

Grupa Arctic Paper

Wyniki za trzeci kwartał 2014 roku

Wolfgang Lübbert, Dyrektor Zarządzający
Małgorzata Majewska-Śliwa, Dyrektor Finansowy
Warszawa, 14 listopada, 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 Spółka 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 Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. Spółka nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności, z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę 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 Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w imieniu Spółki 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.

Spółka 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 Spółka lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, 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 Spółki i jej znajomości sektora, w którym Spółka 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 należyte odzwierciedlają sytuację w branży oraz na rynkach, na których Spółka 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.

Spółka 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 Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę 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 raportem za trzeci kwartał 2014 roku.



Agenda

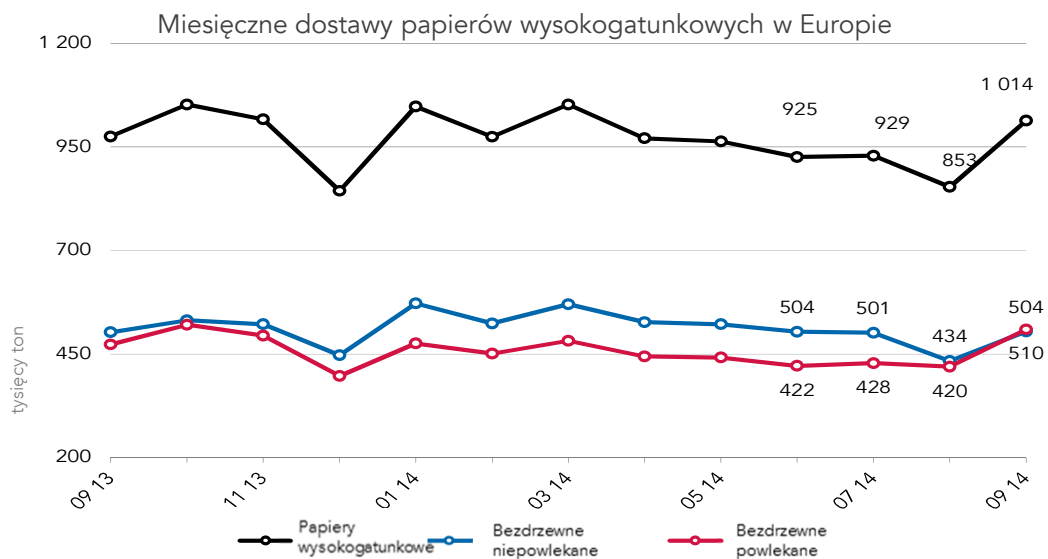
- ▶ Otoczenie rynkowe
- ▶ Wyniki operacyjne i finansowe
- ▶ Podsumowanie trzeciego kwartału 2014 roku





Otoczenie rynkowe

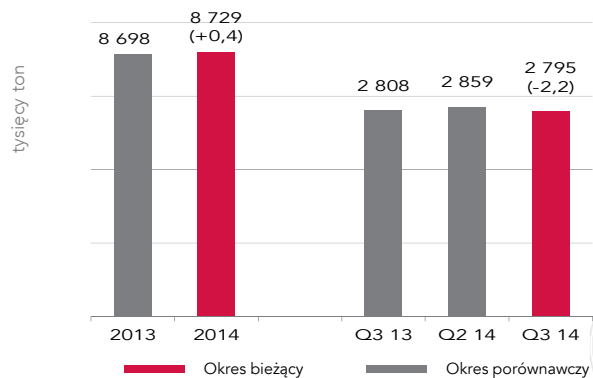
Dostawy papierów wysokogatunkowych



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

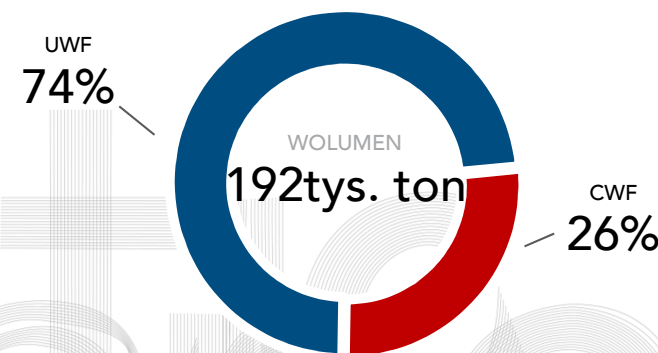
- ▶ Q3 2014 do Q2 2014 - 2,2 %
 - ▶ Niepowlekane bezdrzewne spadek -7,3%
 - ▶ Powlekane bezdrzewne wzrost +3,8%
 - ▶ Wzrost wolumenu Arctic Paper +3,9%
- ▶ Q3 2014 do Q3 2013 – 0,4%
 - ▶ Niepowlekane bezdrzewne spadek -0,8%
 - ▶ Powlekane bezdrzewne 0,0%
 - ▶ Wzrost wolumenu Arctic Paper +2,5%

Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



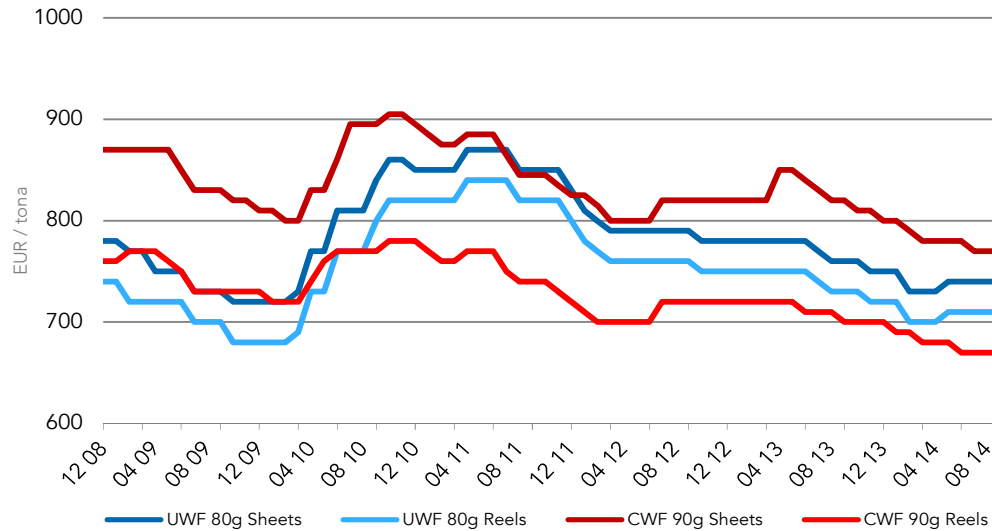
Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

Struktura wolumenu Arctic Paper w Q3 2014



Ceny papierów wysokogatunkowych

Ceny papierów graficznych - rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	09 14 vs. 06 14			09 14 vs. 09 13		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	0,0%	0,0%	0,0%	-3,1%	-2,8%	-2,5%
CWF	-1,0%	-0,9%	-0,8%	-3,8%	-4,3%	-4,7%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

▶ Wrzesień 2014 do czerwca 2014

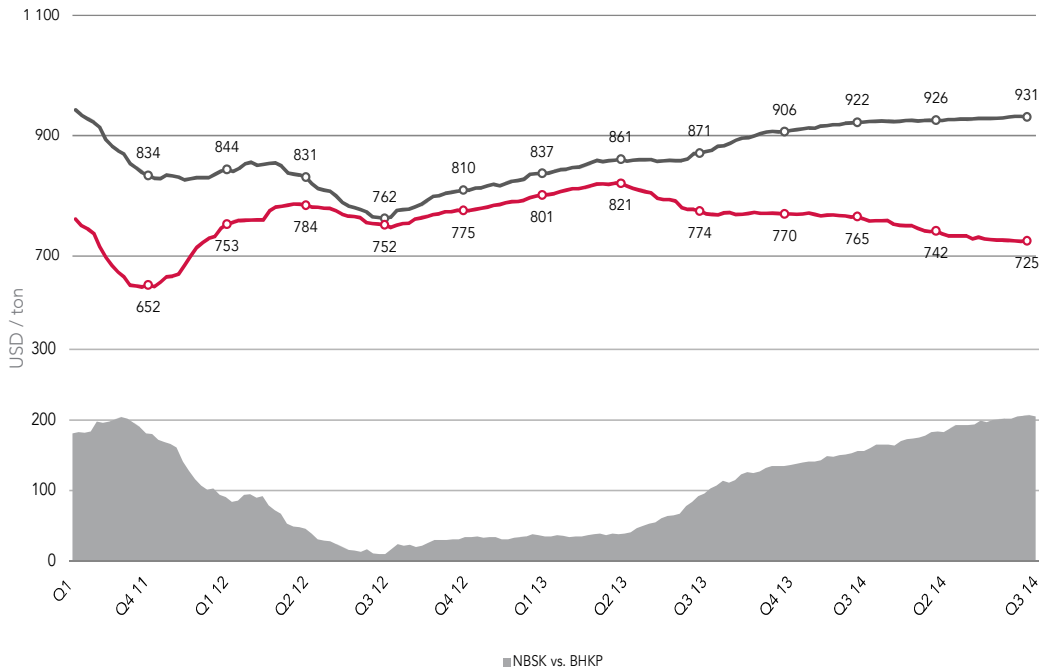
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF 0,0% (Arctic Paper -1,1%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -0,9% (Arctic Paper +0,5%)

