

Grupa Arctic Paper
Wyniki za Q3 2015

Wolfgang Lübbert, CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO 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 Spółki 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 Spółki 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 należycie 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 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.

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 2014, jak również raportem za trzeci kwartał 2015 roku.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q3 2015**

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

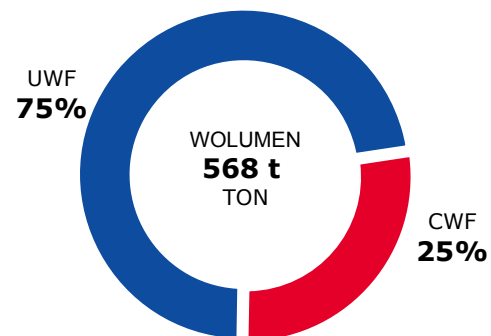
► Q3 2015 vs. Q2 2015 -2,4%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek -6,5%
- Powlekane bezdrzewne wzrost +2,8%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +5,0%

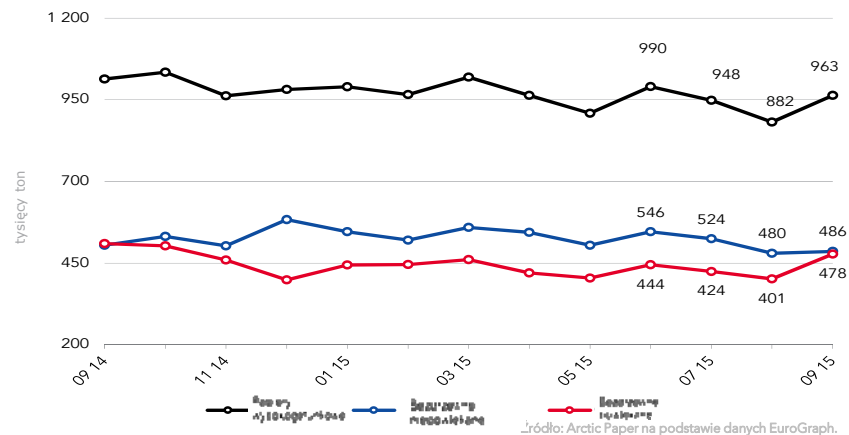
► Q3 2015 vs. Q3 2014 - 0,1%

- Niepowlekane bezdrzewne wzrost +3,5%
- Powlekane bezdrzewne spadek -4,0%
- Spadek wolumenu Arctic Paper -2,7%

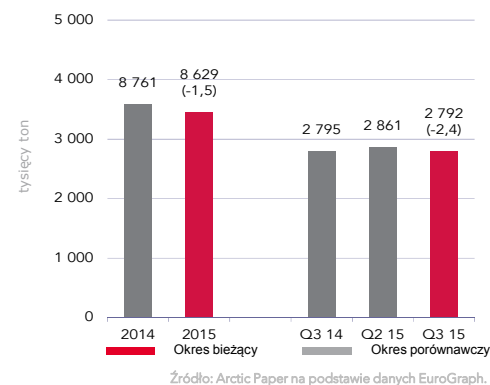
Struktura wolumenu Arctic Paper 2015 narastająco



Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



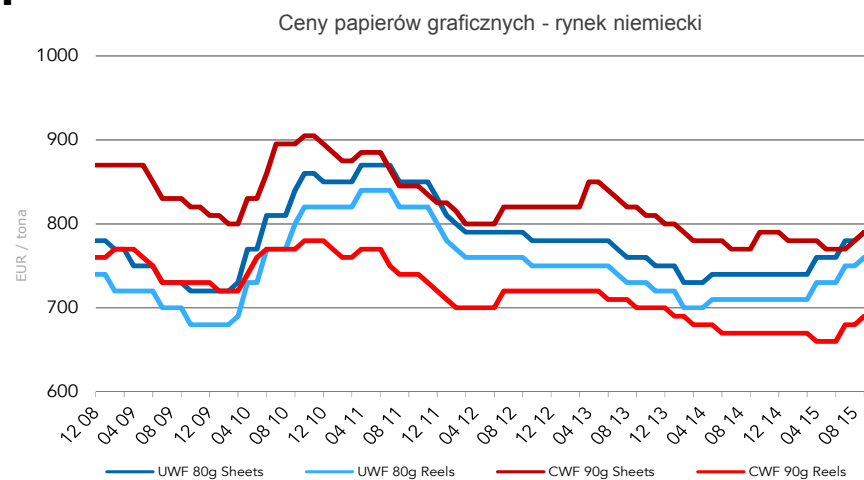
Ceny papierów wysokogatunkowych

▶ Wrzesień 2015 vs. czerwiec 2015

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,6%
(Arctic Paper +4,0%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2,5%
(Arctic Paper -1,6%)

▶ Wrzesień 2015 vs. wrzesień 2014

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +5,3%
(Arctic Paper +3,7%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +1,7%
(Arctic Paper -3,6%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	09 15 vs. 06 15			09 15 vs. 09 14		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,8%	2,6%	2,4%	5,5%	5,3%	5,0%
CWF	2,3%	2,5%	2,6%	1,4%	1,7%	1,7%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Ceny celulozy

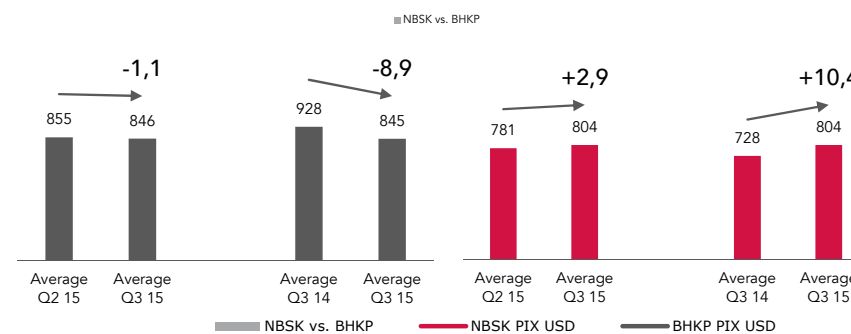
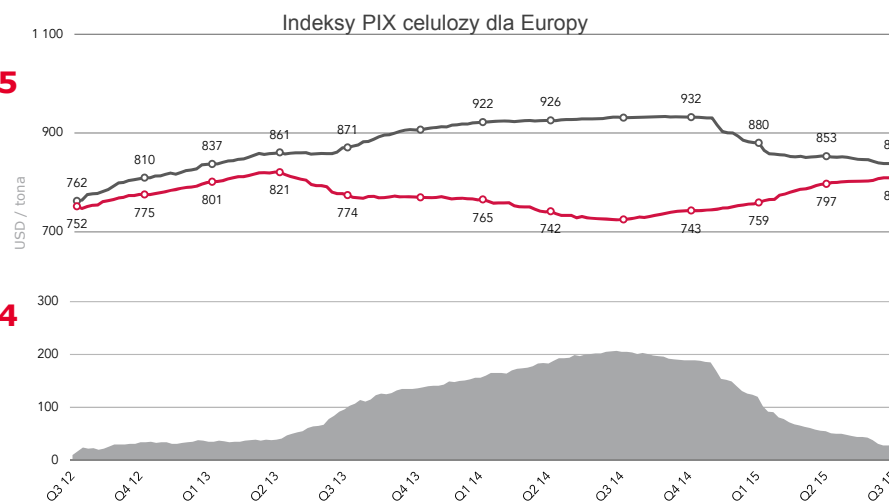
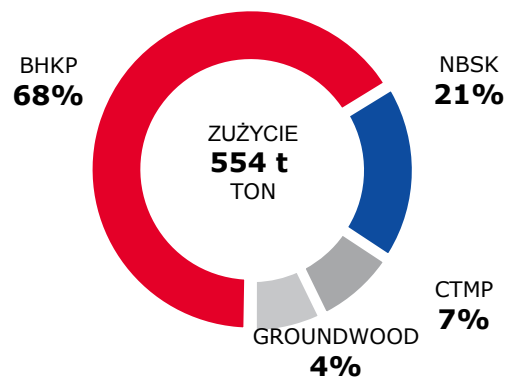
▶ Porównanie średnich cen Q3 2015 do Q2 2015

