

Grupa Arctic Paper  
**Wyniki za Q3 2017**

**Per Skoglund, CEO**  
**Göran Eklund, 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 rocznym raportem za rok 2016, jak i z raportem trzeci kwartał 2017.

## **Agenda**

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q3 2017**

# Otoczenie rynkowe



ARCTIC PAPER

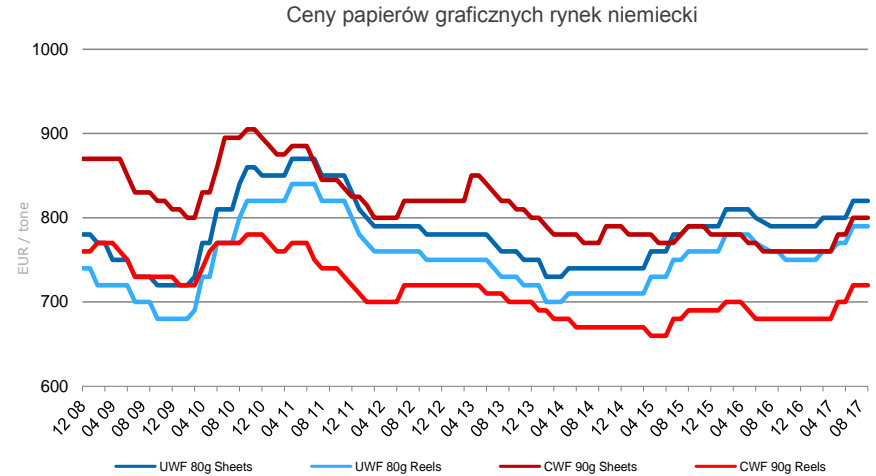
# Ceny papierów wysokogatunkowych

## ▶ Wrzesień 2017 vs. Czerwiec 2017

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,2%
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2,5%

## ▶ Wrzesień 2017 vs. Wrzesień 2016

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +4,8%
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +5,5%



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	09 17 vs. 06 17			09 17 vs. 09 16		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,8%	2,2%	2,6%	5,3%	4,8%	6,1%
CWF	3,9%	2,5%	2,9%	6,6%	5,5%	7,0%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