▶ Wrzesień 2014 do września 2013

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -2,8% (Arctic Paper -0,4%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -4,3% (Arctic Paper -4,0%)

Ceny celulozy

Indeksy PIX celulozy dla Europy



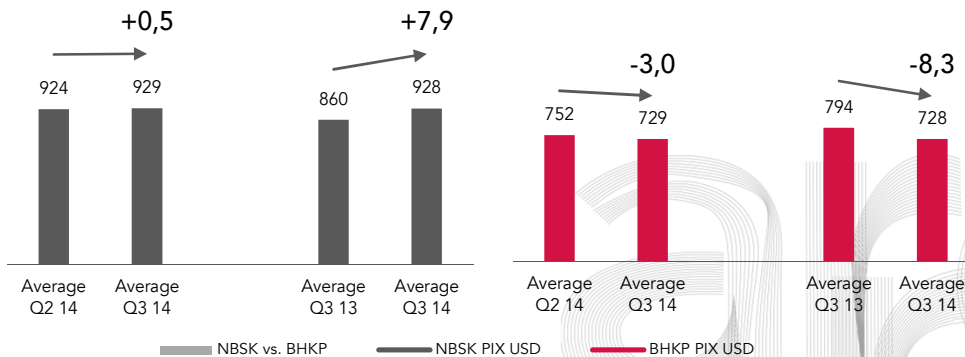
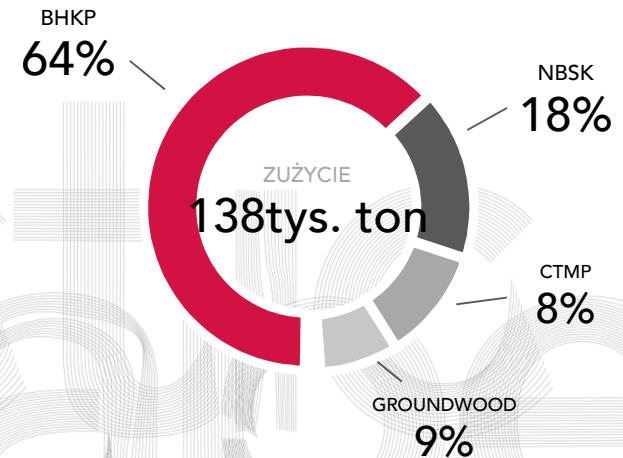
▶ Porównanie średnich cen Q3 2014 do Q2 2014

- ▶ NBSK (długowłóknista) 0,5% wzrost
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 3,0% spadek
- ▶ **Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper o 1,1%**

▶ Porównanie średnich cen Q3 2014 do Q3 2013

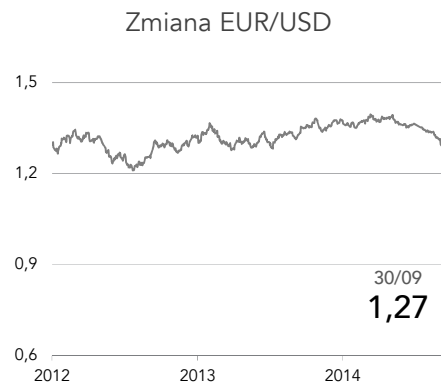
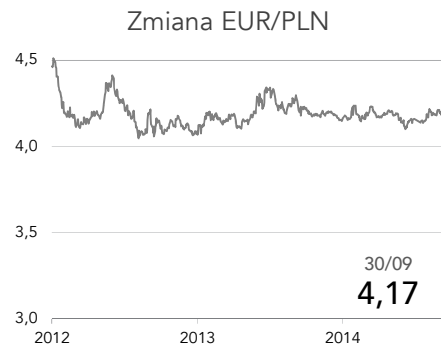
- ▶ NBSK 7,9% wzrost
- ▶ BHKP 8,3% spadek
- ▶ **Spadek kosztu celulozy dla Arctic Paper o 7,2%**

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w Q3 2014



Source: Arctic Paper based on FOEX data.

