

Grupa Arctic Paper
Wyniki za Q3 2016

Per Skoglund, Acting 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 2015, jak i z raportem za trzeci kwartał 2016.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q3 2016**

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

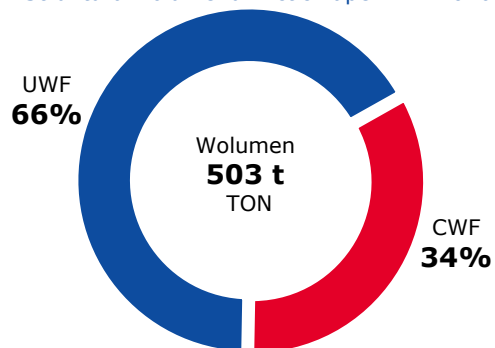
► Q3 2016 vs. Q3 2015 -8,0%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek -9,3%
- Powlekane bezdrzewne spadek -6,5%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +2,2%

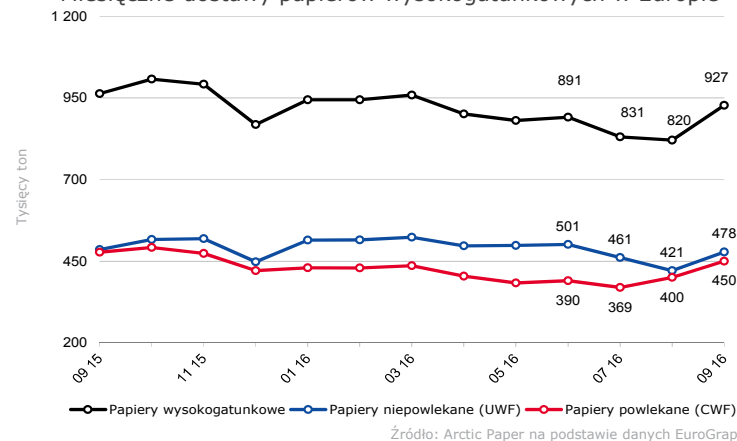
► Q3 2016 vs. Q2 2016 -3,6%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek -9,1%
- Powlekane bezdrzewne wzrost +3,5%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +7,2%

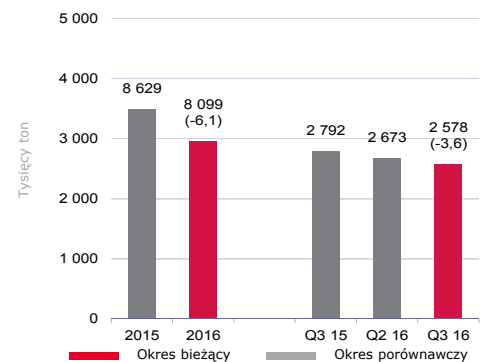
Struktura wolumenu Arctic Paper YTD 2016



Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Kwartałne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



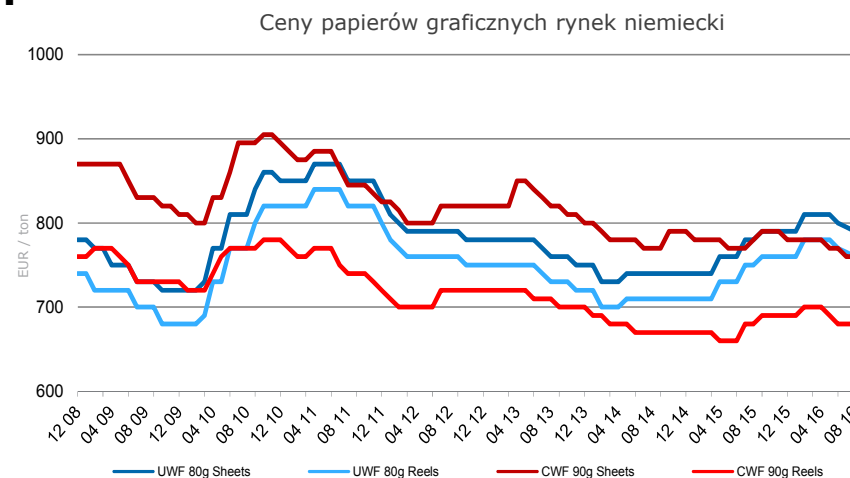
Ceny papierów wysokogatunkowych

▶ Wrzesień 2016 vs. czerwiec 2016

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,3%
(Arctic Paper: -0,6%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -1,2%
(Arctic Paper: -1,9%)

