

Grupa Arctic Paper
Wyniki za Q1 2017

Per Skoglund, CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska, CFO Arctic Paper



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 rocznym raportem za rok 2016, jak i z raportem za pierwszy kwartał 2017.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q1 2017**

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

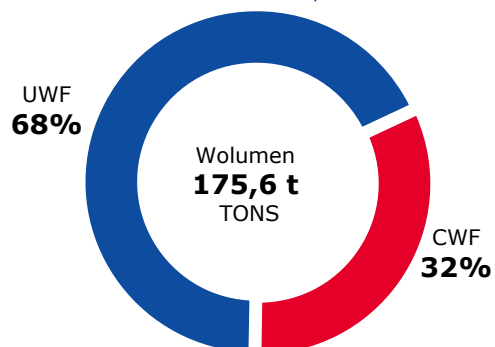
► Q1 2017 vs. Q1 2016 -1,7%

- Niepowlekane bezdrzewne wzrost: +0,2%
- Powlekane bezdrzewne spadek: -3,8%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper: +1,8%

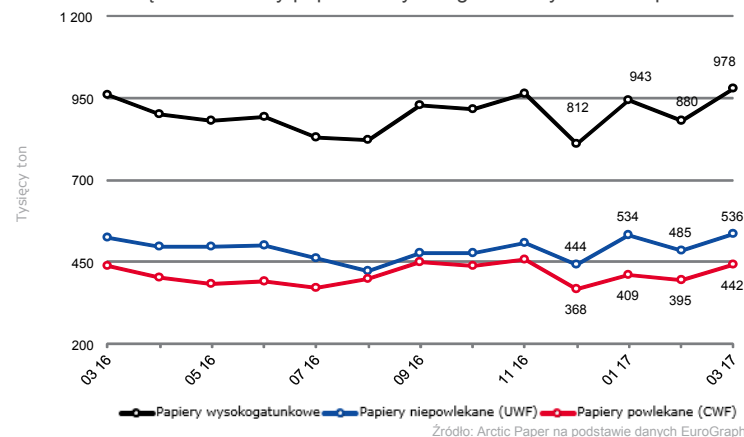
► Q1 2017 vs. Q4 2016 +4,0%

- Niepowlekane bezdrzewne wzrost: 8,8%
- Powlekane bezdrzewne spadek: -1,5%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper: +11,3%

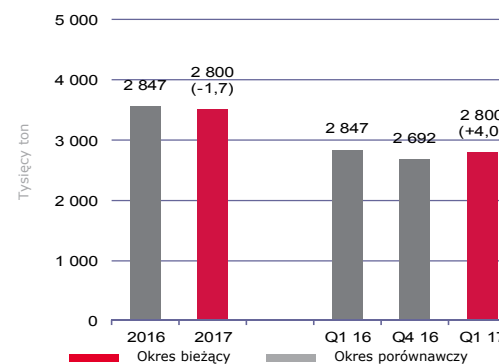
Struktura wolumenu Arctic Paper YTD 2017



Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Kwartałne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