- ▶ NBSK (długowłóknista) 1,1% spadek
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 2,9% wzrost
- ▶ Wzrost kosztów Arctic Paper o 2,1% (w PLN)

▶ Porównanie średnich cen Q3 2015 do Q3 2014

- ▶ NBSK (długowłóknista) 8,9% spadek
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 10,4% wzrost
- ▶ Wzrost kosztów Arctic Paper o 18,5% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w 2015 narastająco do września



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

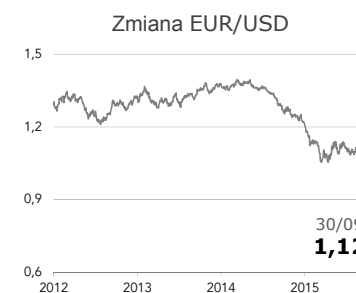
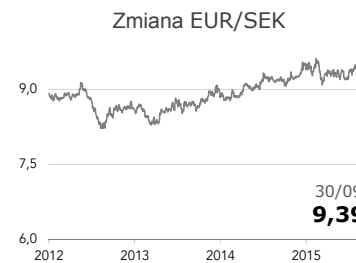
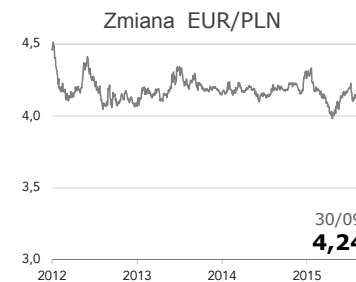
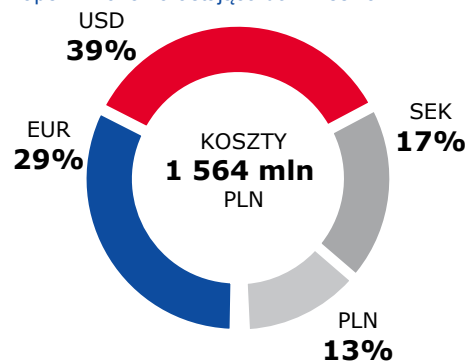
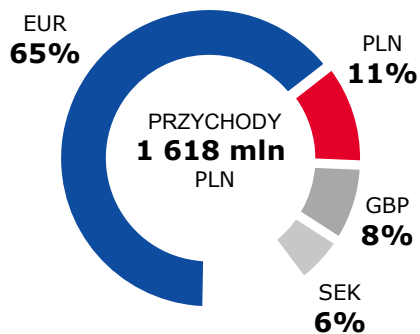
► Porównanie kursu średniego Q3 2015 do Q2 2015

- EUR/PLN +2,4%
- EUR/SEK +1,4%
- EUR/USD +0,7%

► Porównanie kursu średniego Q3 2015 do Q3 2014

- EUR/PLN +0,3%
- EUR/SEK +2,4%
- EUR/USD -16,1%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper w 2015 narastająco do września



**Wyniki operacyjne i
finansowe**



ARCTIC PAPER

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

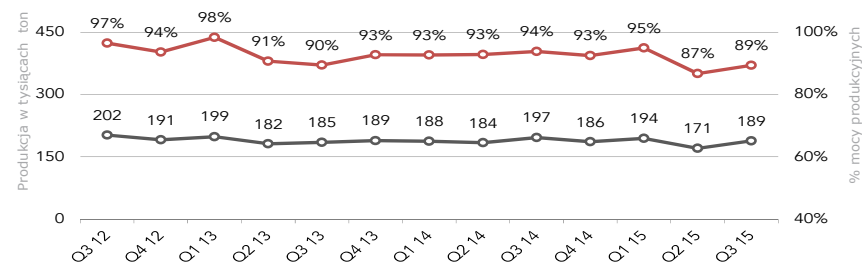
Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q3 2015: 89%

