

Arctic Paper Group

Wyniki za trzeci kwartał 2013 roku



Wolfgang Lübbert, CEO
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO
Warszawa, 14 listopada, 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 giełdę NASDAQ OMX w Sztokholmie, Szwecja. 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 i szwedzkiego. Niniejszą Prezentację należy czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym raportem rocznym za rok 2012 oraz raportem za trzeci kwartał 2013.



Agenda

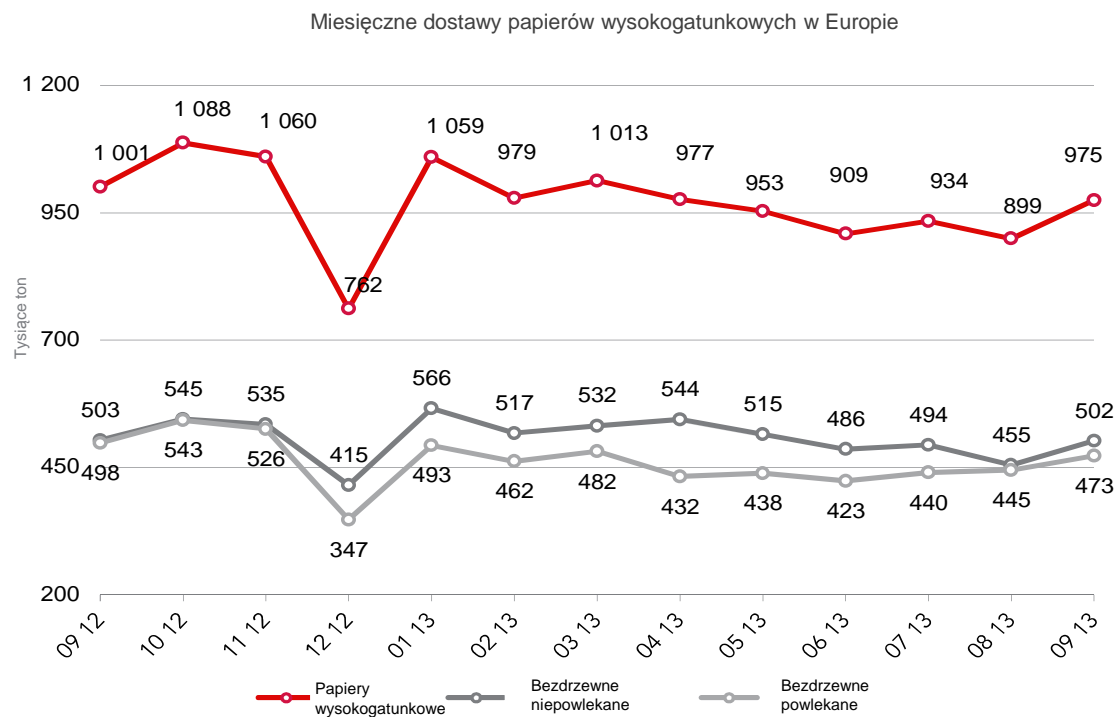
- ▶ Otoczenie rynkowe
- ▶ Wyniki operacyjne i finansowe
- ▶ Podsumowanie trzeciego kwartału 2013





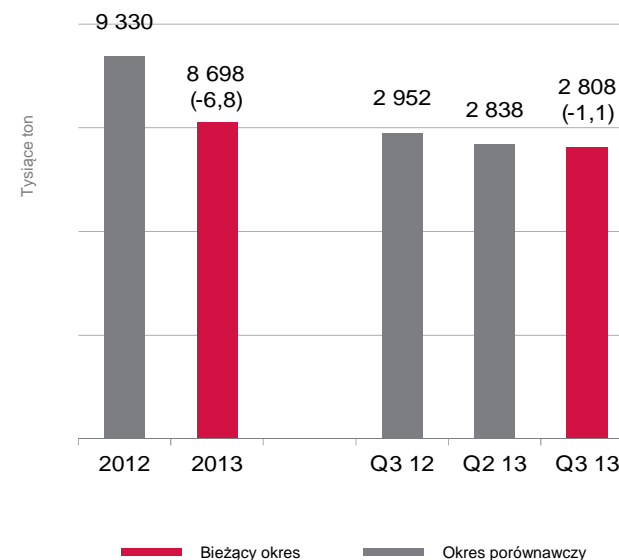
Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

Kwartalne oraz narastająco w skali roku dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