▶ Wrzesień 2016 vs. wrzesień 2015

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -0,8%
(Arctic Paper: -2,1%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -2,6%
(Arctic Paper: 0,6%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	09 16 vs. 06 16			09 16 vs. 09 15		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,3%	-1,3%	-1,3%	-0,6%	-0,8%	-0,9%
CWF	-1,1%	-1,2%	-1,2%	-2,4%	-2,6%	-2,6%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Ceny celulozy

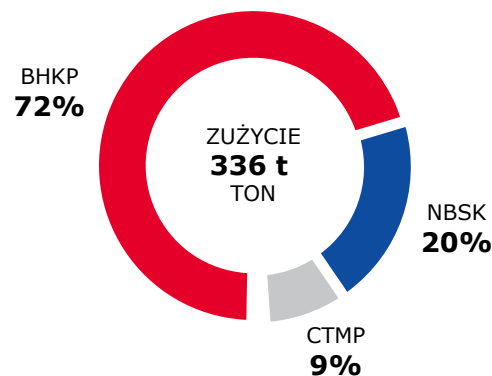
► Porównanie średnich cen Q3 2016 do Q3 2015

- NBSK (długowłóknista): spadek 4,1%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 16,5%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 10,2% (w PLN)

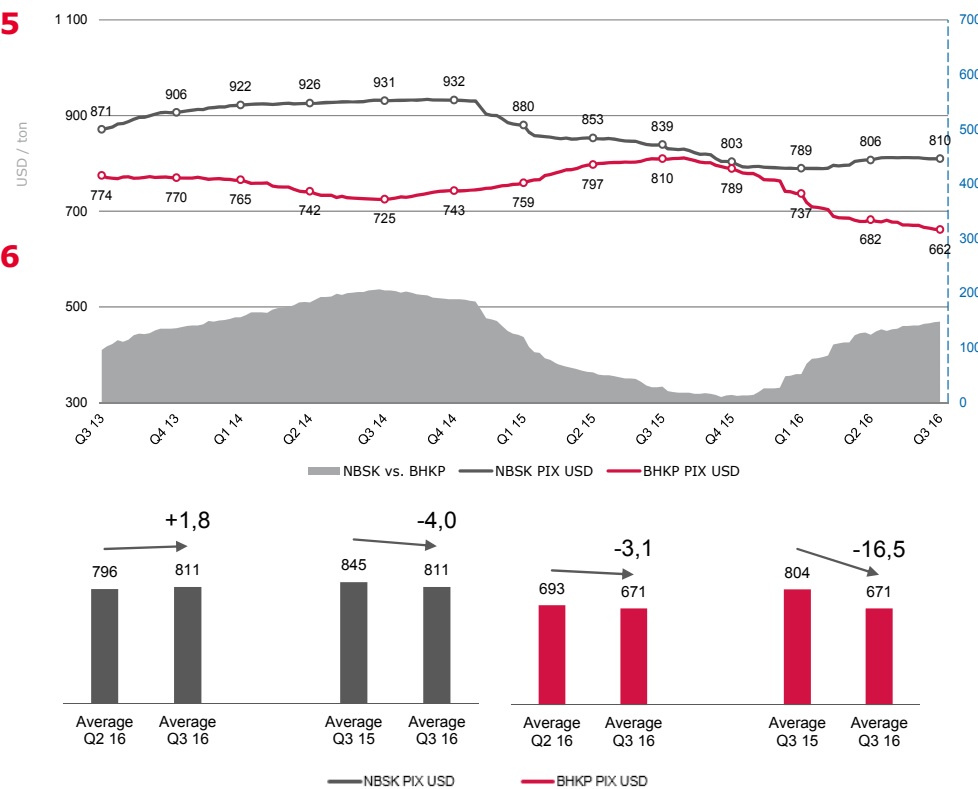
► Porównanie średnich cen Q3 2016 do Q2 2016

- NBSK (długowłóknista): wzrost 1,8%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 3,1%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 3,2% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2016 narastająco



Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło Arctic Paper na podstawie danych Foex