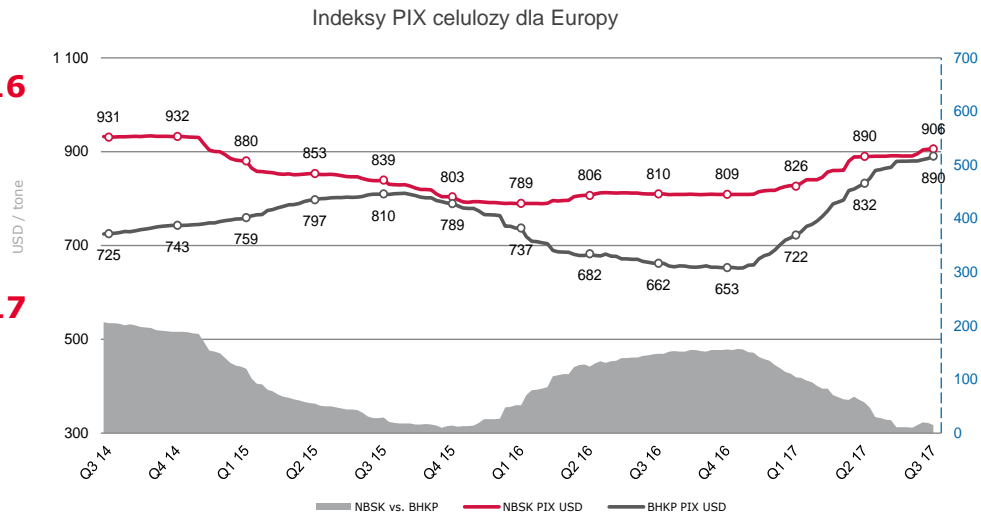
## Ceny celulozy

### ▶ Porównanie średnich cen Q3 2017 do Q3 2016

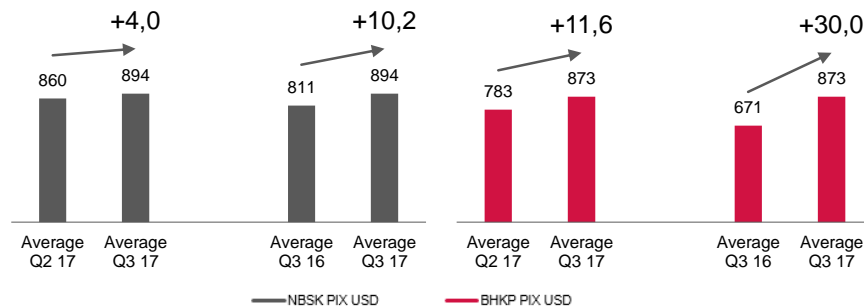
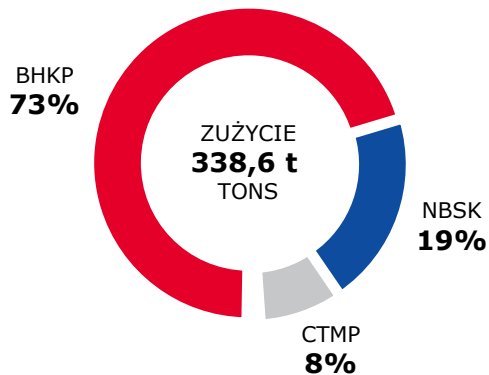
- ▶ NBSK (długowłóknista): wzrost o 10,2%
- ▶ BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 30,0%

### ▶ Porównanie średnich cen Q3 2017 do Q2 2017

- ▶ NBSK (długowłóknista): wzrost o 4,0%
- ▶ BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 11,6%



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2017 narastająco



## Ekspozycja na rynki walutowe

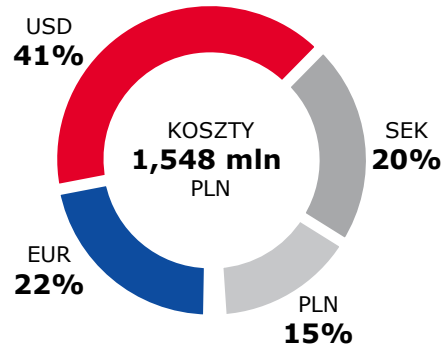
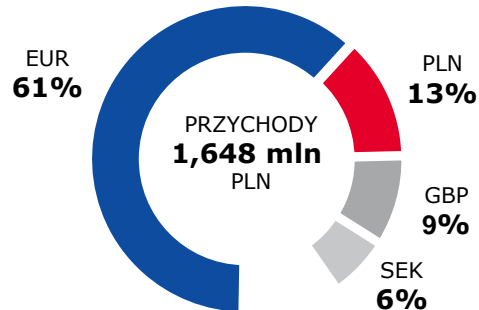
### ▶ Porównanie kursu średniego Q3 2017 do Q2 2017

- ▶ EUR/PLN 1,0%
- ▶ EUR/SEK -1,3%
- ▶ EUR/USD +6,7%

### ▶ Porównanie kursu średniego Q3 2017 do Q3 2016

- ▶ EUR/PLN -1,9%
- ▶ EUR/SEK +0,5%
- ▶ EUR/USD +5,2%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2017 narastająco



Zmiana EUR/PLN



Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



# Wyniki operacyjne



ARCTIC PAPER



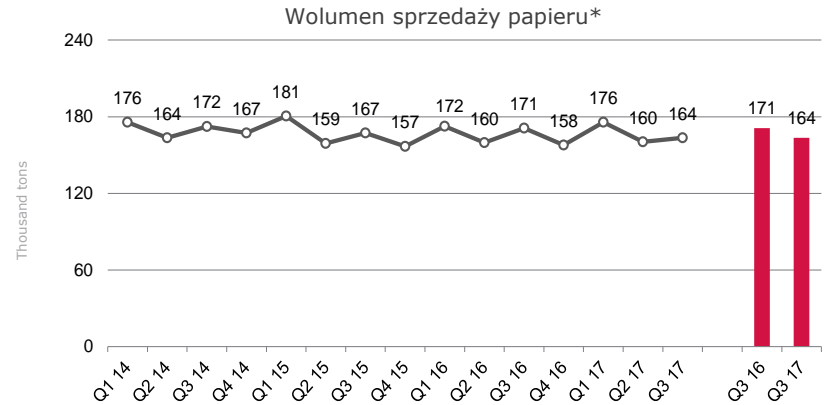
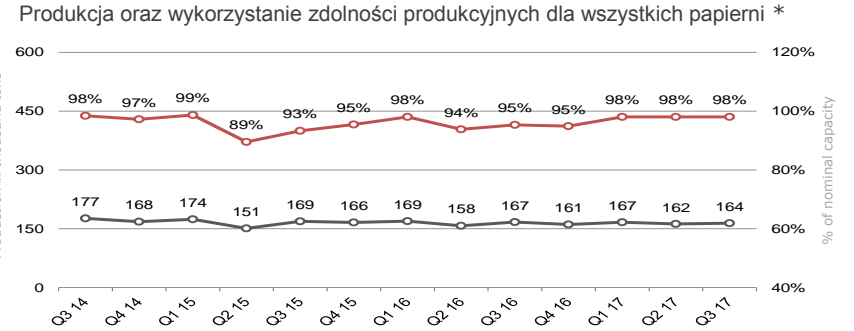
## Budżetowane zdolności produkcyjne i wolumen sprzedaży \*