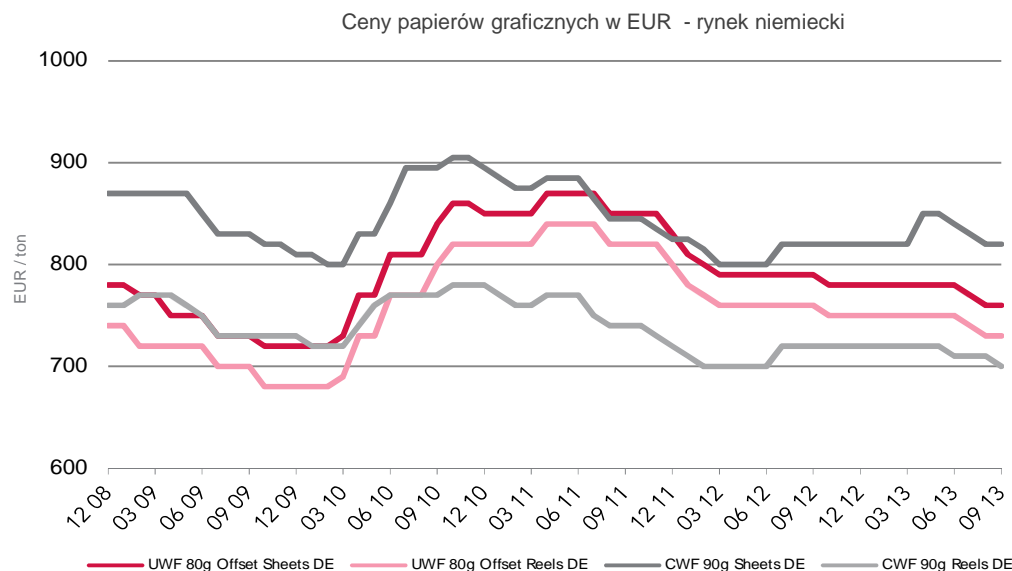
Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

- ▶ Narastająco do końca września 2013 roku dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie osiągnęły poziom 8.698 tysięcy ton. To oznacza spadek o 6,8% w porównaniu do 2012 roku. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) spadły o 5,4% natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) spadek wynosił 8,3%.
- ▶ W Q3 2013 roku dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie były niższe o 1,1% niż w Q2 2013 roku oraz o ok. 4,9% niższe niż w Q3 2012 roku. Dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były niższe o 6,1% w porównaniu do Q2 2013 roku i niższe o 4,3% w porównaniu do Q3 2012 roku. Dla bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) były odpowiednio wyższe o 4,9% i niższe o 5,5%.

▶ W Q3 2013 wolumen sprzedaży Arctic Paper był o 8,8% niższy niż w analogicznym okresie roku 2012. Narastająco względem poprzedniego roku spadek wolumenu wyniósł 4,1%. Powyższe oznacza, iż spadek wolumenu Arctic Paper był mniejszy niż dostaw na rynku europejskim.

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ Na koniec września 2013 średnie ceny dla papierów UWF spadły o 1,9% a dla papierów CWF spadły o 1,7% w porównaniu z czerwcem 2013 roku.
- ▶ Ceny papierów wysokogatunkowych na koniec Q3 2013 były niższe w porównaniu z końcem Q3 2012 roku dla papierów UWF i CWF. Średni spadek cen wyniósł 3,4% dla UWF a 1,9% dla CWF.



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

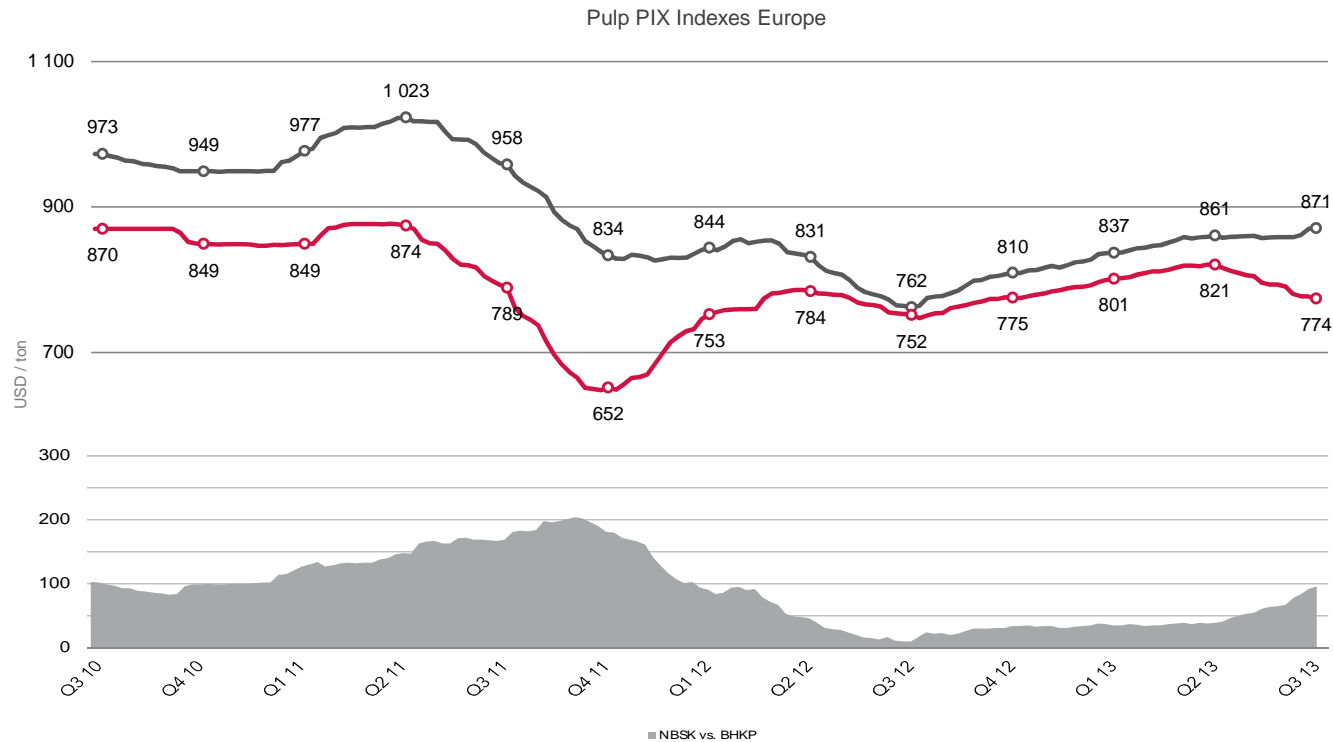
Zmiany cen papierów graficznych w EUR - wybrane kraje Europy Zachodniej