- ▶ 2,6% więcej niż w Q2 2015
- ▶ 4,5% mniej niż w Q3 2014

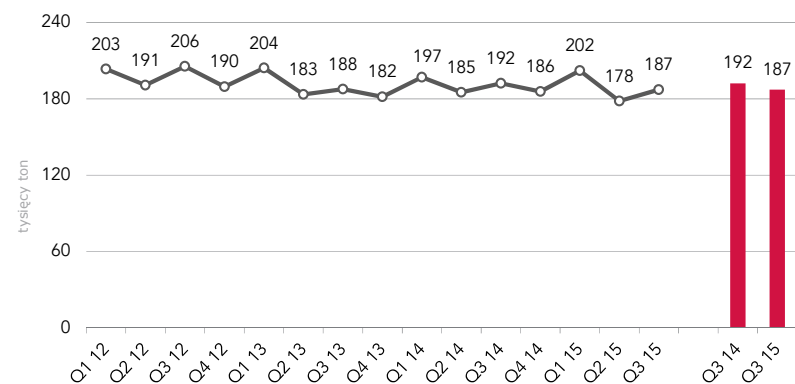
Wolumen produkcji ogółem w Q3 2015: 189' ton

- ▶ 10,4% więcej niż w Q2 2015
- ▶ 4,1% mniej niż w Q3 2014

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni*



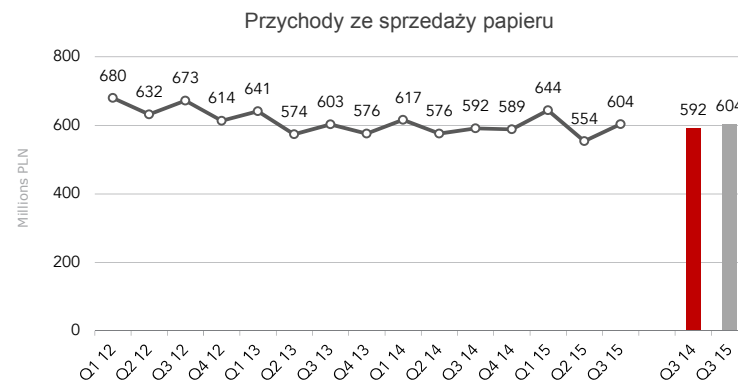
Wolumen sprzedaży papieru *



* 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

- ▶ W Q3 2015 (604 mln PLN) wzrost o 9,1% w porównaniu z Q2 2015
- ▶ W Q3 2015 wzrost o 2,1% w porównaniu z Q3 2014



- ▶ W Q3 2015 (3,23 tys. PLN) wzrost o 3,8% w porównaniu z Q2 2015
- ▶ W Q3 2015 wzrost o 4,9% w porównaniu z Q3 2014