Ekspozycja na ryzyko walutowe

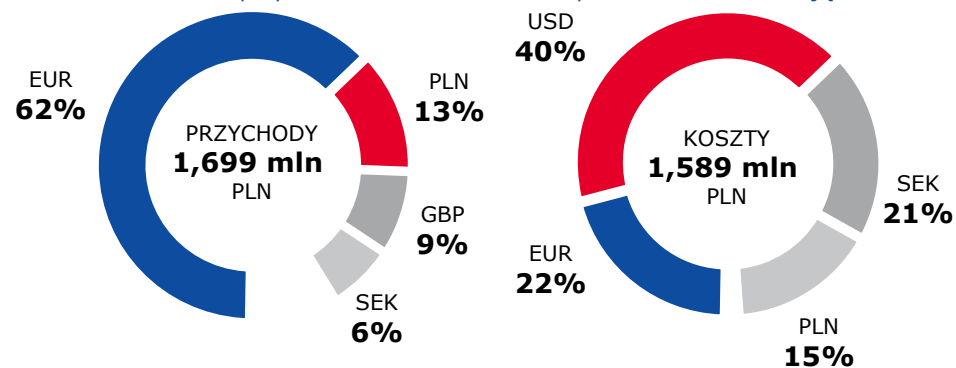
▶ Porównanie kursu średniego Q3 2016 do Q2 2016

- ▶ EUR/PLN -0,7%
- ▶ EUR/SEK +2,5%
- ▶ EUR/USD -1,1%

▶ Porównanie kursu średniego Q3 2016 do Q3 2015

- ▶ EUR/PLN +3,6%
- ▶ EUR/SEK +0,9%
- ▶ EUR/USD +0,3%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2016 narastająco



Wyniki operacyjne

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży*

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q3 2016: 95,3%

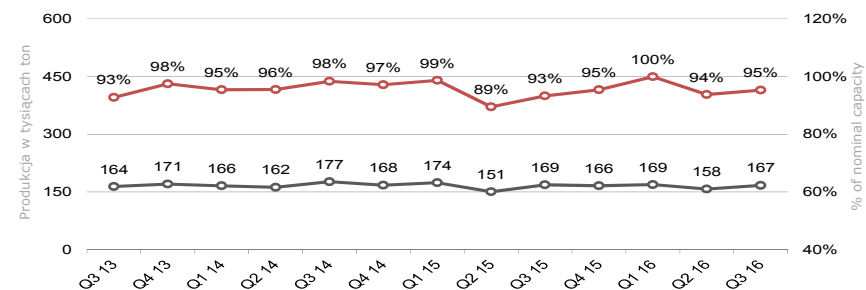
- ▶ 1,5% więcej niż w Q2 2016
- ▶ 2,0% więcej niż w Q3 2015

Wolumen produkcji ogółem w Q3 2016: 167' ton

- ▶ 6,0% więcej niż w Q2 2016
- ▶ 1,1% mniej niż w Q3 2015

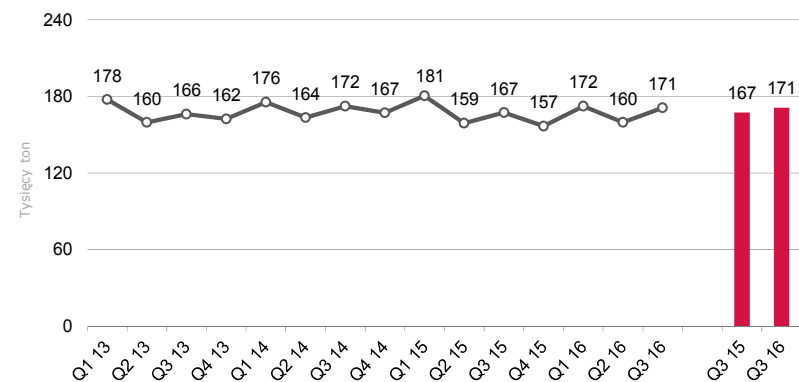
* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych i wolumenu sprzedaży.

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni*



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych.

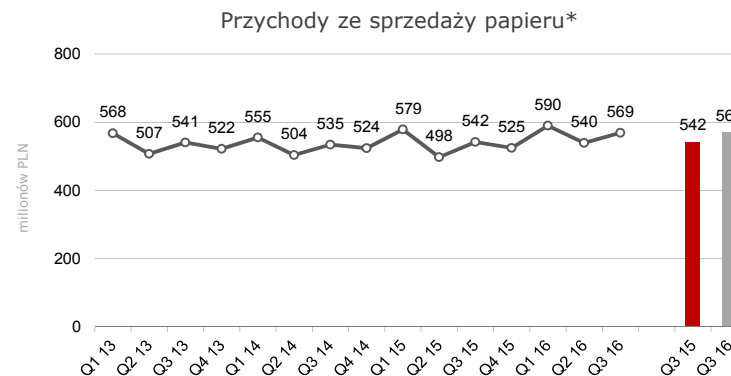
Wolumen sprzedaży papieru*



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę*

- ▶ W Q3 2016 (PLN 569m) wzrost o 5,5% w porównaniu do Q2 2016
- ▶ W Q3 2016 wzrost o 5,1% w porównaniu do Q3 2015



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

- ▶ W Q3 2016 (PLN 3,33k) spadek o 1,6% w porównaniu do Q2 2016
- ▶ W Q3 2016 wzrost o 2,8% w porównaniu do Q3 2015



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży na tonę.

* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji sprzedaży papieru i przychodów na tonę.

Wyniki finansowe

Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q3 2016	Q2 2016	Q3 2015	YTDSEP 2016	YTDSEP 2015
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	171	160	167	503	507
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	96	93	95	281	281
Przychody	759 981	721 265	730 700	2 259 806	2 190 052
Zysk ze sprzedaży	121 732	106 823	111 566	346 589	323 725
% sprzedaży	16,0	14,8	15,3	15,3	14,8
EBITDA	76 856	63 695	70 463	211 219	187 361
% sprzedaży	10,1	8,8	9,6	9,3	8,6
EBIT	48 035	33 705	43 038	123 116	105 862
% sprzedaży	6,3	4,7	5,9	5,4	4,8
Zysk / strata netto	31 644	10 704	12 926	61 976	38 870
% sprzedaży	4,2	1,5	1,8	2,7	1,8
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 517	11 965	22 721	69 189	74 611
% sprzedaży	4,3	1,7	3,1	3,1	3,4
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-873	-1 261	-9 795	-7 213	-35 741
% sprzedaży	-0,1	-0,2	-1,3	-0,3	-1,6
Przepływ z działalności operacyjnej	82 485	15 140	55 236	97 869	111 126
Wydanki inwestycyjne	55 503	37 325	22 175	118 499	60 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 923	124 219	196 012	211 923	196 012
Aktywa	1 826 014	1 750 212	1 808 457	1 826 014	1 808 457
Kapitał zaangażowany	1 057 717	1 104 243	1 181 853	1 057 717	1 181 853
Kapitał własny	728 986	704 158	741 916	728 986	741 916
Zadłużenie netto	266 236	313 045	243 447	266 236	243 447
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,46	0,15	0,19	0,89	0,56
Kapitał własny / aktywa (%)	40	40	41	40	41
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	37	44	33	37	33
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,13x	1,36x	0,97x	1,13x	0,97x

YTD SEP 2016 wzrost przychodu o +3,2% w porównaniu do YTD SEP 2015 (+4,9% segment papieru, -1,8% segment celulozy).

YTD SEP 2016 EBITDA wzrost o PLN 23,9m w porównaniu do YTD SEP 2015 (109,3m PLN segment papieru, +55,0m PLN, 101,9m PLN segment celulozy, -31,2m PLN).

Środki pieniężne na poziomie 211,9m PLN (173,8m PLN segment papieru, +77,6m PLN, 38,1m PLN segment celulozy, -61,6m PLN).

Zadłużenie netto na poziomie 266,2m PLN (301,7m PLN segment papieru, -28,9m PLN, -35,4m PLN segment celulozy, +51,7m PLN).

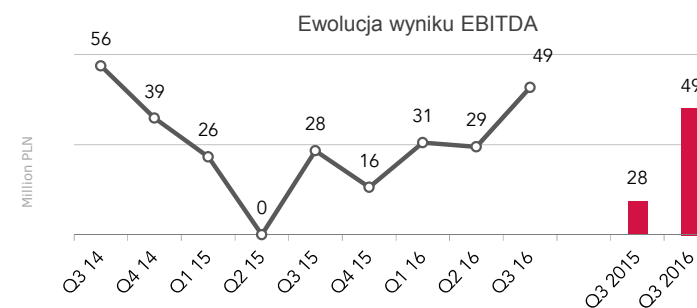
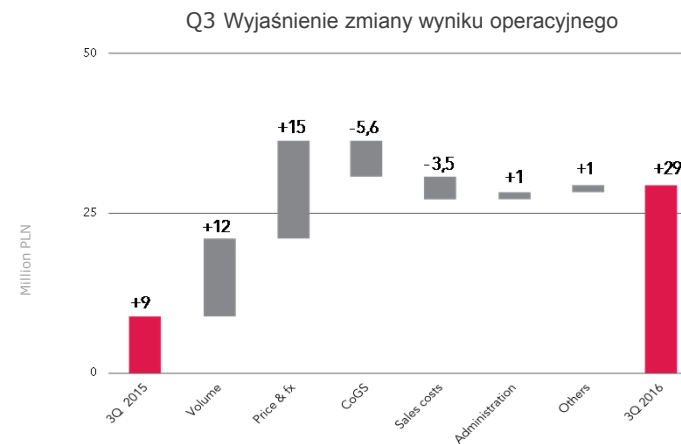
Q3 2016 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q3 2016 29.4m PLN