	09 13 vs. 06 13			09 13 vs. 09 12		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,4%	-1,9%	-2,4%	-3,3%	-3,4%	-3,5%
CWF	-1,6%	-1,7%	-1,7%	-0,3%	-1,9%	-0,8%

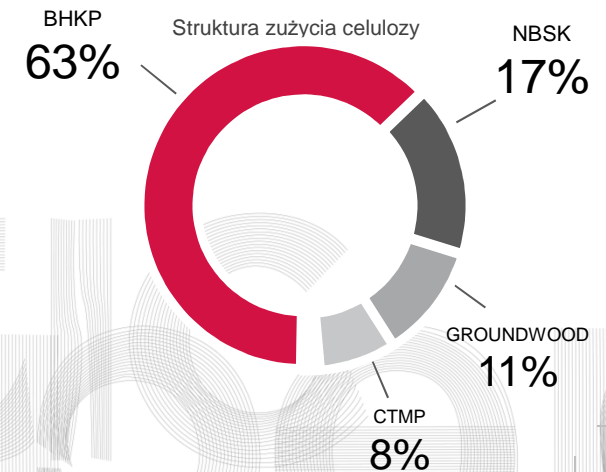
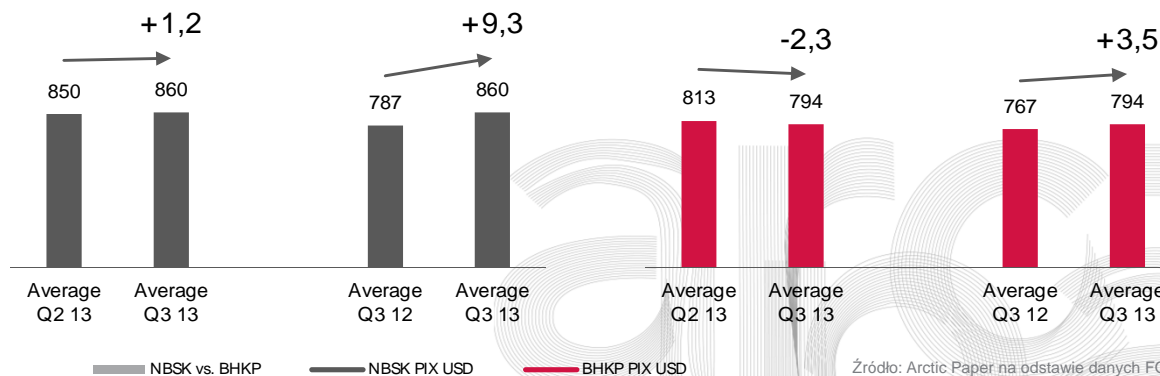
Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

- ▶ Średnie fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR w segmencie UWF zmieniły się od czerwca do września 2013 roku w przedziale od -3,3% do -1,1%, podczas gdy w segmencie CWF zmiany wyniosły od -4,7% do +0,8%.

