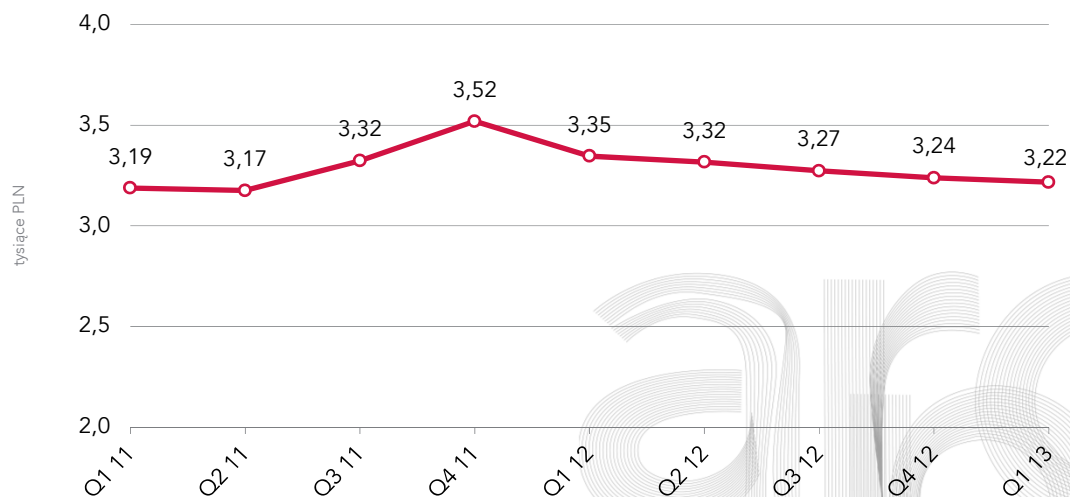
Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

Przychody ze sprzedaży papieru ogółem



- ▶ Przychody ze sprzedaży papieru Grupy Arctic Paper w Q1 2013 roku wyniosły 657 MPLN, co stanowi wzrost o 7,0% w porównaniu do Q4 2012 roku oraz spadek o 3,4% w porównaniu do Q1 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



- ▶ W Q1 2013 roku przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły 3,217 PLN, co stanowi spadek o 0,7% w porównaniu do wyniku osiągniętego w Q4 2012 roku oraz spadek o 3,9% w porównaniu do Q1 2012 roku.

Kluczowe skonsolidowane informacje finansowe

| (tysiące PLN) | Q1 2013 | Q1 2012 | Q4 2012* |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Wolumen sprzedaży papieru (000' ton) | 204 | 203 | 190 |
| Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton) | 86 | 0 | 0 |
| Przychody | 814 405 | 680 420 | 615 106 |
| Zysk ze sprzedaży | 89 421 | 114 553 | -167 858 |
| % sprzedaży | 11,0 | 16,8 | -27,3 |
| EBITDA | 32 368 | 53 734 | 212 050 |
| % sprzedaży | 4,0 | 7,9 | 34,5 |
| EBIT | 312 | 23 311 | -68 054 |
| % sprzedaży | 0,0 | 3,4 | -11,1 |
| Zysk / strata netto | -6 080 | 9 611 | 2 507 |
| % sprzedaży | -0,7 | 1,4 | 0,4 |
| Przepływ z działalności operacyjnej | -75 053 | 21 564 | 95 555 |
| Wydatki inwestycyjne | 19 325 | 15 710 | 28 873 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 138 048 | 155 350 | 202 710 |
| Aktywa | 2 057 547 | 1 830 513 | 2 045 599 |
| Kapitał zaangażowany | 1 307 080 | 1 155 602 | 1 228 186 |
| Kapitał własny | 845 767 | 659 953 | 829 654 |
| Zadłużenie netto | 374 877 | 310 680 | 293 686 |
| Zysk na 1 akcję [PLN] | -0,09 | 0,17 | 0,05 |
| Kapitał własny / aktywa (%) | 41 | 36 | 41 |
| Zadłużenie netto / kapitał własny (%) | 44 | 47 | 35 |
| Zadłużenie netto / EBITDA (razy) | 1,21x | 1,86x | 0,85x |

* - Rachunek zysków i strat zgodnie z Raportem za Q1 2013

Q1 2013 wolumen sprzedaży wyższy niż w Q4 2012 (+7,3%) oraz przychody wyższe o +32,4% (na co składa się przychód Rottneros +28,1% oraz wzrost przychodów +4,3%).

