

Grupa Arctic Paper

Wyniki pierwszego kwartału 2014

Wolfgang Lübbert, Dyrektor Zarządzający
Małgorzata Majewska-Śliwa, Dyrektor Finansowy
Warszawa, 15 maja 2014



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 jakiegokolwiek 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 należy odzwierciedlać 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 i szwedzkiego. Niniejszą Prezentację należy czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym raportem rocznym za rok 2013 oraz z raportem za pierwszy kwartał 2014.



Agenda

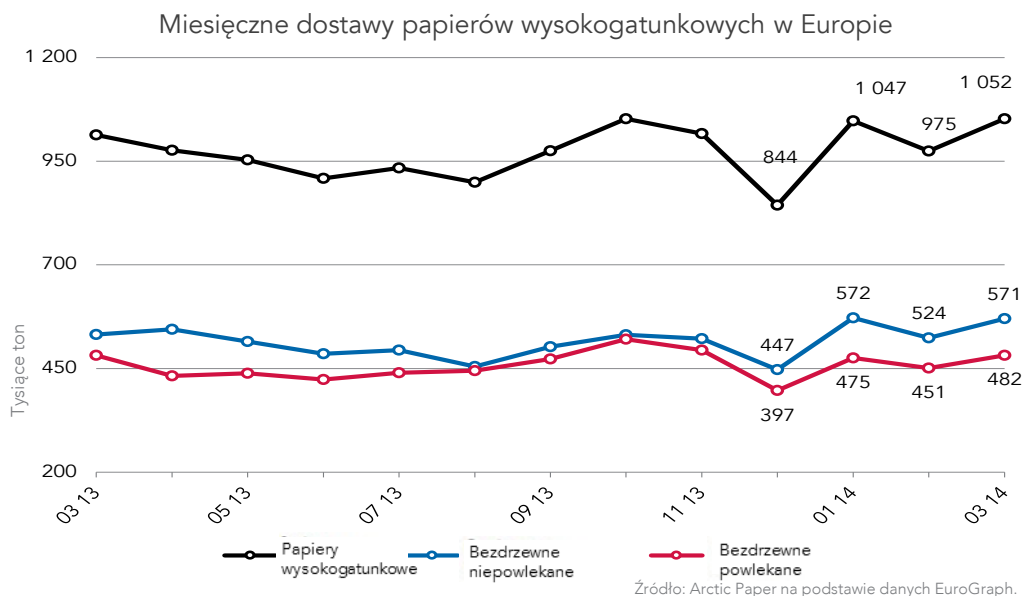
- ▶ Otoczenie rynkowe
- ▶ Wyniki operacyjne i finansowe
- ▶ Podsumowanie pierwszego kwartału 2014





Otoczenie rynkowe

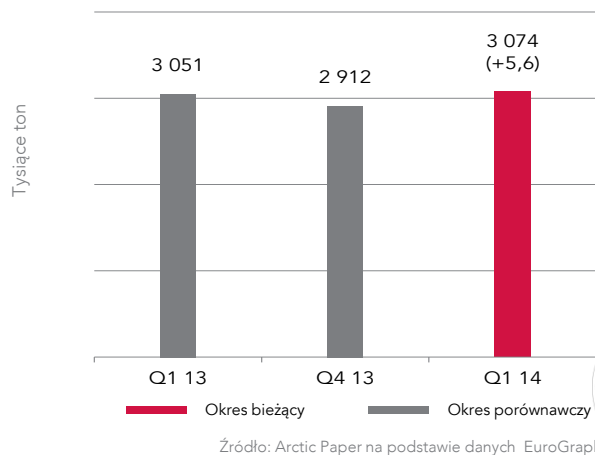
Dostawy papierów wysokogatunkowych



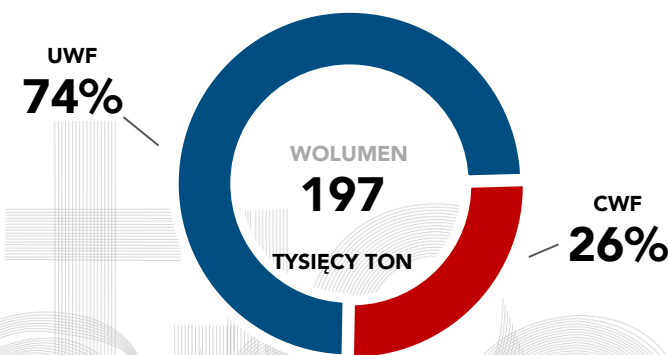
- ▶ Q1 2014 vs. Q4 2013 + 5,6 %
 - ▶ Bezdrzewne niepowlekane wzrost + 11,0%
 - ▶ Bezdrzewne powlekane spadek - 0,3%
 - ▶ Wolumen Arctic Paper wzrost + 8,5%
- ▶ Q1 2014 vs. Q1 2013 + 0,8%
 - ▶ Bezdrzewne niepowlekane wzrost + 3,2%
 - ▶ Bezdrzewne powlekane spadek - 2,0%
 - ▶ Wolumen Arctic Paper spadek - 3,5%*

* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen zamknięto jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie

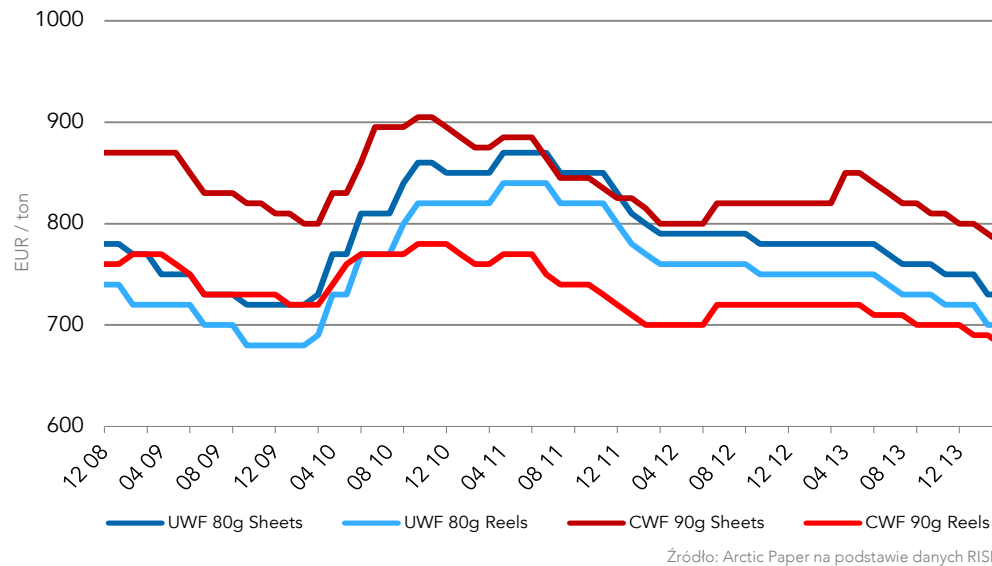


Struktura wolumenu Arctic Paper w Q1 2014



Ceny papierów wysokogatunkowych

Ceny wysokogatunkowych papierów graficznych - rynek niemiecki



Zmiany cen papierów graficznych w EUR - wybrane kraje Europy Zachodniej

| | 03 14 vs. 12 13 | | | 03 14 vs. 03 13 | | |
|-----|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Minimum price | Average price | Maximum price | Minimum price | Average price | Maximum price |
| UWF | -1,8% | -1,8% | -1,7% | -4,9% | -5,4% | -5,9% |
| CWF | -0,7% | -1,1% | -1,5% | -2,7% | -3,5% | -4,2% |