Ceny celulozy



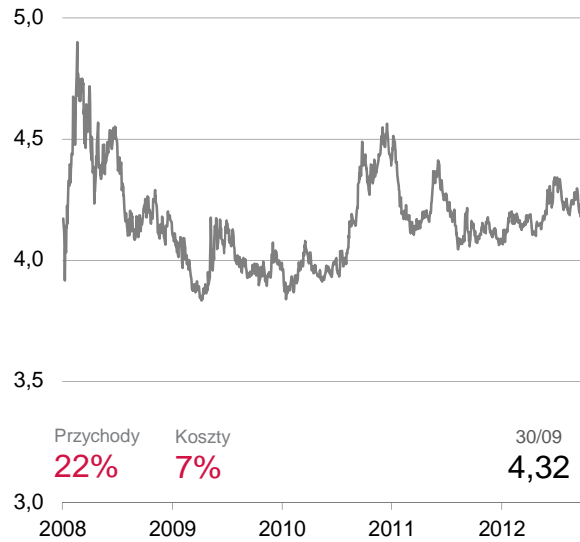
- ▶ Na koniec września 2013 roku cena celulozy wyniosła 871 USD za tonę dla NBSK oraz 774 USD za tonę dla BHKP. Średnia cena NBSK w Q3 2013 roku była o 9,3% wyższa niż w Q3 2012 roku, cena BHKP wzrosła w tym samym czasie o 3,5%. W Q3 2013 roku średnia cena w porównaniu do Q2 2013 roku dla NBSK była o 1,2% wyższa a dla BHKP o 2,3% niższa.
- ▶ Średni koszt celulozy na tonę obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w Q3 2013 roku był wyższy o 2,2% w porównaniu do Q2 2013 roku oraz o 0,2% wyższy w porównaniu do Q3 2012.



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Kursy walut

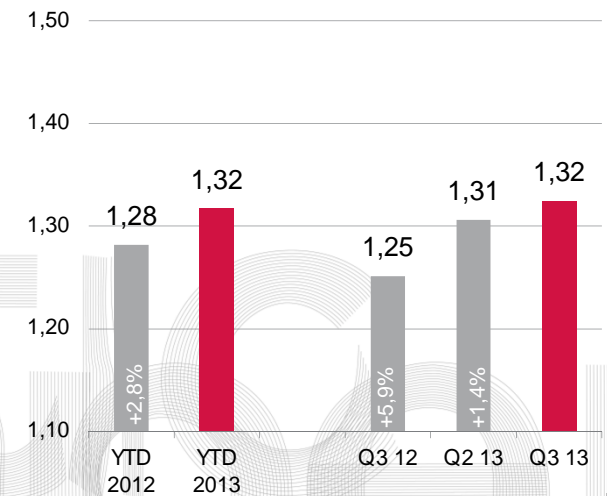
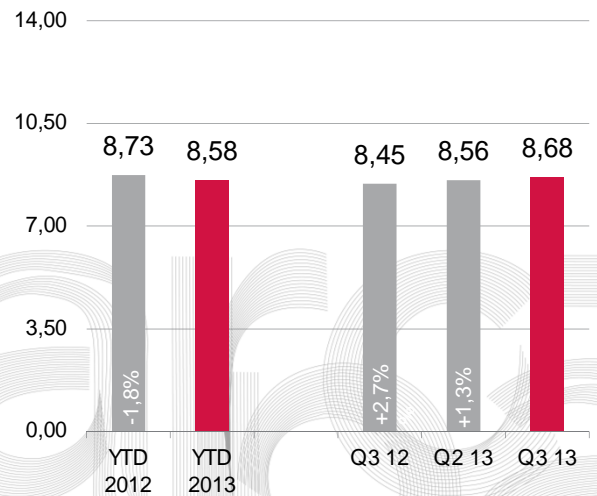
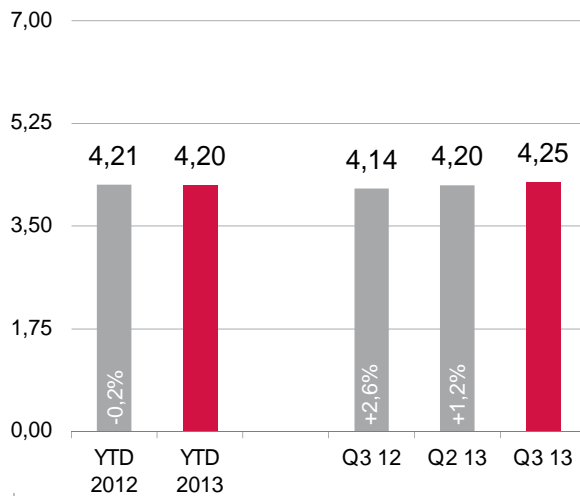
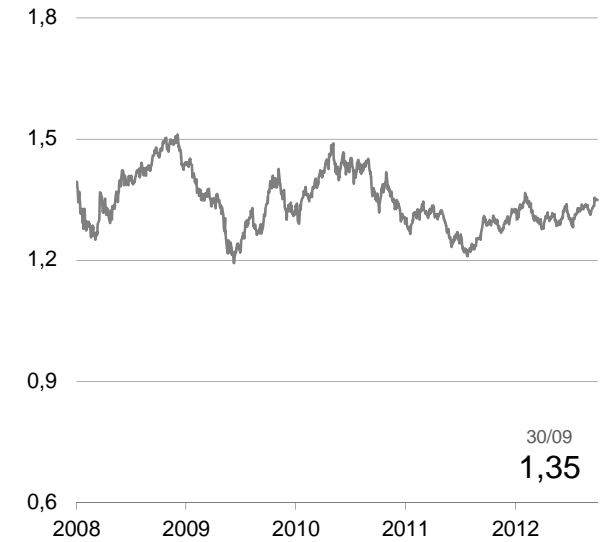
Zmiany kursu EUR/PLN



