

Grupa Arctic Paper
Wyniki za Q4 2016

Per Skoglund, Prezes Zarządu Arctic Paper

Małgorzata Majewska, Członek Zarządu, CFO Arctic Paper

Wolfgang Lübbert, Członek Zarządu 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 2016.

Agenda

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

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

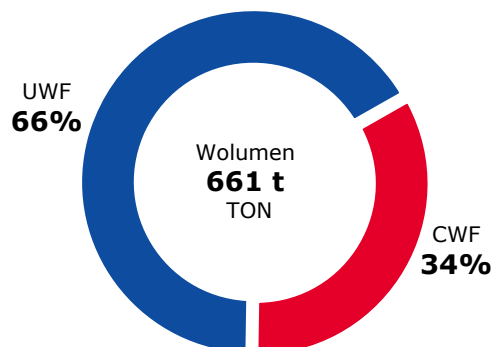
► Q4 2016 vs. Q4 2015 -6,1%

- Niepowlekanie bezdrzewne: spadek -3,7%
- Powlekanie bezdrzewne: spadek -8,8%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper: +0,6%

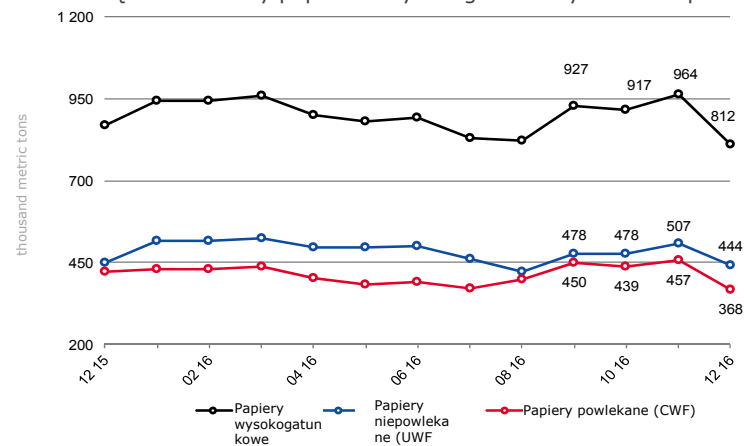
► 2016 vs. 2015 -6,1%

- Niepowlekanie bezdrzewne: spadek -5,7%
- Powlekanie bezdrzewne: spadek -6,6%
- Spadek wolumenu Arctic Paper: -0,4%

Struktura wolumenu Arctic Paper YTD 2016

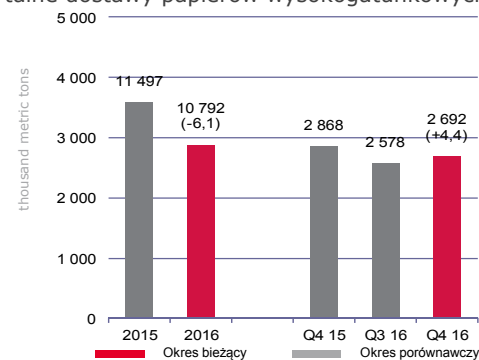


Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph

Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph

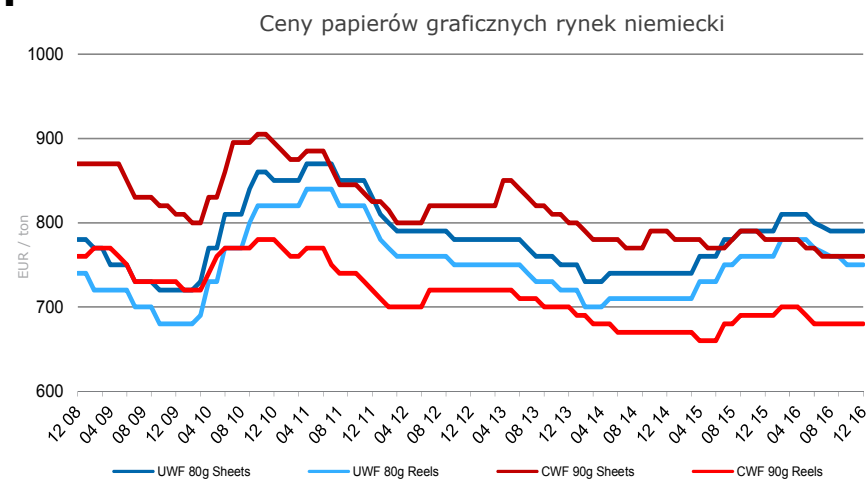
Ceny papierów wysokogatunkowych

▶ Grudzień 2016 vs. wrzesień 2016

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF: -0,7%
(Arctic Paper: -0,8% (w PLN))
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF: -0,7%
(Arctic Paper: +0,8% (w PLN))