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph

▶ marzec 2014 vs. grudzień 2013

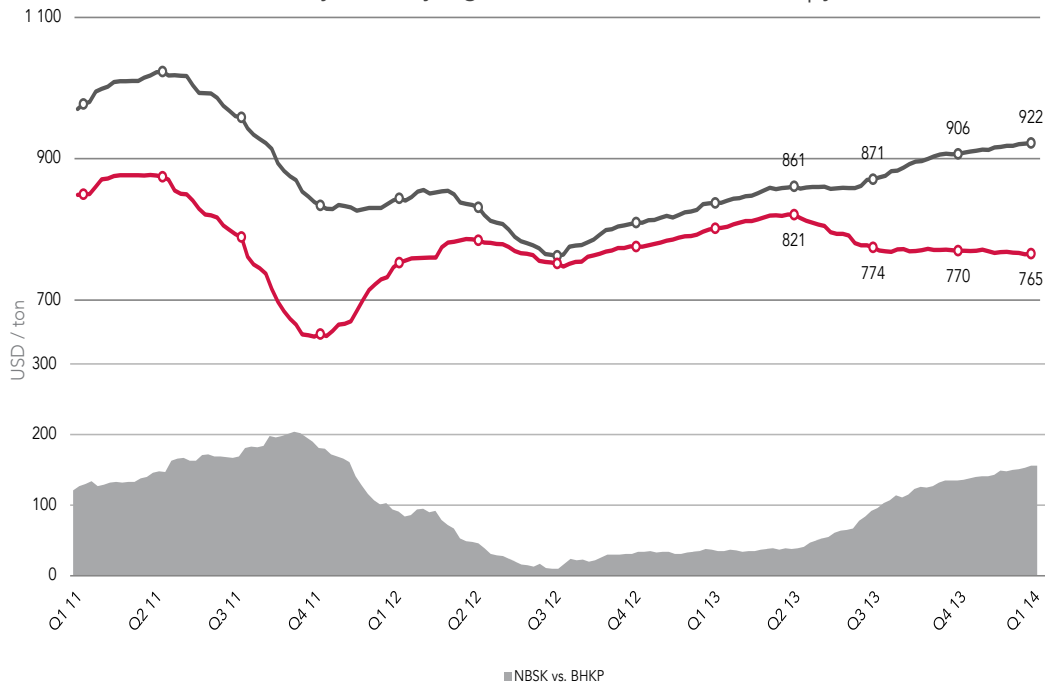
- ▶ zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,8% (Arctic Paper -0,7%)
- ▶ zmiana średniej ceny w segmencie CWF -1,1% (Arctic Paper -0,9%)

▶ marzec 2014 vs. marzec 2013

- ▶ zmiana średniej ceny w segmencie UWF - 5,4% (Arctic Paper -3,2%)
- ▶ zmiana średniej ceny w segmencie CWF - 3,5% (Arctic Paper -4,4%)

Ceny celulozy

Ceny celulozy wg indeksu FOEX PIX dla Europy



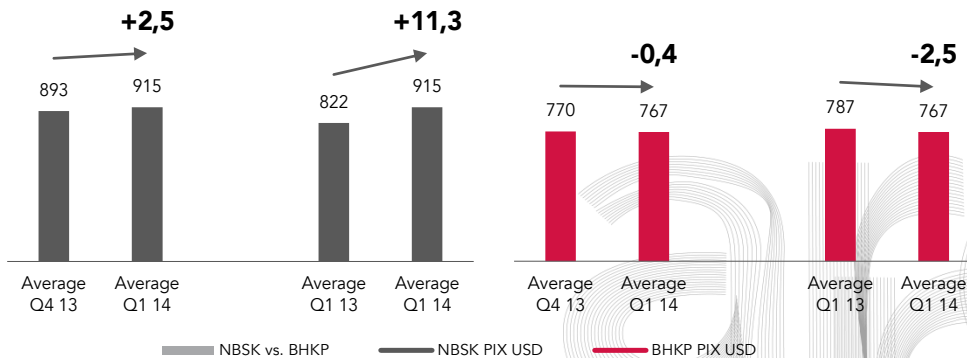
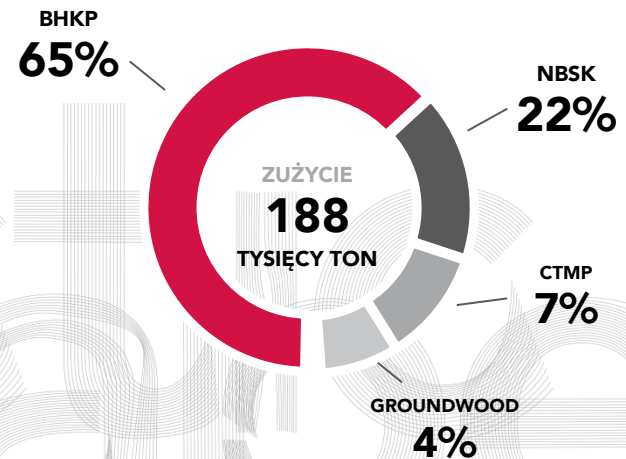
► średnia cena w Q1 2014 w porównaniu z Q4 2013

- NBSK (długie włókno) wzrost 2,5%
- BHKP (krótkie włókno) spadek 0,4%
- koszty celulozy Arctic Paper spadek 3,5%

► średnia cena w Q1 2014 w porównaniu z Q1 2013

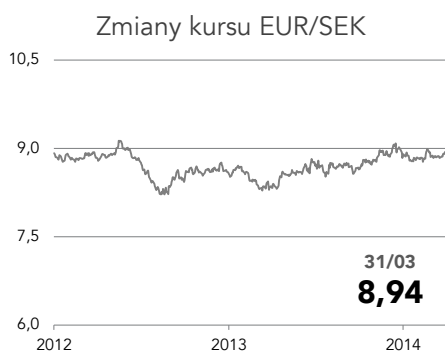
- NBSK wzrost 11,3%
- BHKP spadek 2,5%
- koszty celulozy Arctic Paper spadek 0,5%