Q1 2013 marża zysku na sprzedaży na poziomie niższym w porównaniu do Q1 2012 (-5,9pp).

Q1 2013 EBITDA niższa o 21,4 MPLN (-39,8%) w porównaniu z Q1 2012 oraz wyższa o +18 MPLN (+28,6%) w porównaniu z Q4 2012 EBITDA skorygowaną o ujemną wartość firmy wygenerowaną na rozliczeniu transakcji zakupu Rottneros oraz o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości.

Negatywne przepływy z działalności operacyjnej w Q1 2013.

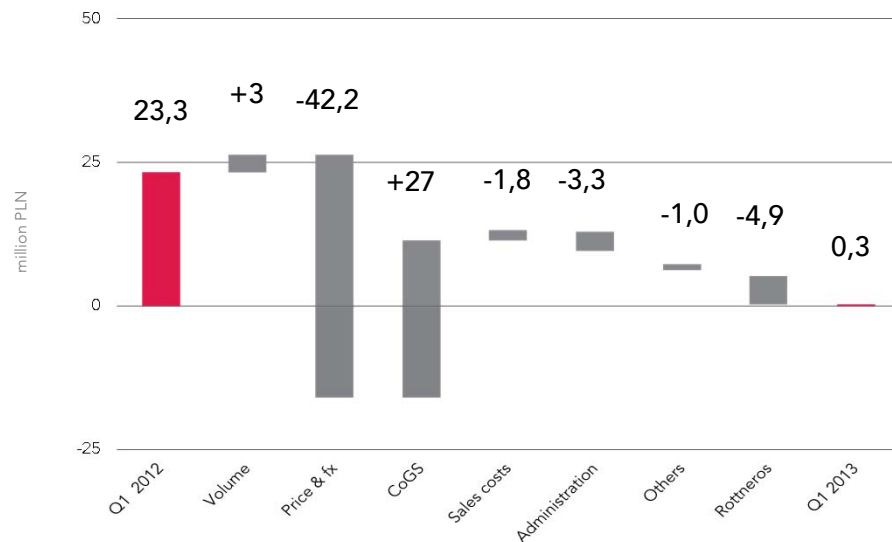
Wydatki inwestycyjne pod ścisłą kontrolą.

Stabilny poziom gotówki.

Wzrost zadłużenia netto w porównaniu z Q1 2012 o +64,2 MPLN (z czego 16 MPLN stanowi zadłużenie netto Rottneros)