▶ Grudzień 2016 vs. grudzień 2015

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF: -1,6%
(Arctic Paper: -2,8% (w PLN))
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF: -3,0%
(Arctic Paper: -1,9% (w PLN))



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	12 16 vs. 09 16			12 16 vs. 12 15		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,0%	-0,7%	-0,5%	-1,6%	-1,6%	-1,4%
CWF	-1,1%	-0,7%	-0,4%	-3,3%	-3,0%	-2,6%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Ceny celulozy

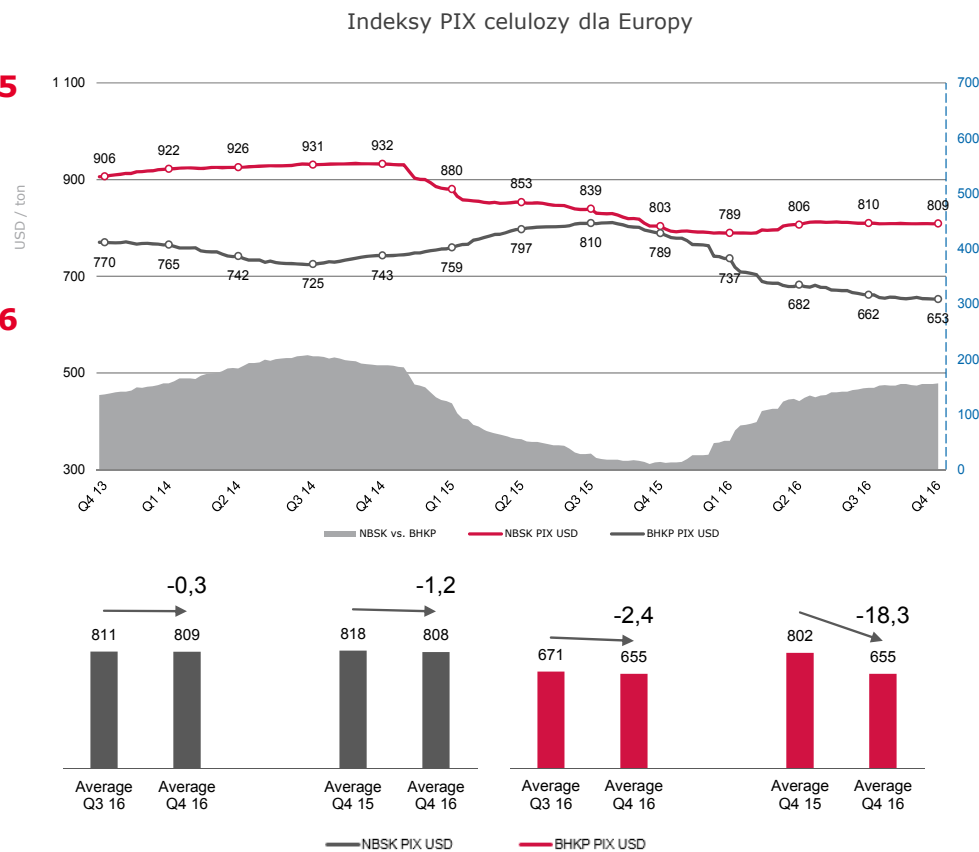
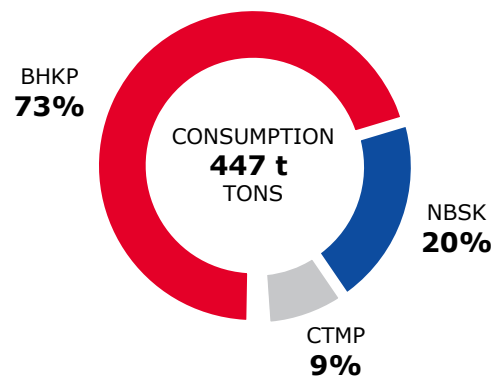
► Porównanie średnich cen Q4 2016 do Q4 2015

- NBSK (długowłóknista): spadek 1,2%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 18,3%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 14% (w PLN)