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w Q1 2014



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Kursy walut



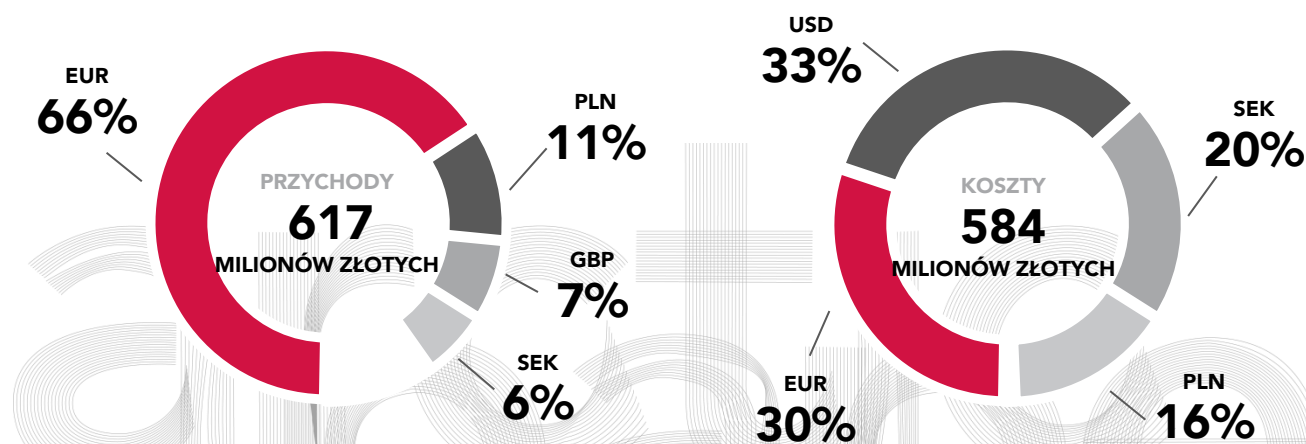
▶ Średni kurs wymiany w Q1 2014 w porównaniu z Q4 2013