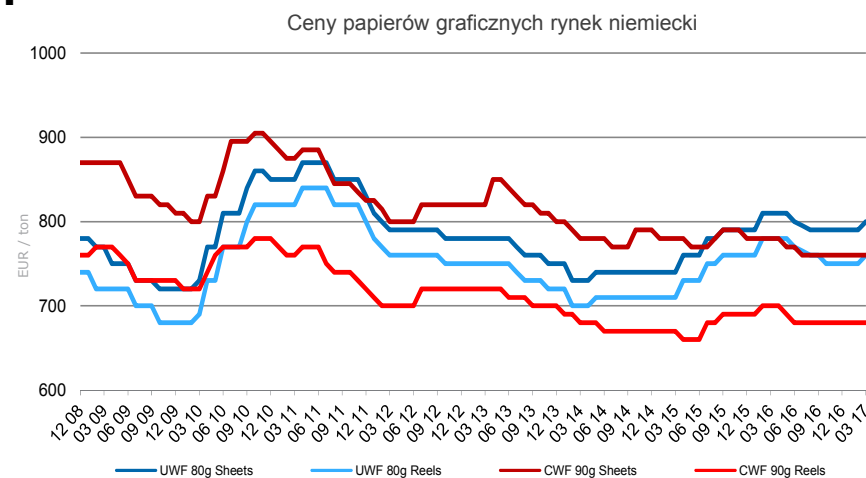
Ceny papierów wysokogatunkowych

▶ Marzec 2017 vs. grudzień 2016

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

▶ Marzec 2017 vs. Marzec 2016

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,4%
(Arctic Paper: -3,7%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -3,2%
(Arctic Paper: -4,9%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	03 17 vs. 12 16			03 17 vs. 03 16		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	0,9%	1,6%	2,5%	-2,1%	-1,4%	-0,3%
CWF	0,7%	0,8%	1,0%	-3,4%	-3,2%	-2,4%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Ceny celulozy

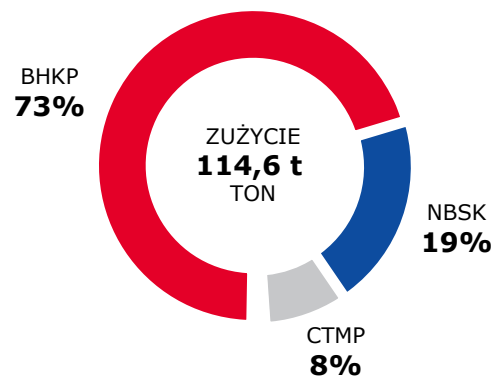
► Porównanie średnich cen Q1 2017 do Q1 2016

- NBSK (długowłóknista): wzrost 3,2%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 10,8%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 12,6% (w PLN)

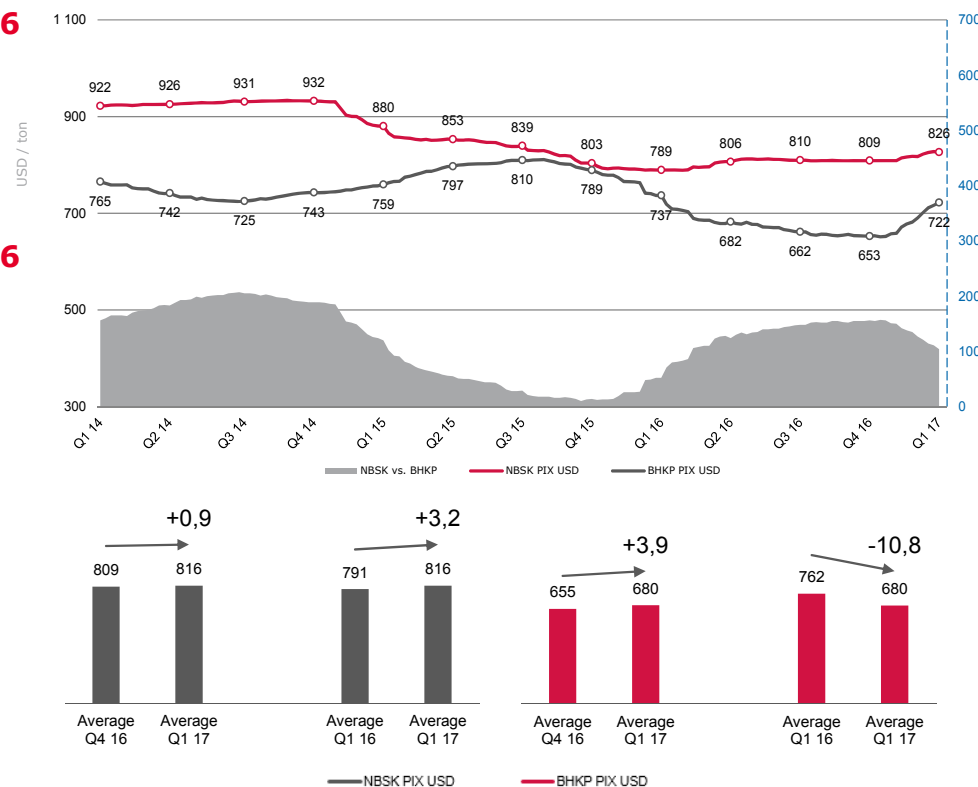
► Porównanie średnich cen Q1 2017 do Q4 2016