Ekspozycja na ryzyko walutowe



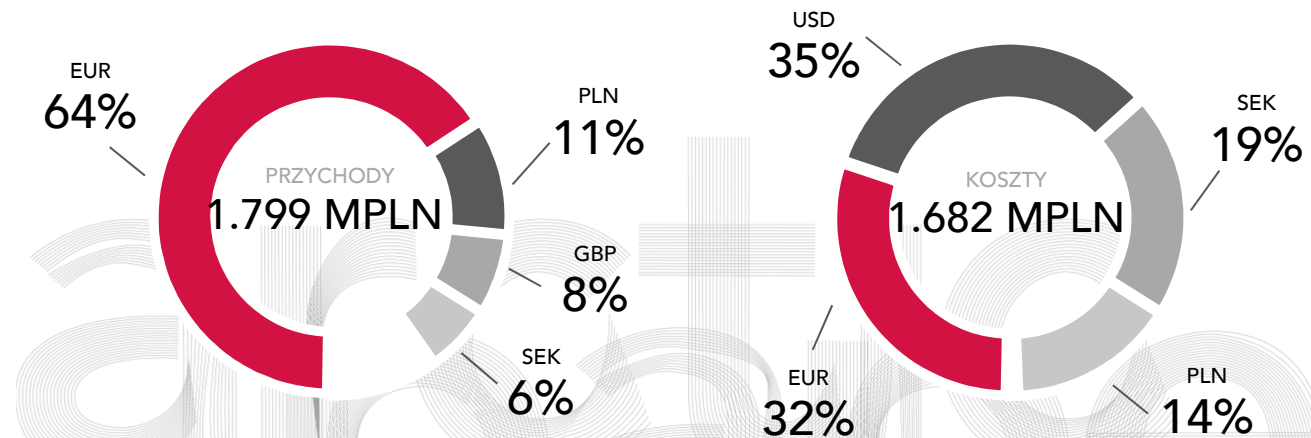
▶ Porównanie kursu średniego Q3 2014 do Q2 2014

- ▶ EUR/PLN +0,2%
- ▶ EUR/SEK +1,7%
- ▶ EUR/USD -3,3%

▶ Porównanie kursu średniego Q3 2014 do Q3 2013

- ▶ EUR/PLN -1,7%
- ▶ EUR/SEK +6,1%
- ▶ EUR/USD +0,1%

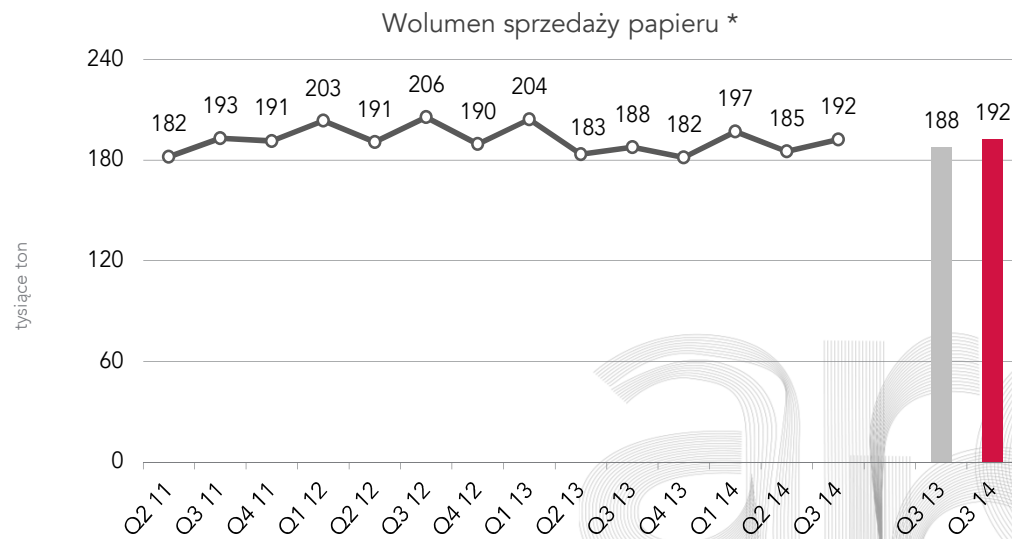
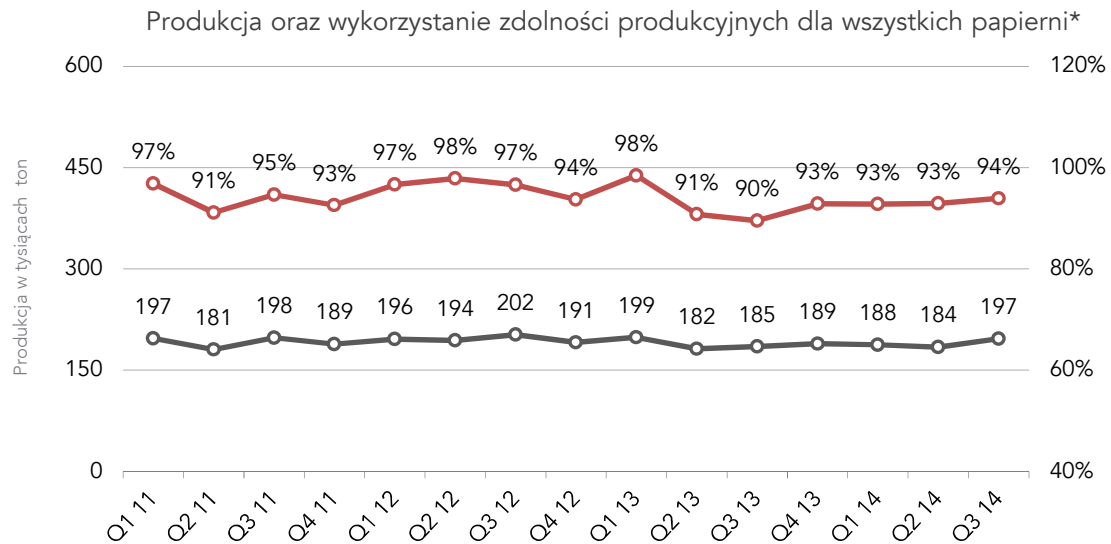
Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD wrzesień 2014