- ▶ EUR/PLN 0,0%
- ▶ EUR/SEK 0,0%
- ▶ EUR/USD +0,6%

▶ Średni kurs wymiany w Q1 2014 w porównaniu z Q1 2013

- ▶ EUR/PLN +0,7%
- ▶ EUR/SEK +4,3%
- ▶ EUR/USD +3,7%

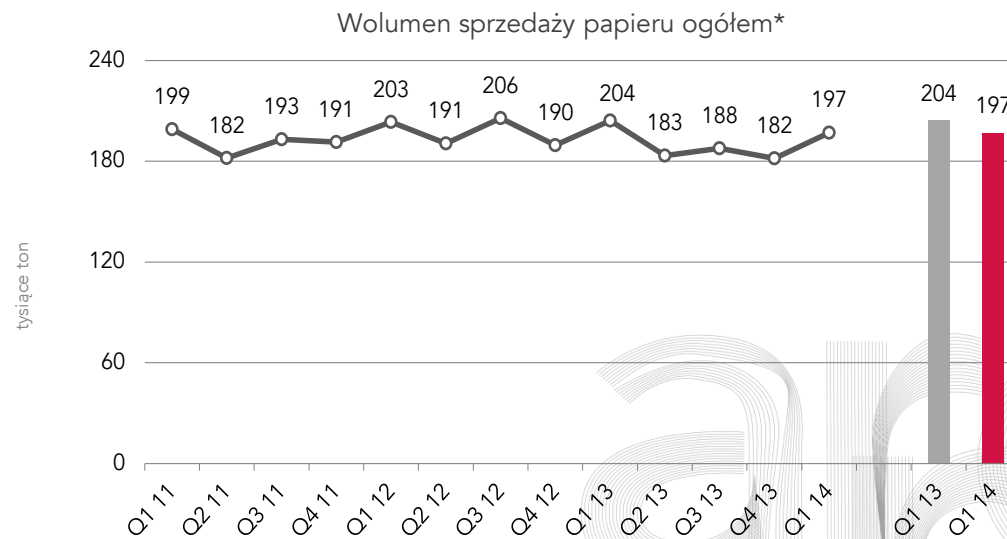
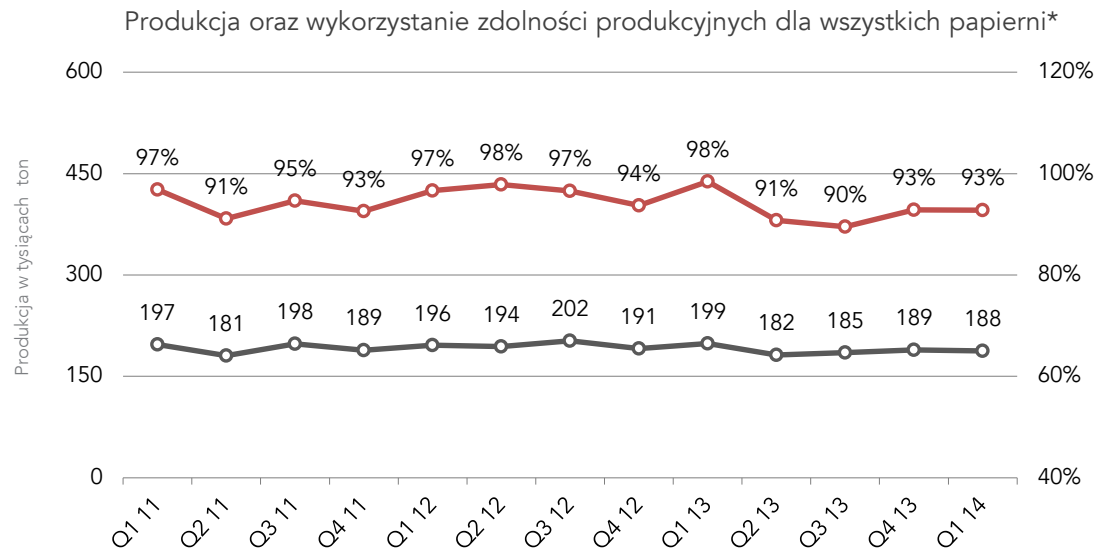
Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper w Q1 2014





Wyniki operacyjne i finansowe za Q1 2014

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży



* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen zamknięto jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

► **Q1 2014 średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych 93%**

- - 0,1 % mniej niż w Q4 2013
- - 5,7 % mniej niż w Q1 2013*

► **Q1 2014 wolumen produkcji 188 tysięcy ton**

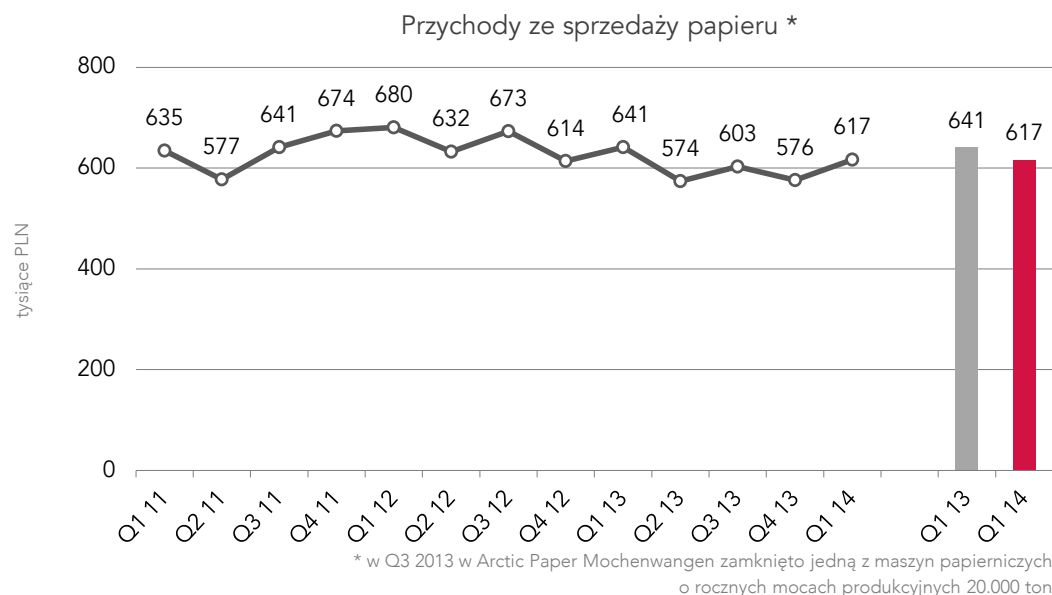
- - 0,7% mniej niż w Q4 2013
- - 5,5% mniej niż w Q1 2013*