- NBSK (długowłóknista): wzrost 0,9%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost 3,9%
- Wzrost kosztów Arctic Paper o 0,7% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2017 narastająco



Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło Arctic Paper na podstawie danych Foex

Ekspozycja na ryzyko walutowe

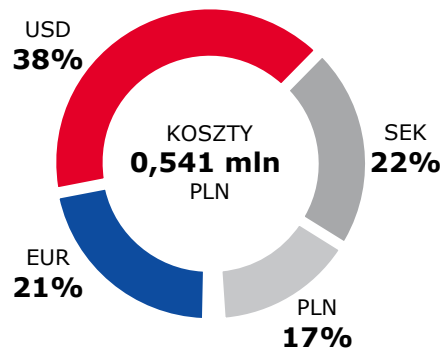
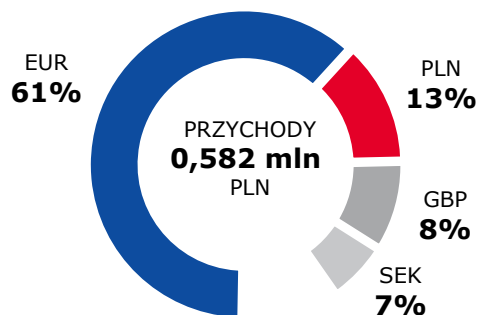
▶ Porównanie kursu średniego Q1 2017 do Q4 2016

- ▶ EUR/PLN -1,3%
- ▶ EUR/SEK -2,5%
- ▶ EUR/USD -1,3%

▶ Porównanie kursu średniego Q1 2017 do Q1 2016

- ▶ EUR/PLN -1,0%
- ▶ EUR/SEK +1,9%
- ▶ EUR/USD -3,4%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2017 narastająco



Zmiana EUR/PLN



Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



Wyniki operacyjne

Budżetowane zdolności produkcyjne i wolumen sprzedaży *

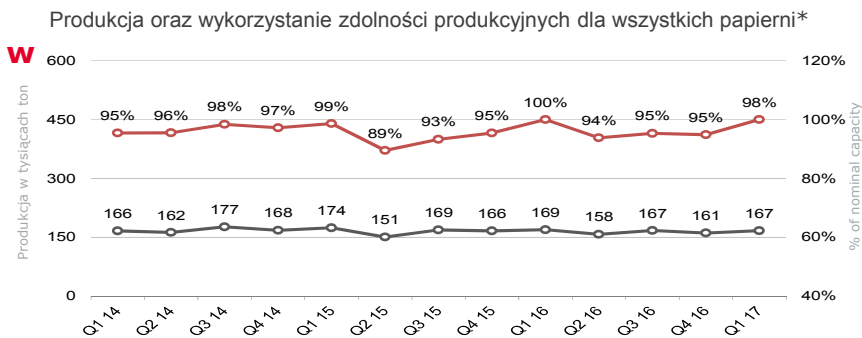
► **Średnie wykorzystanie budżetowanych mocy prod. w Q1 2017: 98%**