Zmiany kursu EUR/SEK



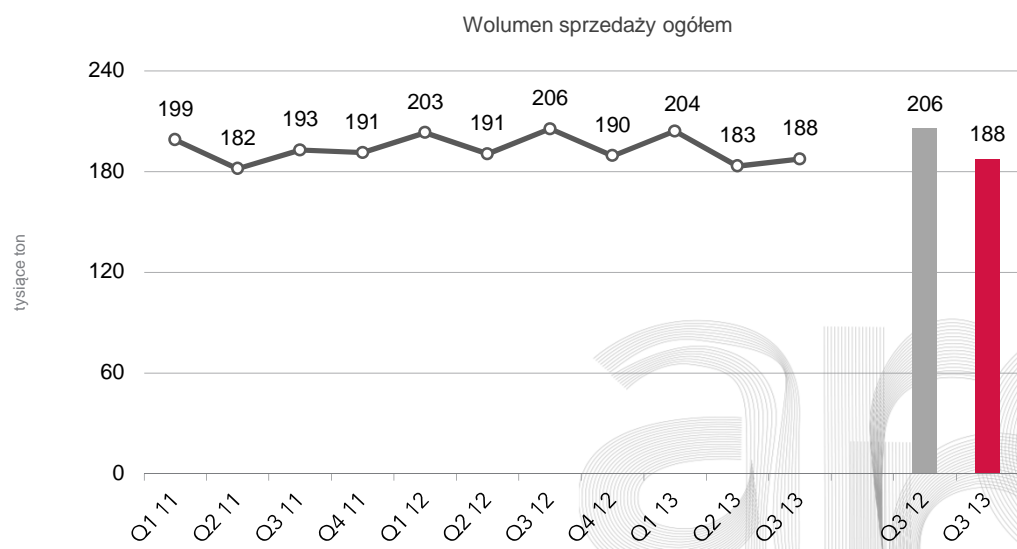
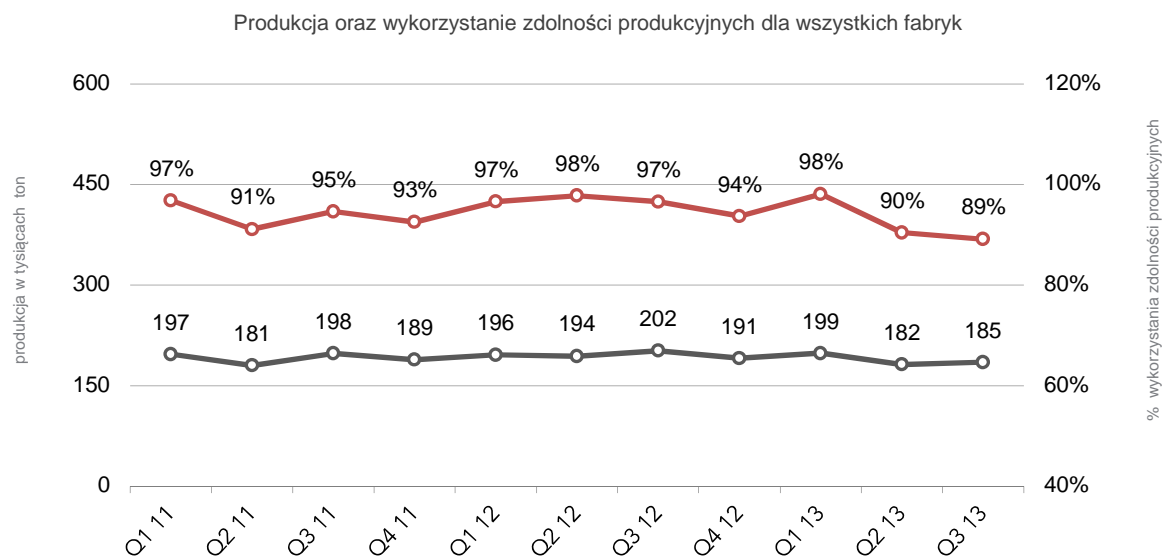
Zmiany kursu EUR/USD