► **Q1 2014 wolumen sprzedaży papieru**

- + 8,5% wzrost w porównaniu z Q4 2013
- - 3,5% spadek w porównaniu z Q1 2013*

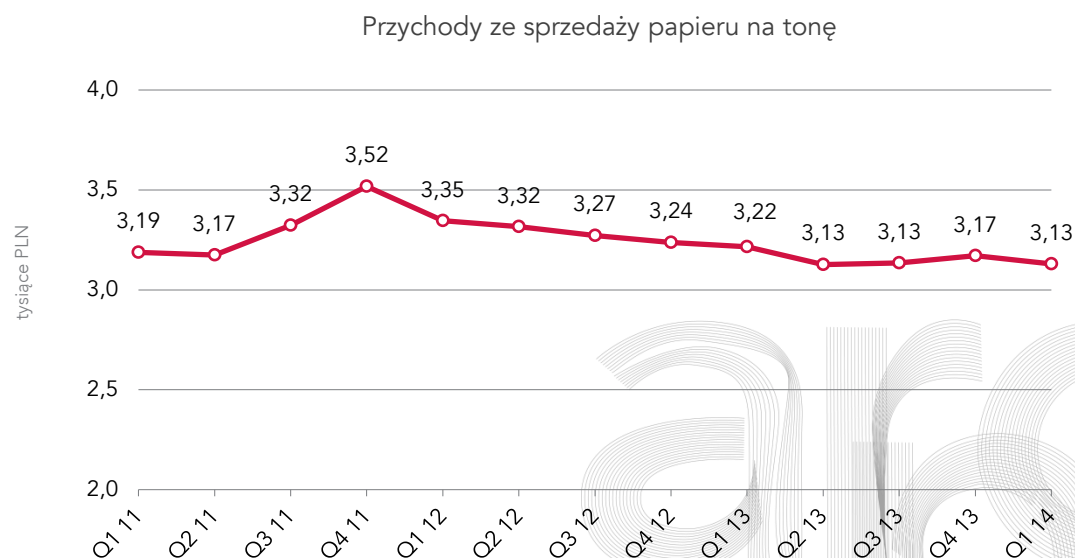
* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen zamknięto jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę



- ▶ Q1 2014 (616 MPLN) wzrost + 7,1% w porównaniu z Q4 2013
- ▶ Q1 2014 spadek - 3,8% w porównaniu z Q1 2013*

* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen zamknięto jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton



- ▶ Q1 2014 3,10 KPLN spadek - 2,2% w porównaniu z Q4 2013
- ▶ Spadek - 3,6% w porównaniu z Q1 2013

Kluczowe skonsolidowane dane finansowe

| (tysiące PLN) | Q1 2014 | Q1 2013 | Q4 2013 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Wolumen sprzedaży papieru (000' ton) | 197 | 204 | 182 |
| Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton) | 87 | 86 | 76 |
| Przychody | 804 492 | 822 339 | 734 894 |
| Zysk ze sprzedaży | 103 645 | 89 867 | 28 921 |
| % sprzedaży | 12,9 | 10,9 | 3,9 |
| EBITDA | 48 389 | 32 368 | 13 598 |
| % sprzedaży | 6,0 | 3,9 | 1,9 |
| EBIT | 19 325 | 312 | -49 759 |
| % sprzedaży | 2,4 | 0,0 | -6,8 |
| Zysk / strata netto | 8 908 | -6 080 | -38 930 |
| % sprzedaży | 1,1 | -0,7 | -5,3 |
| Przepływ z działalności operacyjnej | 31 386 | -75 053 | 39 335 |
| Wydatki inwestycyjne | -11 251 | -19 076 | -15 401 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 97 030 | 138 048 | 118 033 |
| Aktywa | 1 767 140 | 2 057 547 | 1 784 458 |
| Kapitał zaangażowany | 1 063 711 | 1 307 080 | 1 070 344 |
| Kapitał własny | 672 264 | 845 601 | 671 532 |
| Zadłużenie netto | 386 277 | 390 874 | 392 276 |
| Zysk na 1 akcję [PLN] | 0,13 | -0,09 | -0,56 |
| Kapitał własny / aktywa (%) | 38 | 41 | 38 |
| Zadłużenie netto / kapitał własny (%) | 57 | 46 | 58 |
| Zadłużenie netto / EBITDA (razy) | 4,35x | 3,09x | 5,38x |