**Wyniki operacyjne i
finansowe
za Q3 2014**

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży



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

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q3 2014: 94%

- ▶ wzrost 1,0 % w porównaniu do Q2 2014
- ▶ wzrost 4,4 % w porównaniu do Q3 2013*

Wolumen produkcji ogółem w Q3 2014: 197' ton

- ▶ wzrost 6,8% w porównaniu do Q2 2014
- ▶ wzrost 6,2% w porównaniu do Q3 2013*

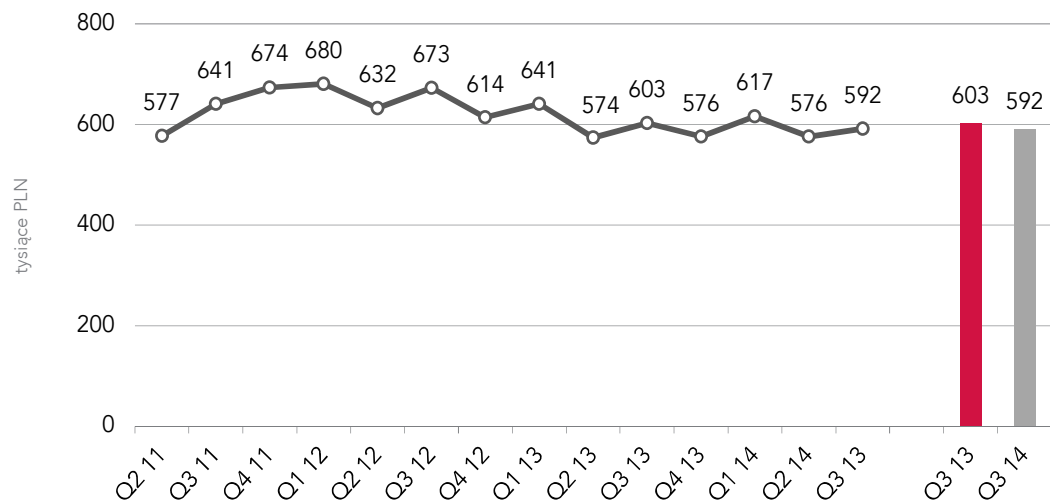
Wolumen sprzedaży papieru w Q3 2014

- ▶ wzrost 3,9% w porównaniu do Q2 2014
- ▶ wzrost 2,5% w porównaniu do Q3 2013*

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

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

Przychody ze sprzedaży papieru *

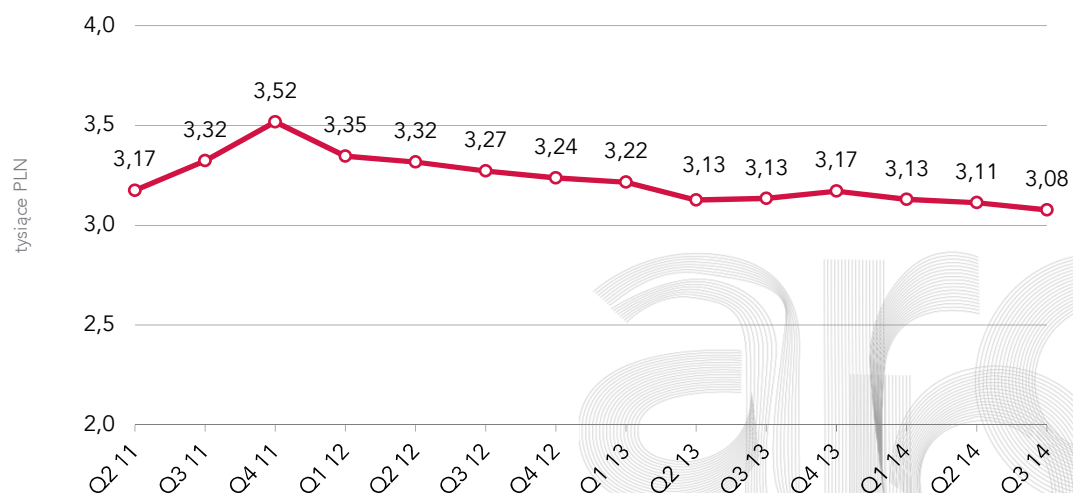


* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen wyłączono jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

- ▶ W Q3 2014 (592 MPLN) wzrost o 2,7% w porównaniu do Q2 2014
- ▶ W Q3 2014 spadek o 1,9% w porównaniu do Q3 2013*

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

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



- ▶ W Q3 2014 3,08 KPLN, spadek o 1,2% w porównaniu do Q2 2014
- ▶ Spadek o 1,8% w porównaniu do Q3 2013

Kluczowe skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q3 2014	Q3 2013*	Q2 2014	YTD Q3 2014	YTD Q3 2013*