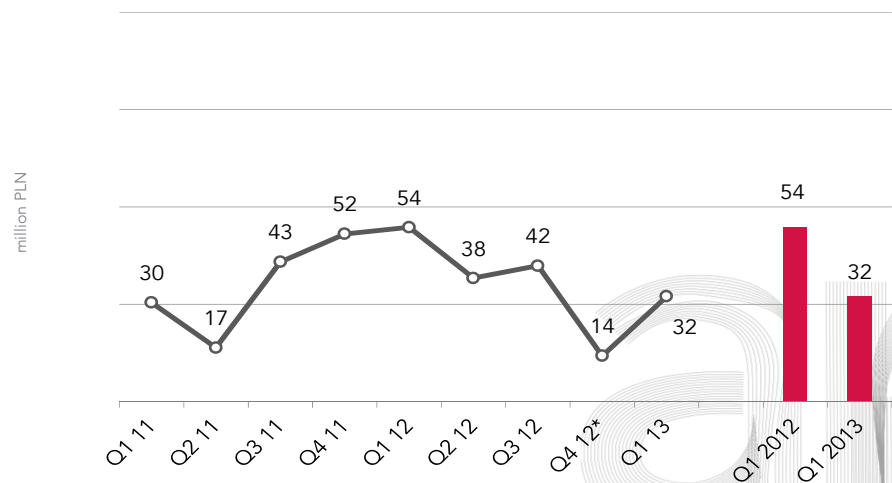
Wynik operacyjny i EBITDA

Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



- ▶ Wynik operacyjny w Q1 2013 roku wyniósł 0,3 MPLN podczas gdy wynik operacyjny za Q1 2012 roku wyniósł 23,3 MPLN. Główną przyczyną spadku był efekt zmiany cen oraz zmian kursowych (-42,2 MPLN). Koszty sprzedaży, administracyjne oraz pozostałe dały negatywny wpływ w wysokości -6,1 MPLN. Wpływ Rottneros na wynik operacyjny za ten okres był negatywny i wyniósł -4,9 MPLN. Pozytywny efekt przyniósł niższy koszt własny sprzedaży +27% oraz wyższy wolumen +3%.

Ewolucja wyniku EBITDA *



- ▶ W Q1 2013 EBITDA Grupy Arctic Paper zanotowała wzrost do skorygowanej EBITDA za Q4 2012 oraz spadek o 40.7% w porównaniu do Q1 2012 .

* - EBITDA skorygowana o ujemną wartość firmy wygenerowaną na rozliczeniu transakcji zakupu Rottneros oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów niefinansowych



**Podsumowanie
pierwszego kwartału
2013 roku**

Pierwszy kwartał w skrócie

Grupa Arctic Paper

- ▶ Niższe ceny sprzedaży w porównaniu do Q4 2012 z powodu spadającego popytu głównie w drugiej połowie kwartału (spadek cen średnio o -1% w walutach lokalnych oraz większy spadek 2-3% dla papierni szwedzkich z powodu silnej korony szwedzkiej).
- ▶ Niższy poziom otrzymanych zamówień w drugiej połowie Q1 2013 roku.
- ▶ Wyższy wolumen sprzedaży oraz poziom przychodów ze sprzedaży w porównaniu do Q4 2012 roku mimo trudnej sytuacji rynkowej oraz utrzymującego się niskiego popytu na papiery wysokogatunkowe.
- ▶ Wysokie wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz stabilny poziom produkcji.
- ▶ Niższy wynik EBITDA w porównaniu do Q1 2012 głównie z powodu niższych cen sprzedaży oraz wyższych cen celulozy (wzrost cen BHKP oraz NBSK odpowiednio o 26 USD i 27 USD w trakcie Q1 2013 roku).
- ▶ Pełny wykup obligacji w Q1 2013 (3-letnie oraz 2-letnie obligacje wyemitowane w 2010 oraz 2011 roku).

Otoczenie rynkowe

- ▶ Utrzymujący się niski popyt na papiery wysokogatunkowe w Europie w Q1 2013 roku, w szczególności w drugiej połowie kwartału.
- ▶ Kontynuacja spadku cen na rynku papierów wysokogatunkowych w Q1 2013. Niższe ceny rynkowe w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku.
- ▶ Wzrost cen celulozy w Q1 2013 roku w porównaniu z poprzednim kwartałem (+4,1% dla NBSK, +3,0% dla BHKP). Niższy poziom cen NBSK - 1,2% oraz wyższy cen BHKP o + 12,6% w Q1 2013 roku w porównaniu do Q1 2012 roku. Wyższy średni koszt celulozy na tonę dla Grupy Arctic Paper w bieżącym kwartale zarówno w porównaniu do Q4 2012 roku jak i do Q1 2012 roku.

you Thank

Michał Jarczyński, CEO
ARCTIC PAPER GROUP

Michał Bartkowiak, CFO
ARCTIC PAPER GROUP

www.arcticpaper.com

Arctic Paper S.A. | Jana Henryka Dabrowskiego 334A | PL-60406 | Poznan | Poland
© 2013 Arctic Paper S.A. | All rights reserved