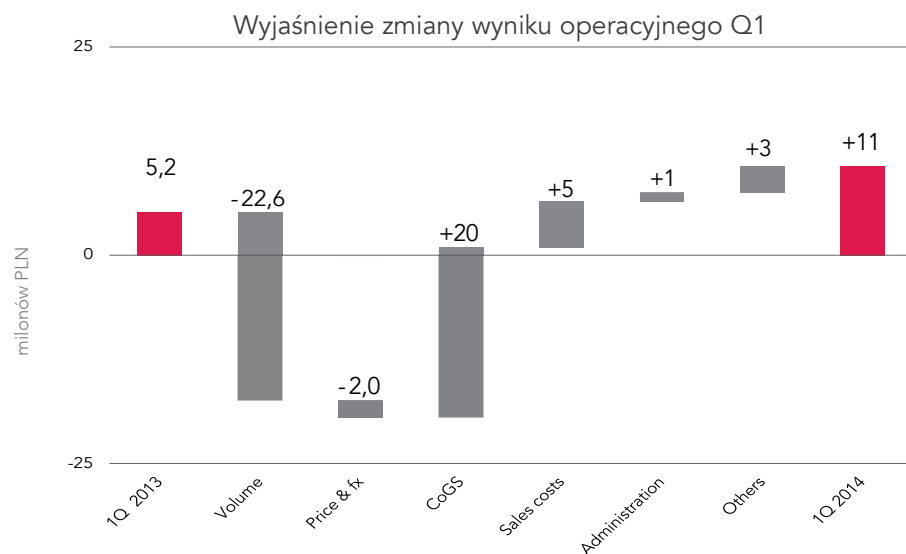
Q1 2014 przychody ogółem spadek -2,2% w porównaniu z Q4 2013 (-3,8% segment papieru, +3,7% przychody z celulozy).

Q1 2014 EBITDA na poziomie 48,4 MPLN, wynik netto 8,9 MPLN.

Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w Q1 2014. Środki pieniężne na poziomie 97,0 MPLN.

Zadłużenie netto na poziomie 386,0 MPLN.

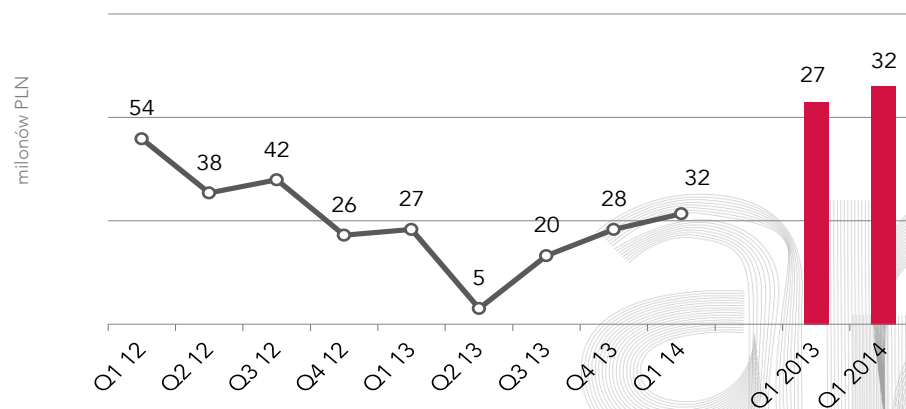
Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)