► 5,1% więcej niż Q4 2016

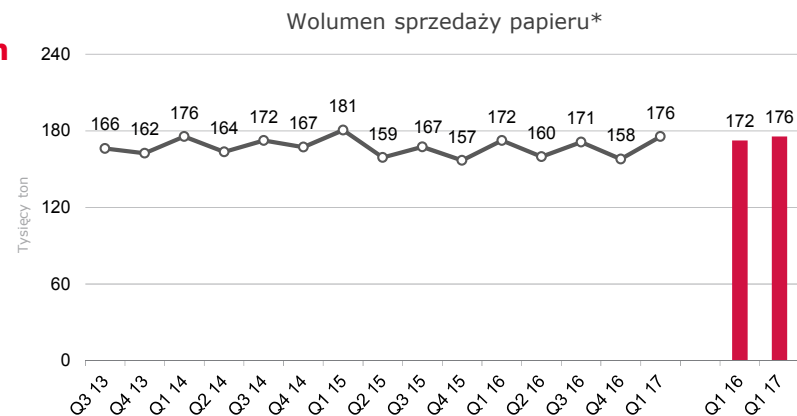
► **Wolumen produkcji ogółem w Q1 2017 : 166,7k ton**

► 3,8% więcej niż Q4 2016

* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych i wolumenu sprzedaży



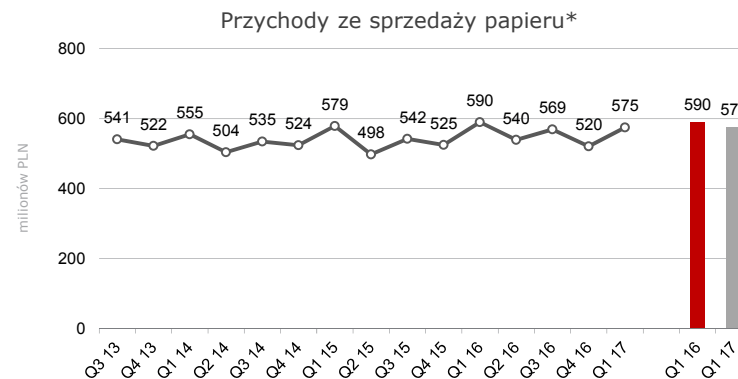
* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych.



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę *

- ▶ W Q1 2017 (PLN 575m) spadek o 2,5% w porównaniu do Q1 2016
- ▶ W Q1 2017 wzrost o 10,5% w porównaniu do Q4 2016



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

- ▶ W Q1 2017 (PLN 3,27k) spadek o 4,3% w porównaniu do Q1 2016
- ▶ W Q1 2017 spadek o 0,7% w porównaniu do Q4 2016



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

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

Wyniki finansowe



ARCTIC PAPER

Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q1 2017	Q4 2016	Q1 2016
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	176	158	172
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	101	69	93
Przychody	773 902	707 166	778 560
Zysk ze sprzedaży	121 165	77 072	118 034
% sprzedaży	15,7	10,9	15,2
EBITDA	75 498	38 384	70 669
% sprzedaży	9,8	5,4	9,1
EBIT	44 121	1 924	41 376
% sprzedaży	5,7	0,3	5,3
Zysk / strata netto	32 934	-950	19 628
% sprzedaży	4,3	-0,1	2,5
Zysk/(strata) netto z działalności kontyn	35 082	-10 361	24 707
% sprzedaży	4,5	-1,5	3,2
Zysk/(strata) netto z działalności zaniedb	-2 148	9 411	-5 079
% sprzedaży	-0,3	1,3	-0,7
Przepływ z działalności operacyjnej	21 935	87 089	245
Wydatki inwestycyjne	30 872	58 655	25 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 595	130 157	168 237
Aktywa	1 706 908	1 770 081	1 793 672
Kapitał zaangażowany	968 538	1 027 179	1 100 006
Kapitał własny	738 370	742 902	693 665
Zadłużenie netto	267 464	257 442	274 962
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,48	-0,01	0,28
Kapitał własny / aktywa (%)	43	42	39
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	36	35	40
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,05x	1,03x	1,30x

W Q1 2017 spadek przychodu o -0,6% w porównaniu do Q1 2016 (-2,5% segment papieru, +5,4% segment celulozy).