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q3 2015	Q2 2015	Q3 2014	YTD Q3 2015*	YTD Q3 2014
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	167	159	172	507	512
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	95	94	89	281	266
Przychody	730 700	688 249	728 242	2 190 052	2 164 304
Zysk ze sprzedaży	111 566	80 220	131 092	323 725	328 314
% sprzedaży	15,3	11,7	18,0	14,8	15,2
EBITDA	70 463	38 899	87 191	187 361	189 753
% sprzedaży	9,6	5,7	12,0	8,6	8,8
EBIT	43 038	11 865	59 107	105 862	105 364
% sprzedaży	5,9	1,7	8,1	4,8	4,9
Zysk / strata netto	12 926	13 098	34 382	38 870	56 765
% sprzedaży	1,8	1,9	4,7	1,8	2,6
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 721	25 200	39 993	74 611	64 171
% sprzedaży	3,1	3,7	5,5	3,4	3,0
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-9 795	-12 102	-5 612	-35 741	-7 406
% sprzedaży	-1,3	-1,8	-0,8	-1,6	-0,3
Przepływ z działalności operacyjnej	55 236	17 912	117 661	111 126	178 983
Wydatki inwestycyjne	22 749	31 300	15 377	66 943	50 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196 012	184 698	137 908	196 012	184 698
Aktywa	1 808 457	1 832 862	1 766 464	1 808 457	1 766 464
Kapitał zaangażowany	1 181 853	1 183 451	1 107 816	1 181 853	1 107 816
Kapitał własny	741 916	737 378	719 740	741 916	719 740
Zadłużenie netto	243 447	261 828	265 637	243 447	265 637
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,19	0,19	0,50	0,56	0,82
Kapitał własny / aktywa (%)	41	40	41	41	41
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	33	36	37	33	37
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	0,97x	0,98x	1,35x	0,97x	1,35x

* - Podane wyniki zawierają rezerwę na należności handlowe PaperlinX UK w wysokości 12,9 mln PLN

W 2015 narastająco na wyniki miała wpływ rezerwa na niezapłacone faktury przez PaperlinX UK w kwocie 12,9 mln PLN.

W 2015 narastająco EBITDA na poziomie 187,3 mln PLN, wynik netto 38,9 mln PLN.

W 2015 narastająco wynik netto z działalności kontynuowanej 74,6 mln PLN.

Środki pieniężne na poziomie 196,0 mln PLN.

Zadłużenie netto na poziomie 243,4 mln PLN.

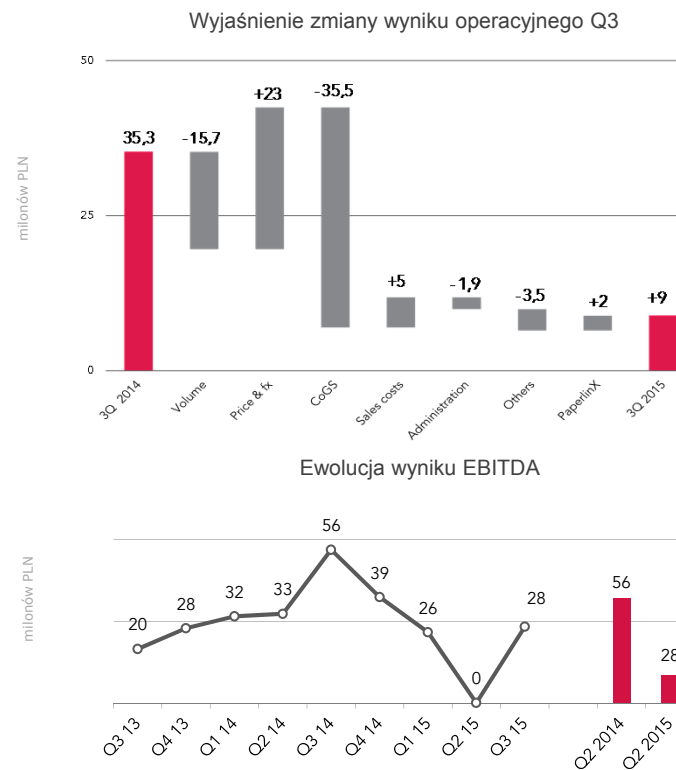
Wynik operacyjny i EBITDA 3Q 2015 (z wyłączeniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q3 2015: 8,9 mln PLN