Wyniki operacyjne i finansowe

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

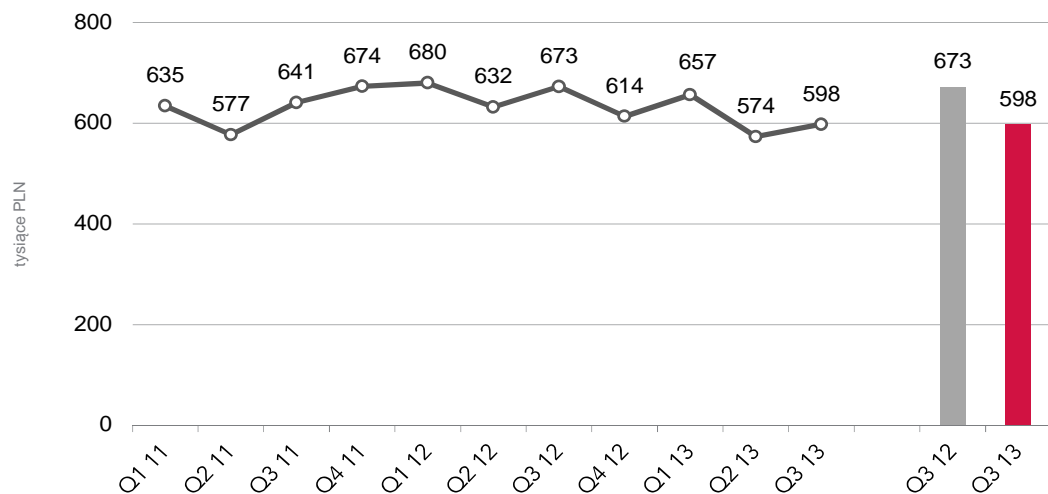


- ▶ W Q3 2013 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych obliczone dla wszystkich fabryk Grupy wyniosło 89% i było o 1,3 p.p. niższe niż w Q2 2013 roku oraz o 7,4% niższe niż w analogicznym okresie roku 2012. Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosło 93%.
- ▶ W Q3 2013 roku wolumen produkcji obliczony dla wszystkich papirni Grupy wyniósł 185 tysięcy ton i był o 1,8 p.p. wyższy niż w Q2 2013 roku i o 8,5% niższy niż w analogicznym okresie roku 2012.

- ▶ W Q3 2013 roku Grupa AP zanotowała spadek wolumenu sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o 8,8% oraz o 4,1% narastająco rok do roku. Wolumen sprzedaży w Q3 2013 roku wyniósł 188 tysięcy ton a w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku 575 tysięcy ton.

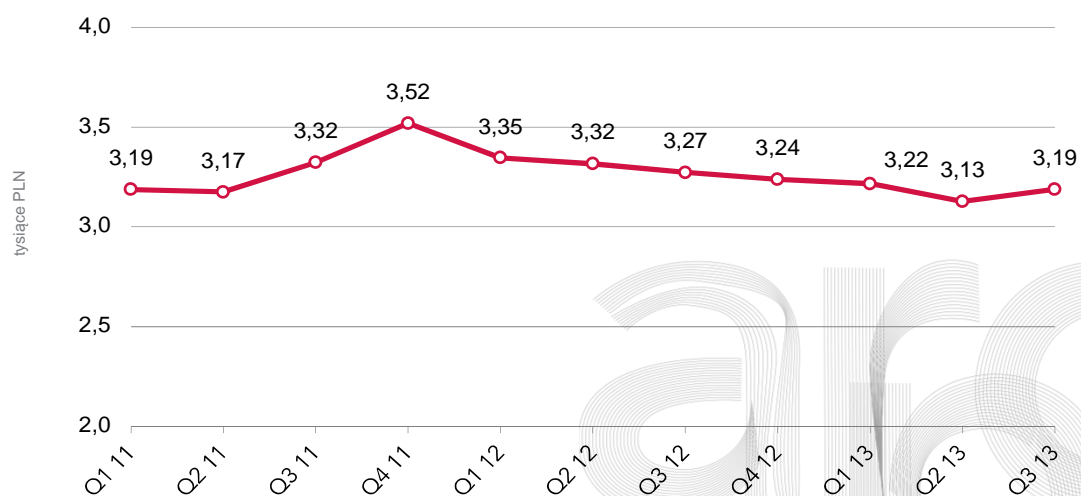
Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

Przychody ze sprzedaży papieru ogółem



- ▶ Przychody ze sprzedaży papieru Grupy Arctic Paper w Q3 2013 roku wyniosły 598 MPLN, co stanowi wzrost o 4,3% w porównaniu do Q2 2013 roku oraz spadek o 11,1% w porównaniu do Q3 2012 roku. Narastająco przychody za 2013 rok osiągnęły 1.829 MPLN i były niższe w porównaniu z ubiegłym rokiem o 7,9%.