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	192	188	185	574	575
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	89	83	88	266	256
Przychody	785 219	784 000	753 883	2 343 594	2 370 007
Zysk ze sprzedaży	132 487	79 910	100 759	336 891	161 965
% sprzedaży	16,9	10,2	13,4	14,4	6,8
EBITDA	82 552	23 549	52 820	183 761	59 263
% sprzedaży	10,5	3,0	7,0	7,8	2,5
EBIT	53 708	-7 046	24 218	97 251	-101 881
% sprzedaży	6,8	-0,9	3,2	4,1	-4,3
Zysk / strata netto	34 382	-15 291	13 475	56 765	-113 223
% sprzedaży	4,4	-2,0	1,8	2,4	-4,8
Przepływ z działalności operacyjnej	117 661	28 167	29 936	178 983	-24 478
Wydatki inwestycyjne	5 550	26 913	21 466	38 267	76 521
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137 908	103 884	95 216	137 908	103 884
Aktywa	1 766 464	1 869 263	1 725 072	1 766 464	1 869 263
Kapitał zaangażowany	1 080 497	922 530	1 021 643	1 080 497	958 441
Kapitał własny	719 740	724 333	678 665	719 740	736 030
Zadłużenie netto	265 637	391 044	375 455	265 637	405 885
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,50	-0,22	0,19	0,82	-1,63
Kapitał własny / aktywa (%)	41	39	39	41	39
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	37	54	55	37	55
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,35x	5,33x	2,71x	1,35x	4,43x