▶ Wynik operacyjny za Q1 2014 10,6 MPLN

- ▶ + 40,9 MPLN wyższy niż w Q4 2013
- ▶ + 5,4 MPLN wyższy niż w Q1 2013

Ewolucja wyniku EBITDA *

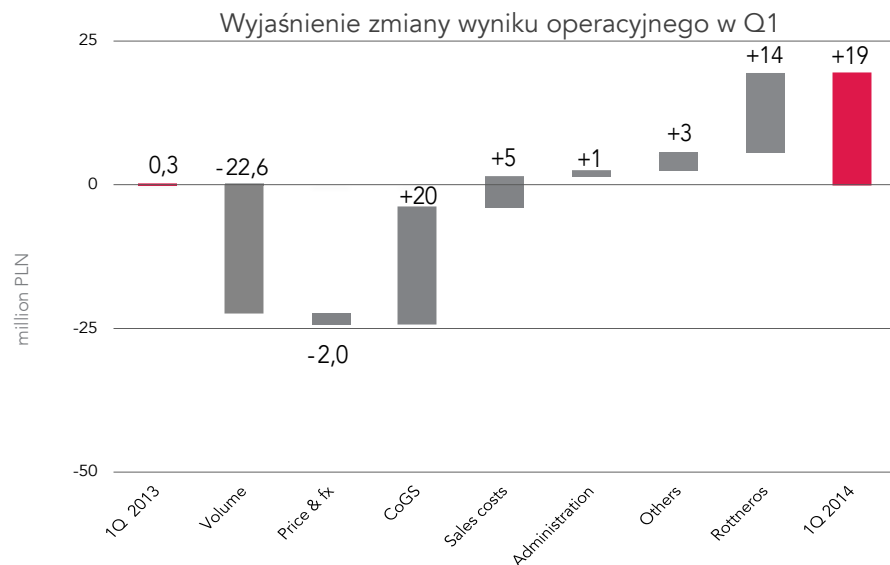


▶ Q1 2014 EBITDA 32,0 MPLN

- ▶ + 4,6 MPLN wyższa niż w Q4 2013
- ▶ + 4,5 MPLN wyższa niż w Q1 2013

* - skorygowane o jednorazowe transakcje związane z ujemną wartością firmy w Rottneros

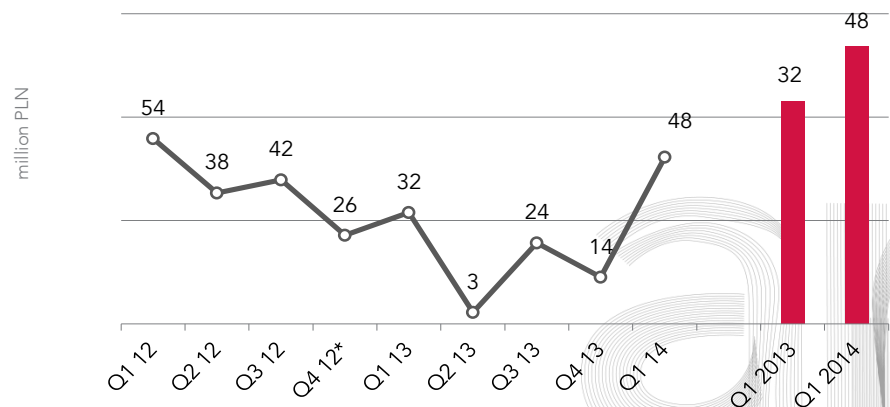
Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA



▶ Wynik operacyjny za Q1 2014 19,3 MPLN

- ▶ + 30,4 MPLN wyższy niż w Q4 2013
- ▶ + 19,0 MPLN wyższy niż w Q1 2013

Ewolucja wyniku EBITDA *



▶ Q1 2014 EBITDA 48,4 MPLN

- ▶ + 34,8 MPLN wyższa niż w Q4 2013
- ▶ + 16,0 MPLN wyższa niż w Q1 2013

* - skorygowane o jednorazowe transakcje związane z ujemną wartością firmy w Rottneros



Podsumowanie Q1 2014

Q1 2014 w skrócie

Sytuacja bieżąca

- ▶ Ogromne nadwyżki mocy produkcyjnych na rynku papierów graficznych prowadzą do obniżki cen. Popyt się stabilizuje.
- ▶ Arctic Paper prezentuje bardziej stabilny poziom dostaw oraz cen niż ogólna sytuacja na rynku.
- ▶ Korzystne zmiany cen celulozy z punktu widzenia papierni Arctic Paper oraz celulozowni Rottneros.
- ▶ Kursy walut od Q4 2013 na podobnym poziomie, nieznacznie korzystniejsze w porównaniu z Q1 2013.
- ▶ Mimo zamknięcia jednej z maszyn papierniczych, Arctic Paper zachowuje stabilne poziomy dostaw i wykorzystania mocy produkcyjnych.
- ▶ Skuteczność planu restrukturyzacji Arctic Paper przyczynia się do poprawy EBIDTA, która osiąga 32 MPLN i wyniku netto 2,3 MPLN w Q1 2014
- ▶ Dobre wyniki z działalności Rottneros poprawiają EBIDTA o 16 MPLN a wynik finansowy netto o 6,6 MPLN w Q1 2014.
- ▶ EBIDTA ogółem wyniosła w Q1 2014 48 MPLN, a wynik netto 8,9 MPLN.



Thank
you

Wolfgang Lübbert, Dyrektor Zarządzający
GRUPA ARCTIC PAPER

Małgorzata Majewska –Śliwa, Dyrektor Finansowy
GRUPA ARCTIC PAPER

www.arcticpaper.com

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