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



- ▶ W Q3 2013 roku przychody na tonę sprzedanego papieru wyrażone w PLN wyniosły 3,19 KPLN, co stanowi wzrost o 2,0% w porównaniu do wyniku osiągniętego w Q2 2013 roku oraz spadek o 2,6% w porównaniu do Q3 2012 roku. Narastająco przychody na tonę sprzedanego papieru wyniosły 3,18 KPLN i były o 4,0% niższe niż w 2012 roku.

Kluczowe informacje finansowe

(PLN thousands)	Q3 2013	Q3 2012	Q2 2013	YTD Q3 2013	YTD Q3 2012
Paper sales volume (000' tonnes)	188	206	183	575	600
Pulp sales volume (000' tonnes)	83	0	88	256	0
Revenues	784 000	680 723	763 668	2 370 007	2 009 584
Gross profit on sales	79 910	104 777	-7 812	161 965	317 897
% margin	10,2	15,4	-1,0	6,8	15,8
EBITDA	23 549	41 845	3 346	59 263	133 618
% margin	3,0	6,1	0,4	2,5	6,6
EBIT	-7 046	10 501	-95 148	-101 881	41 562
% margin	-0,9	1,5	-12,5	-4,3	2,1
Net result	-15 291	-1 483	-91 852	-113 223	16 168
% margin	-2,0	-0,2	-12,0	-4,8	0,8
Net operating cash flow	28 167	9 015	22 407	-24 478	71 500
Capital expenditures	26 913	14 631	24 406	76 521	35 231
Cash and equivalents	103 884	134 872	134 578	103 884	134 872
Total assets	1 869 263	1 811 222	1 959 916	1 869 263	1 811 222
Capital employed	952 555	996 641	958 441	952 555	996 641
Total equity	724 333	676 931	736 030	724 333	676 931
Net debt	391 044	317 734	405 885	391 044	317 734
Earnings per share (PLN)	-0,22	-0,03	-1,33	-1,63	0,29
Equity / assets ratio (%)	39	37	38	39	37
Net debt / equity ratio (%)	54	47	55	54	47
Net debt / EBITDA (times)	5,33x	1,71x	4,43x	5,33x	1,71x

Q3 2013 wolumen sprzedaży wyższy niż w Q2 2013 (+2,3%) oraz przychody wyższe o 2,7% (na co składa się spadek przychodów Rottneros o 5,4% oraz wzrost przychodów segmentów papieru o 5,2%).

Q3 2013 marża zysku na sprzedaży na poziomie wyższym w porównaniu do ujemnej w Q2 2013 i niższa o 24% w porównaniu z Q3 2012.

Q3 2013 EBITDA wyższa o 22,2 MPLN w porównaniu do Q2 2013 oraz niższa o 18,3MPLN w porównaniu do Q3 2012.

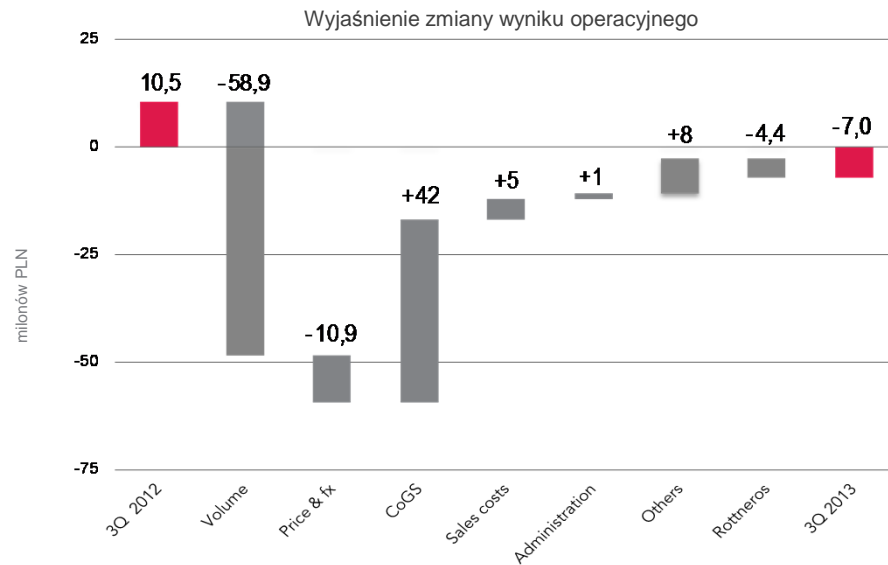
Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w Q3 2013.

Wydatki inwestycyjne pod kontrolą.