W Q1 2017 wzrost EBITDA o PLN 4,8m w porównaniu do Q1 2016 (39,0m PLN segment papieru: +8,3 PLN, 36,4m PLN segment celulozy: -3,4m PLN)

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej: + PLN 10,4m w porównaniu do Q1 2016 (17,0m PLN segment papieru: +15,5 PLN, 18,0m PLN segment celulozy: -5,1m PLN)

Wydatki inwestycyjne na poziomie 30,9m PLN (11,8m PLN segment papieru: +0,8m PLN, 19,1m PLN segment celulozy: +4,4m PLN)

Środki pieniężne na poziomie 101,6m PLN (94,0m PLN segment papieru: -15,9m PLN, 7,5m PLN segment celulozy: -50,7m PLN)

Zadłużenie netto na poziomie 267,4 PLN vs 274,9 PLN w marcu 2016

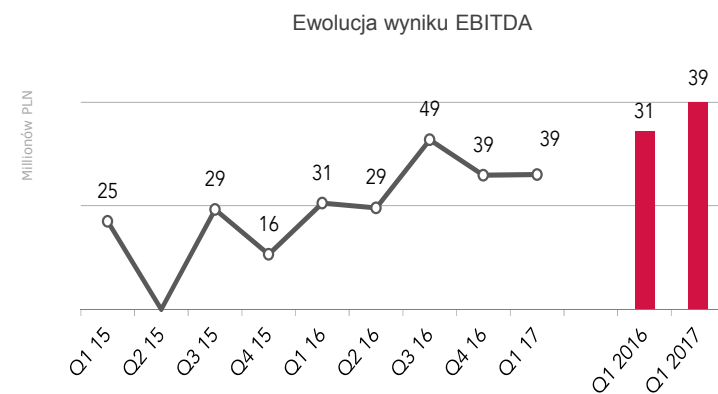
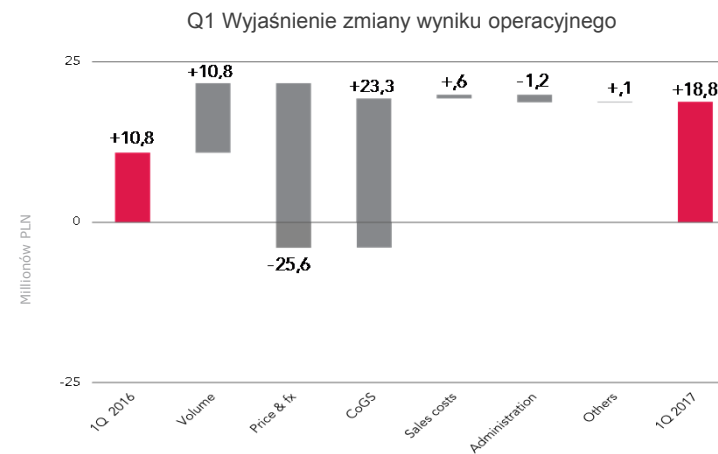
Q1 2017 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q1 2017 18,8m PLN