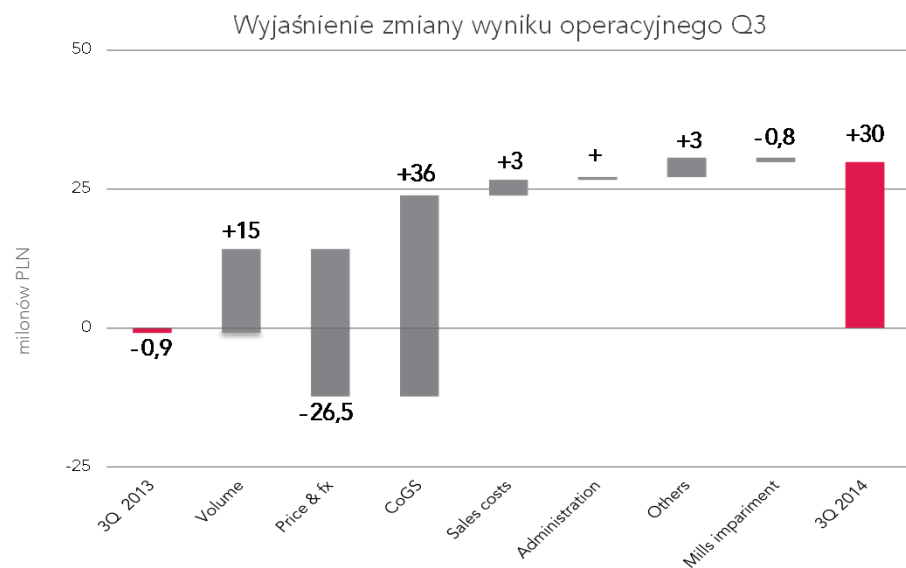
W Q3 2014 EBITDA na poziomie 82,5 MPLN, wynik netto 34,4 MPLN.

Środki pieniężne na poziomie 137,9 MPLN.

Zadłużenie netto na poziomie 265,6 MPLN.

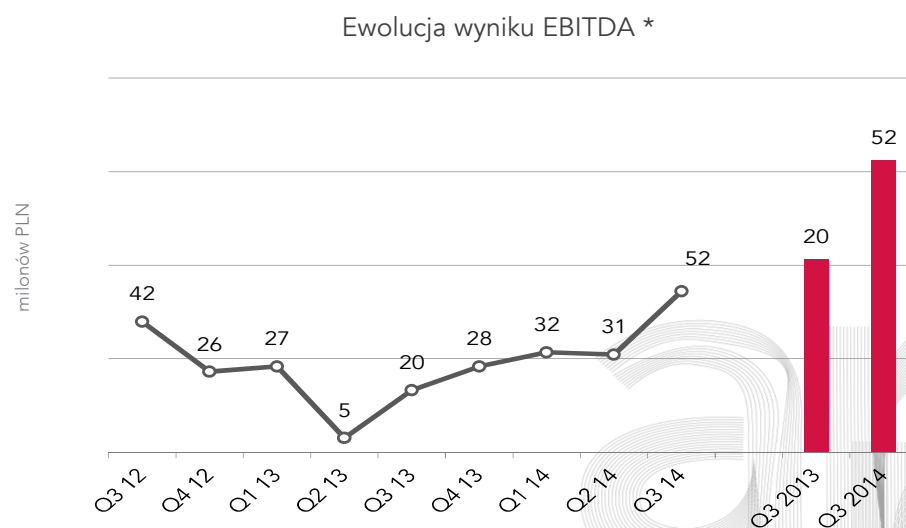
* - skorygowane o transakcje jednorazową związaną z utratą wartości aktywów w fabrykach w kwocie 66 MPLN.

Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)