► Porównanie średnich cen Q4 2016 do Q3 2016

- NBSK (długowłóknista): spadek 0,3%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 2,4%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 1,9% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2016 narastająco



Źródło Arctic Paper na podstawie danych Foex

Ekspozycja na ryzyko walutowe

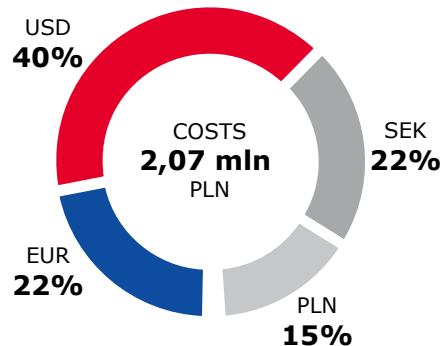
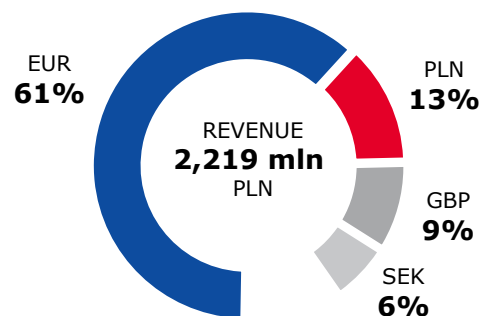
▶ Porównanie kursu średniego Q4 2016 do Q3 2016

- ▶ EUR/PLN +0,9%
- ▶ EUR/SEK +2,5%
- ▶ EUR/USD -3,3%

▶ Porównanie kursu średniego Q4 2016 do Q4 2015

- ▶ EUR/PLN +2,7%
- ▶ EUR/SEK +4,9%
- ▶ EUR/USD -1,5%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2016 narastająco



Zmiana EUR/PLN



Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



Wyniki operacyjne

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży*

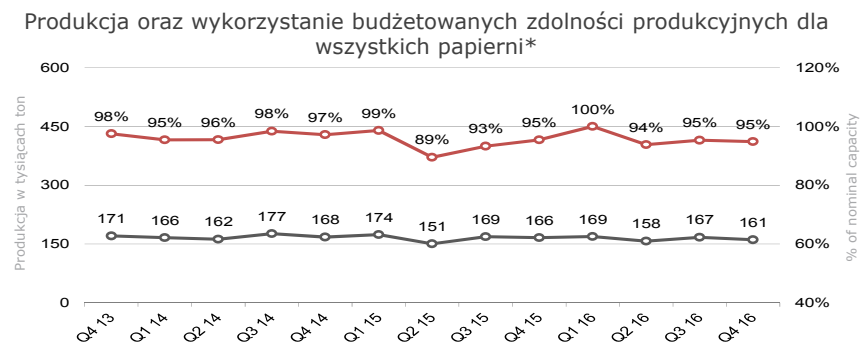
► **Średnie wykorzystanie budżetowanych mocy produkcyjnych w 2016: 96%**

► 2,0% więcej niż w 2015

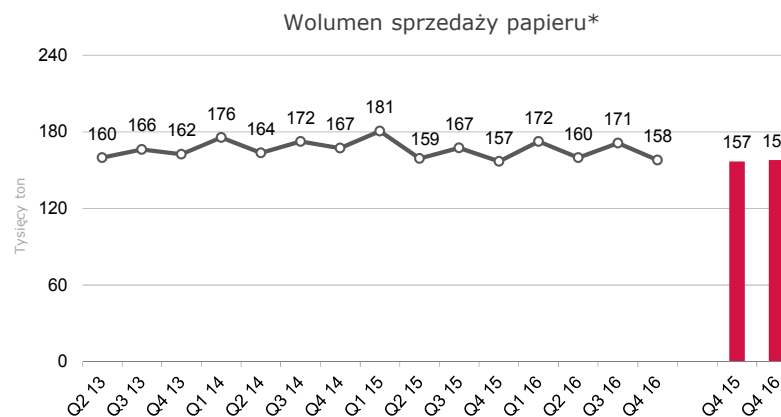
► **Wolumen produkcji ogółem w 2016 : 661k ton**