- ▶ +20.1m PLN więcej niż Q2 2016
- ▶ +20.5m PLN więcej niż Q3 2015

▶ Q3 2016 EBITDA 49.1m PLN

- ▶ +19.7m PLN więcej niż Q2 2016
- ▶ +21.0m PLN więcej niż Q3 2015



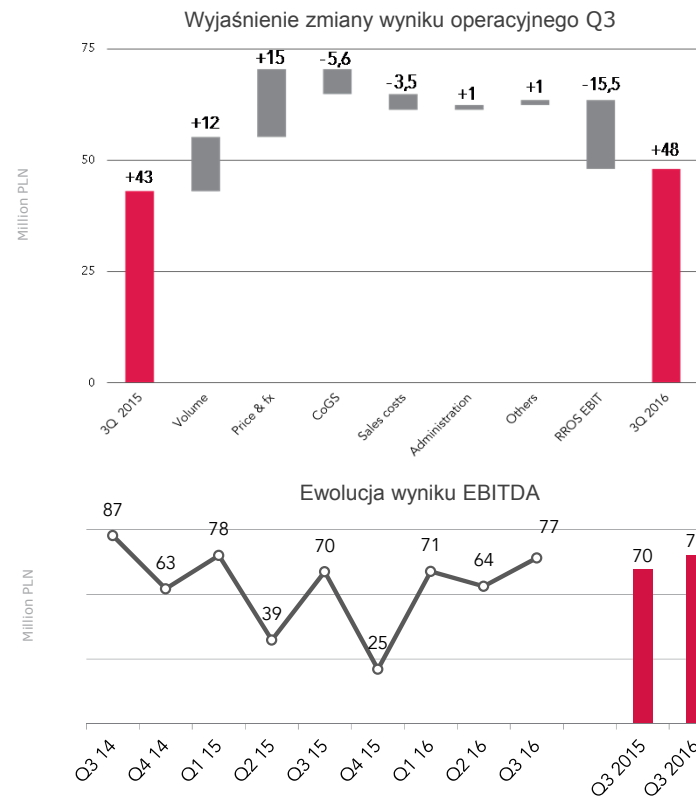
Q3 2016 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny Q3 2016 48.0m PLN

- ▶ +14.3m PLN więcej niż Q2 2016
- ▶ +5.0m PLN więcej niż Q3 2015

▶ Q3 2016 EBITDA 76.8m PLN

- ▶ +13.2m PLN więcej niż Q2 2016
- ▶ +6.4m PLN więcej niż Q3 2015



Podsumowanie Q3 2016

Q3 2016 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Korzystne ceny celulozy, BHKP, krótkowłóknista - średnia Q3 2016 – 3,1% i NBSK, długowłóknista – średnia +1,8 w porównaniu do Q2 2016;
- Ceny papierów graficznych w Europie na koniec września 2016 na nieco niższym poziomie w porównaniu do końca czerwca 2016, UWF -1,3%, CWF -1,2%;
- Rynek wysokogatunkowego papieru graficznego powlekanego i niepowlekanego stale się kurczy, znacząca zmiana -9,1% dla UWF i wzrost +3,5% dla CWF w porównaniu do Q2 2016;
- USD w stosunku do EUR utrzymuje się wciąż na niekorzystnym dla segmentu papieru poziomie.

Grupa Arctic Paper:

- EBITDA wyłączając Rottneros na poziomie 49,1m PLN vs. 28m PLN w Q3 2015;
- EBITDA Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottneros wyniosła 76,9m PLN vs. 70,5m PLN w Q3 2015 (w segmencie papieru wzrost o +21,0m PLN, w segmencie celulozy spadek o -14,7m PLN);
- Przychody ze sprzedaży (bez Rottneros) wyniosły 569,3m PLN prawie 5,1% więcej niż w Q3 2015. Przychody ze sprzedaży (z Rottneros) to 760m PLN prawie 4,0% więcej niż w Q3 2015;
- W III kwartale Grupa Arctic Paper pomyślnie zakończyła tworzenie nowej, korzystniejszej struktury finansowania działalności w segmencie papieru;

Dziękujemy!

Per Skoglund, Acting CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO Arctic Paper