▶ Wynik operacyjny za Q3 2014: 29,9 MPLN

- ▶ +19,8 MPLN wyższy niż w Q2 2014
- ▶ +30,8 MPLN wyższy niż w Q3 2013

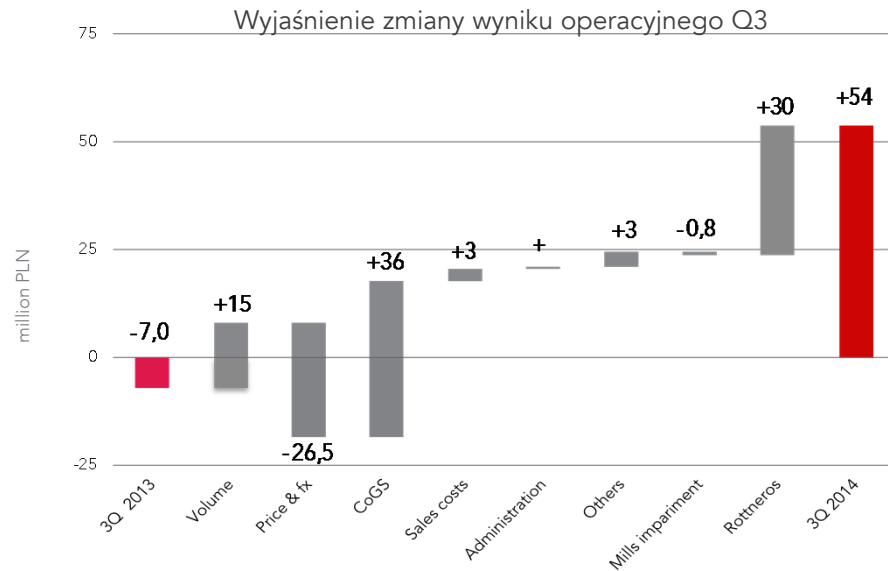


▶ Q3 2014 EBITDA: 51,6 MPLN

- ▶ +20,3 m PLN wyższa niż w Q2 2014
- ▶ +31,7 m PLN wyższa niż w Q3 2013

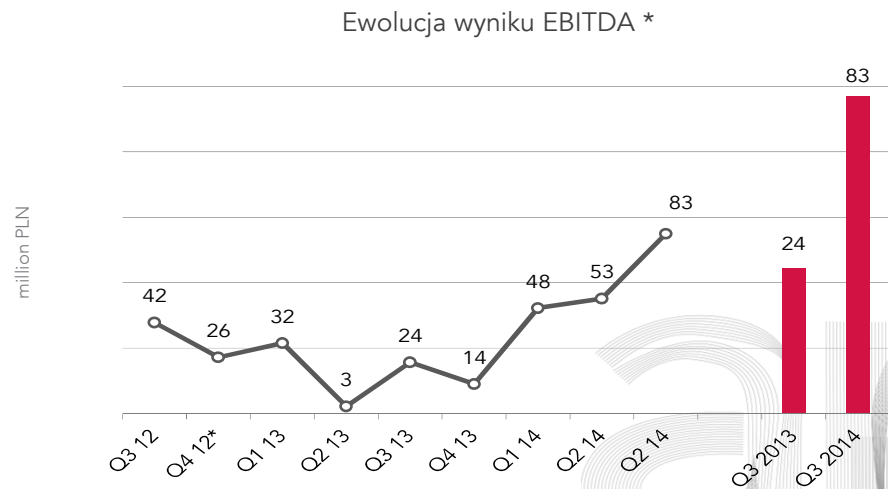
* - skorygowane o jednorazowe transakcje związane z ujemną wartością firmy w Rottneros

Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (włączając Rottneros)



▶ Wynik operacyjny za Q3 2014: 53,7 MPLN

- ▶ +29,5 MPLN wyższy niż w Q2 2014
- ▶ +59,0 MPLN wyższy niż w Q3 2013



▶ Q3 2014 EBITDA: 82,5 MPLN

- ▶ +29,7 MPLN wyższa niż w Q2 2014
- ▶ +59,0 MPLN wyższa niż w Q3 2013

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



**Podsumowanie
trzeciego kwartału
2014**

Trzeci kwartał 2014 w skrócie

Sytuacja bieżąca

- ▶ W trzecim kwartale 2014 na rynku papierów wysokogatunkowych wystąpiły dalsze spadki, ale mniejsze niż w poprzednich okresach.
- ▶ Ceny celulozy ogólnie stabilne, ale poszczególne rodzaje odnotowały w trzecim kwartale 2014 zmiany cen: BHKP spadek o 3,0%, korzystny dla Arctic Paper S.A., natomiast NBSK wzrost o 0,5%, korzystny dla Rottneros, w porównaniu z Q2 2014.
- ▶ Kurs pary EUR/SEK nadal korzystny, wpływał na zwiększenie przychodów, natomiast umacniający się USD w stosunku do EUR w drugiej części kwartału wpływał na wzrost kosztów celulozy.
- ▶ Arctic Paper wykazał w trzecim kwartale 2014 wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych do 94%.
- ▶ Arctic Paper w dalszym ciągu wykazuje zysk i coraz lepsze wyniki: EBIDTA na poziomie 51,6 MPLN, a wynik netto na poziomie 16,3 MPLN w Q3 2014.
- ▶ Skuteczne działania Rottneros pozwoliły na poprawę EBIDTA do poziomu 30,9 MPLN oraz osiągnięcie wyniku netto 18,0 MPLN w Q3 2014.
- ▶ Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2014 w dalszym ciągu miały wpływ czynniki zewnętrzne, takie jak ceny celulozy i kursy walut.
- ▶ Mimo dobrych wyników w trzecim kwartale, koniec roku wymaga większej ostrożności w prognozach, ze względu na specyfikę końca roku i wynikającej z tego mniejszej aktywności na rynkach oraz wciąż umacniającego się dolara amerykańskiego.



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