► 0,4% mniej niż w 2015

* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych i wolumenu sprzedaży



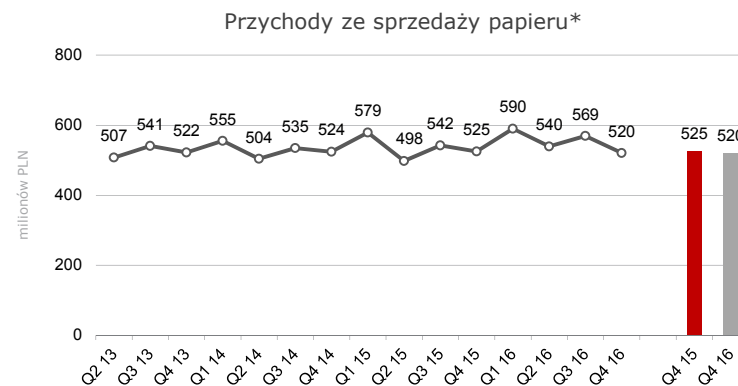
* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych.



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę*

- ▶ Całkowite przychody ze sprzedaży papieru w 2016 (2 219m) wzrosły w porównaniu do 2015 o 3,5%



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

- ▶ Średnia w 2016 (3,36k PLN) wzrosła w porównaniu do średniej z 2015 o 4,0%



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży na tonę

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

Wyniki finansowe



ARCTIC PAPER

Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015	YTD Q4 2016	YTD Q4 2015
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	158	171	157	661	664
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	69	96	63	351	344
Przychody	707 166	759 981	710 408	2 966 972	2 900 460
Zysk ze sprzedaży	77 072	121 732	86 202	423 661	409 927
% sprzedaży	10,9	16,0	12,1	14,3	14,1
EBITDA	38 384	76 856	25 336	249 603	212 697
% sprzedaży	5,4	10,1	3,6	8,4	7,3
EBIT	1 924	48 035	-5 623	125 040	100 239
% sprzedaży	0,3	6,3	-0,8	4,2	3,5
Zysk / strata netto	-950	31 644	-65 440	61 026	-26 570
% sprzedaży	-0,1	4,2	-9,2	2,1	-0,9
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 361	32 517	-3 593	58 829	71 019
% sprzedaży	-1,5	4,3	-0,5	2,0	2,4
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	9 411	-873	-61 847	2 198	-97 588
% sprzedaży	1,3	-0,1	-8,7	0,1	-3,4
Przepływ z działalności operacyjnej	87 089	82 485	61 621	184 958	172 748
Wydatki inwestycyjne	58 655	55 503	36 353	177 154	96 468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 157	211 923	188 552	130 157	188 552
Aktywa	1 770 081	1 826 014	1 813 235	1 770 081	1 813 235
Kapitał zaangażowany	1 189 624	1 057 717	1 130 719	1 189 624	1 130 719
Kapitał własny	742 902	728 986	676 856	742 902	676 856
Zadłużenie netto	257 442	266 236	241 197	257 442	241 197
Zysk na 1 akcję [PLN]	-0,01	0,46	-0,94	0,88	-0,38
Kapitał własny / aktywa (%)	42	40	37	42	37
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	35	37	36	35	36
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,03x	1,13x	1,13x	1,03x	1,13x

YTD DEC 2016 wzrost przychodu o +2,3%
w porównaniu do YTD DEC 2015
(+3,5% segment papieru, -1,2 segment celulozy).

YTD DEC 2016 EBITDA wzrost o PLN 36,9m
w porównaniu do YTD DEC 2015
(148,0m PLN segment papieru: +77,9 PLN,
101,5m PLN segment celulozy: -41,0m PLN)

Zysk netto z działalności kontynuowanej: - PLN 12,2m
w porównaniu do YTD DEC 2015
(34,1m PLN paper segment: +26,9 PLN,
24,7m PLN pulp segment: -39,1m PLN)

CAPEX na poziomie 177,2m PLN
(48,9m PLN paper segment: -0,1m PLN,
128,2m PLN pulp segment: +81,7m PLN)

Środki pieniężne na poziomie 130,2m PLN
(122,8m PLN segment papieru: +12,7m PLN,
7,4m PLN segment celulozy: -71,1m PLN)