- ▶ +1,4m PLN więcej niż Q4 2016
- ▶ +7,9m PLN więcej niż Q1 2016

▶ Q1 2017 EBITDA 39,0m PLN

- ▶ +0,2m PLN więcej niż Q4 2016
- ▶ +8,3m PLN więcej niż Q1 2016



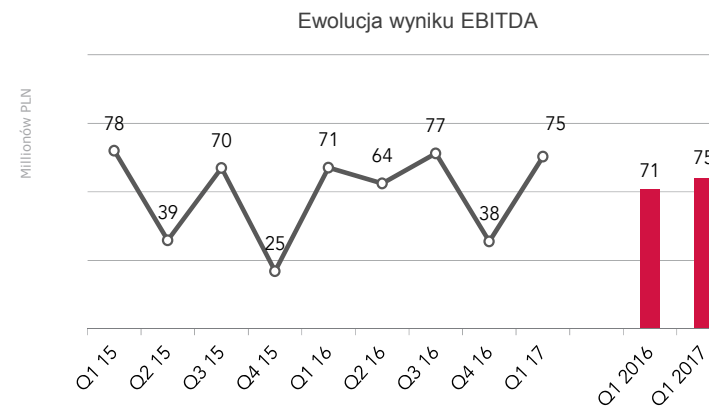
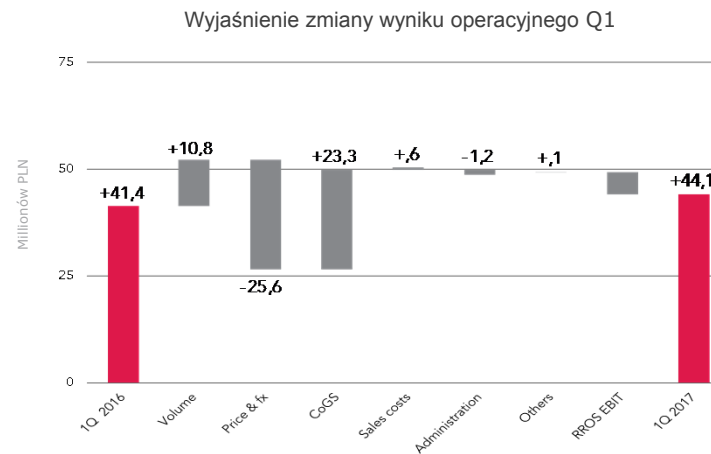
Q1 2017 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny Q1 2017 44,1m PLN

- ▶ +42,2m PLN więcej niż Q4 2016
- ▶ +2,7m PLN więcej niż Q1 2016

▶ Q1 2017 EBITDA 75,5m PLN

- ▶ +37,1m PLN więcej niż Q4 2016
- ▶ +4,8m PLN więcej niż Q1 2016



Podsumowanie Q1 2017

Q1 2017 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Korzystne ceny celulozy na rynku w Q1 w segmencie papieru, BHKP, krótkowłóknista – średnia w Q1 2017 -10,8% i NBSK, długowłóknista – średnia w Q1 2017 + 3,2% w porównaniu do Q1 2016, ale na koniec Q1 2017 obserwowano tendencje wzrostowe a rynek wyraźnie wskazuje na znaczny wzrost cen celulozy w najbliższych miesiącach;
- Rynek papierów graficznych rozwija się w dwóch kierunkach: podczas gdy rynek niepowlekanych papierów graficznych pozostaje na stabilnym poziomie (wzrost o 0.2%), rynek papierów graficznych powlekanych stale się kurczy (o 3,8% w porównaniu do Q1 2016, zgodnie z danymi EuroGraph). W tym samym czasie Arctic Paper zwiększył wolumen sprzedaży o 1.8%;
- USD w stosunku do EUR utrzymuje się wciąż na niekorzystnym dla segmentu papieru poziomie;

Grupa Arctic Paper :

- EBITDA wyłączając Rottnerosa dla Q1 2017 na poziomie 39,0m PLN vs. 31,0m PLN w Q1 2016;
- EBITDA Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottnerosa za Q1 2017 wyniosła 75,5m PLN vs. 71,0m PLN w Q1 2016 (segment papieru do góry o 8,3m PLN, segment celulozy w dół o -3,4m PLN);
- Przychody ze sprzedaży w segmencie papieru w Q1 2017 wyniosły ponad 575m PLN, spadek o 2.5% w porównaniu do tego samego okresu w 2016, przychody ze sprzedaży uwzględniając Rottnerosa były na poziomie 774m PLN, spadek o 0,6% w porównaniu do Q1 2016;

Dziękujemy!

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