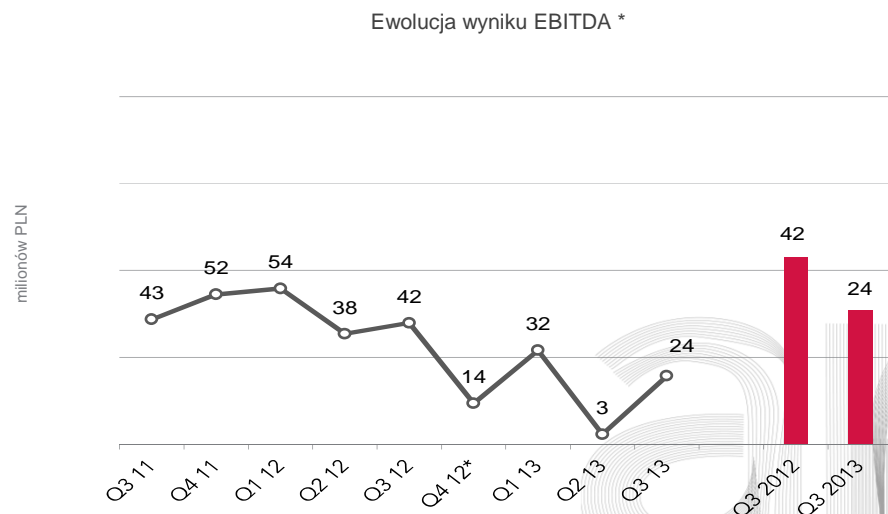
Poziom gotówki niższy o 30,7 MPLN w porównaniu do Q2 2013.

Spadek zadłużenia netto w porównaniu z Q2 2013 o 14,8 MPLN (-3,7%)

Wynik operacyjny i EBITDA



- ▶ Wynik operacyjny wyniósł w trzecim kwartale 2013 -7,0 MPLN, w porównaniu z 10,5 MPLN w analogicznym okresie 2012 roku. Głównymi powodami takiego spadku był efekt zmian cen oraz różnice kursowe (-10,9 MPLN) jak również niższy wolumen (-58,9 MPLN). Częściowo zostało to zrównoważone przez pozytywny wpływ kosztu własnego sprzedaży +42% (spowodowany głównie niższym wolumenem). Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i inne wywarły razem pozytywny wpływ +14,2 MPLN. Wpływ Rottneros na wynik operacyjny w analizowanym okresie był negatywny i wyniósł -4,4 MPLN.



- ▶ W Q3 2013 EBITDA Grupy Arctic Paper zanotowała istotny wzrost w porównaniu z Q2 2013, głównie w związku z większym wolumenem sprzedaży niż w Q2 2013 i wyższą średnią ceną sprzedaży. W porównaniu z Q3 2012 EBITDA była niższa o 18,3 MPLN, głównie na skutek niższego wolumenu sprzedaży (-9%).

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



**Podsumowanie
trzeciego kwartału 2013**

Trzeci kwartał 2013 w skrócie

Otoczenie rynkowe

- ▶ W dalszym ciągu niski popyt na papiery wysokogatunkowe w Europie w Q3 2013 (-1,1% w porównaniu z Q3 2012 i -6,8% narastająco).
- ▶ W dalszym ciągu spadek cen na rynku papierów w trzecim kwartale 2013 dla UWF (-1,9% w porównaniu z Q2 2013) i CWF (-1,7% w porównaniu z Q2 2013).
- ▶ Dalszy wzrost cen celulozy w Q3 2013 w porównaniu z poprzednim kwartałem dla NBSK (+1,2%) oraz spadek dla BHKP (-2,3%).
- ▶ Niekorzystny wpływ zmian kursów walut, nadal bardzo silny SEK w porównaniu z 2012.

Grupa Arctic Paper

- ▶ W trzech kwartałach 2013 Arctic Paper stracił 4,1% w porównaniu ze spadkiem około 6,8% na rynkach graficznych Europy. Arctic Paper zwiększył udział w rynkach w całej Europie.
- ▶ Sytuacja popytowa znalazła odzwierciedlenie w niższych cenach, średnia cena Arctic Paper wyrażona w PLN wyniosła 3,19 tysiąca, co stanowi wzrost o 2,0% w porównaniu z wynikiem w Q2 2013.
- ▶ Wykorzystanie mocy produkcyjnych dla wszystkich papierni Grupy w trzech kwartałach 2013 na poziomie 93% (565,7 tysięcy ton).
- ▶ Wyższa EBITDA w porównaniu z Q2 2013, głównie z powodu wyższego wolumenu sprzedaży oraz cen sprzedaży.



Thank
you

Wolfgang Lübbert, CEO
ARCTIC PAPER GROUP

Małgorzata Majewska-Śliwa, 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