Zadłużenie netto na poziomie 257,4 PLN vs 241,2 PLN
na koniec roku 2015

Q4 2016 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q4 2016 17,3m PLN

- ▶ -12,0m PLN mniej niż Q3 2016
- ▶ +21,1m PLN więcej niż Q4 2015

▶ Q4 2016 EBITDA 38,8m PLN

- ▶ -10,3m PLN mniej niż Q3 2016
- ▶ +22,9m PLN więcej niż Q4 2015



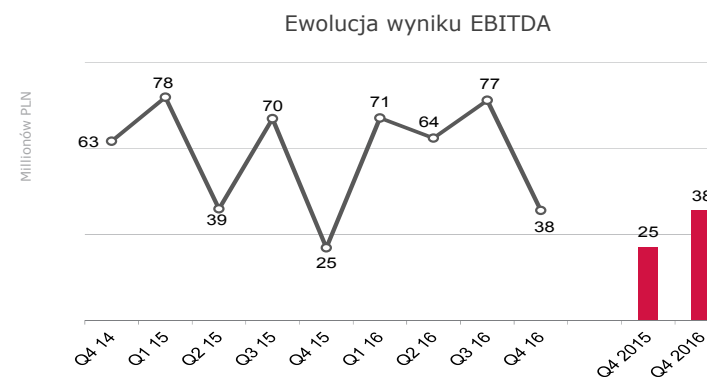
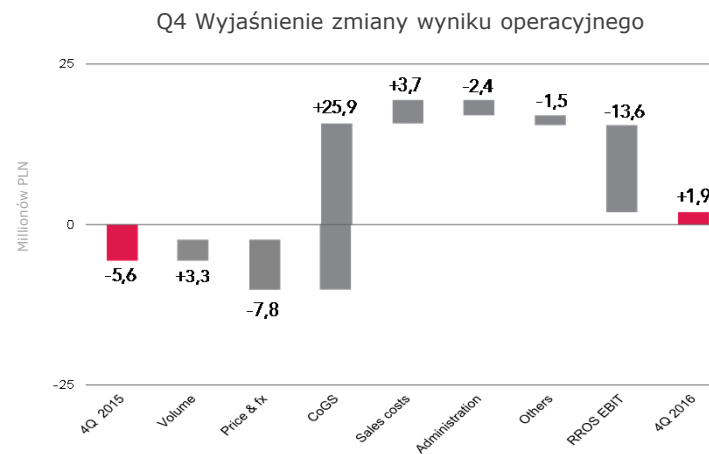
Q4 2016 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny Q4 2016 1,9m PLN

- ▶ -46m PLN mniej niż Q3 2016
- ▶ +7,5m PLN więcej niż Q4 2015

▶ Q4 2016 EBITDA 38,4m PLN

- ▶ -38,5m PLN mniej niż Q3 2016
- ▶ +13m PLN więcej niż Q4 2015



Podsumowanie 2016

2016 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Korzystne ceny celulozy na rynku: BHKP, krótkowłóknista - spadek średniej ceny w 2016 r. o 11,3% i NBSK, długowłóknista – spadek średniej ceny o 6,3% w porównaniu do średniej z 2015 roku;
- Ceny papierów graficznych w Europie na koniec grudnia 2016 na niższym poziomie w porównaniu do końca grudnia 2015, UWF: -1,6%, CWF: -3,0%;
- Dostawy wysokogatunkowego papieru graficznego powlekanego i niepowlekanego w 2016 roku obniżyły się o 6,1%, znacząca zmiana (o -5,7% dla UWF i -6,6% dla CWF) w porównaniu do 2015;
- Kurs USD w stosunku do EUR utrzymuje się wciąż na niekorzystnym dla segmentu papieru poziomie.

Grupa Arctic Paper:

- EBITDA 2016, wyłączając Rottneros, na poziomie 148,0m PLN vs. 70,2m PLN w 2015;
- EBITDA 2016 Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottneros wyniosła 249,6m PLN vs. 212,7m PLN w 2015 (w segmencie papieru wzrost o +77,9m PLN, w segmencie celulozy spadek o -41m PLN);
- Przychody ze sprzedaży (bez Rottneros) wyniosły 2 219,0m PLN ponad 3,5% więcej niż w 2015. Przychody ze sprzedaży (z Rottneros) to 2 967m PLN prawie 2,3% więcej niż w 2015;
- W 2016 Grupa Arctic Paper pomyślnie zakończyła tworzenie nowej, korzystniejszej struktury finansowania działalności w segmencie papieru.

Dziękujemy!

Per Skoglund, Prezes Zarządu Arctic Paper

Małgorzata Majewska, Członek Zarządu, CFO Arctic Paper

Wolfgang Lübbert, Członek Zarządu Arctic Paper



ARCTIC PAPER