- ▶ +28,0 mln PLN więcej niż w Q2 2015
- ▶ -26,4 mln PLN mniej niż w Q3 2014

▶ Q3 2015 EBITDA: 28,0 mln PLN

- ▶ +27,9 mln PLN więcej niż w Q2 2015
- ▶ -28,2 mln PLN mniej niż w Q3 2014



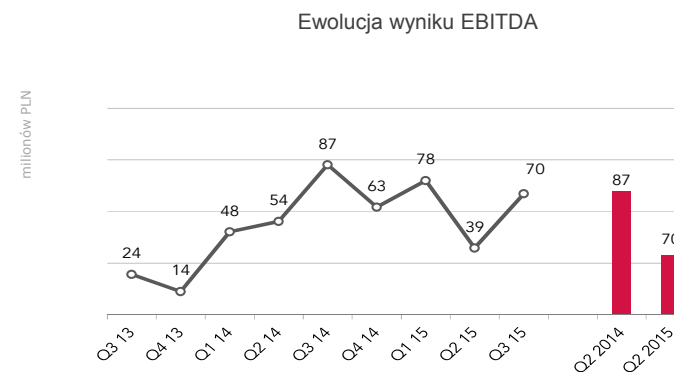
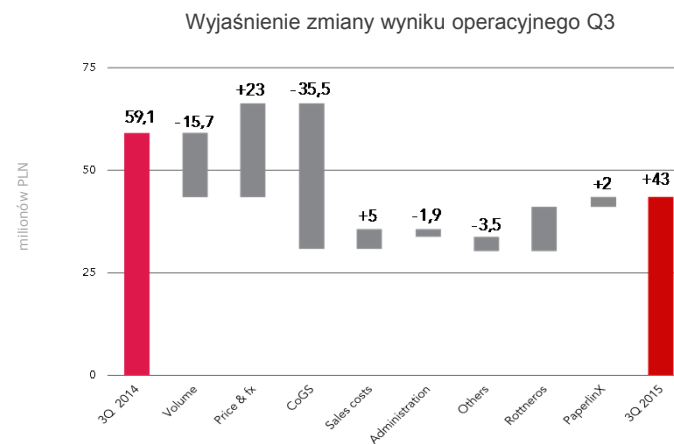
Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA Q3 2015 (włączając Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q3 2015: 43,0 mln PLN

- ▶ +31,2 mln PLN więcej niż w Q2 2015
- ▶ -16,1 mln PLN mniej niż w Q3 2014

▶ Q3 2015 EBITDA: 70,5 mln PLN

- ▶ +31,6 mln PLN więcej niż w Q2 2015
- ▶ -16,7 mln PLN mniej niż w Q3 2014



Podsumowanie Q3 2015

Q3 2015 w skrócie

Otoczenie rynkowe :

- Wciąż niekorzystny kurs EUR względem USD, w porównaniu z Q2 2015 nie ma istotnej zmiany (+0,7%), ale w porównaniu z Q3 2014 zmiana wynosi -16,1%;
- Ceny papierów wysokogatunkowych w Europie w Q3 2015 nieznacznie wzrosły, dla UWF o +2,6%, a dla CWF o +2,5%;
- Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie zmniejszyły się w porównaniu z Q2 2015 w segmencie UWF o -6,1%, a w segmencie CWF wzrosły o +2,8%;
- Dalsze niekorzystne zmiany cen celulozy (BHKP, krótkowłóknista +2,9%, a NBSK, długowłóknista -1,1%, w USD);

Grupa Arctic Paper :

- Negatywny wpływ silnego USD na koszty celulozy, szczególnie w porównaniu z Q3 2014;
- Na wyniki w segmencie papierów niekorzystny wpływ miał wzrost kosztów zakupu celulozy o 18,5% (mierzony w PLN), porównując rok do roku;
- W Q3 2015 EBIDTA Grupy Arctic Paper osiągnęła poziom 70,5 mln PLN, po wyłączeniu Rottneros EBITDA Arctic Paper na poziomie 28,0 mln PLN;
- Wyższe ceny sprzedaży osiągnięte przez Arctic Paper dzięki wzrostowi cen w segmencie UWF;

Dziękujemy

Wolfgang Lübbert, CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO Arctic Paper