### Średnie wykorzystanie budżetowanych mocy prod. w Q3 2017: 98%

- ▶ Na tym samym poziomie co w Q2 2017
- ▶ 2,7% więcej niż w Q3 2016

### Wolumen produkcji ogółem w Q3 2017: 164k tons

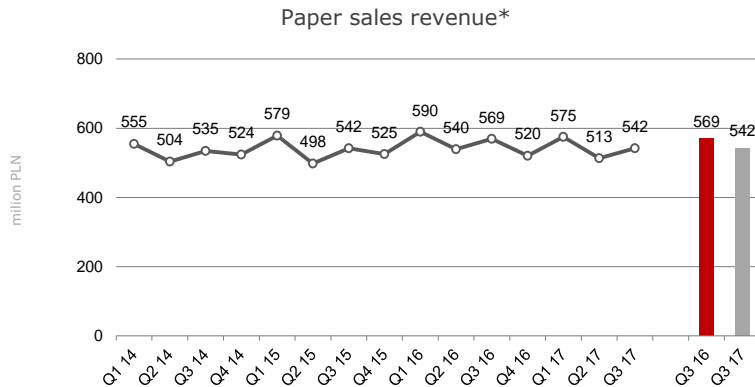
- ▶ 1,3% więcej niż w Q2 2017
- ▶ 1,7% mniej niż w Q3 2016



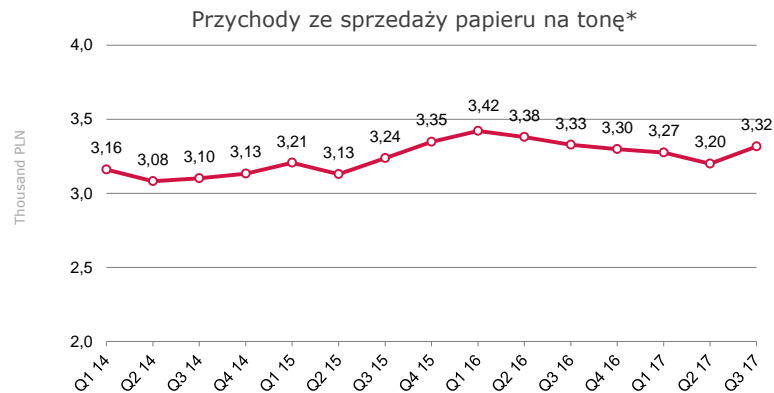
\* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

## Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę \*

- ▶ W Q3 2017 (PLN 542m) spadek o 4,7% w porównaniu do Q3 2016
- ▶ W Q3 2017 wzrost o 5,7% w porównaniu do Q2 2017



- ▶ W Q3 2017 (PLN 3,32k) spadek o 0,3% w porównaniu do Q3 2016
- ▶ W Q3 2017 wzrost o 3,6% w porównaniu do Q2 2017



\* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

# Wyniki finansowe



ARCTIC PAPER

# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q3 2017	Q2 2017	Q3 2016	YTDSEP 2017	YTDSEP 2016
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	164	160	171	499	503
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	96	99	96	296	281
Przychody	735 866	703 087	759 981	2 212 855	2 259 806
Zysk ze sprzedaży	138 809	141 503	152 418	434 950	441 642
% sprzedaży	18,9	20,1	20,1	19,7	19,5
<b>EBITDA</b>	<b>70 780</b>	<b>64 561</b>	<b>76 856</b>	<b>210 838</b>	<b>211 219</b>
% sprzedaży	9,6	9,2	10,1	9,5	9,3
EBIT	38 515	33 026	48 035	115 662	123 116
% sprzedaży	5,2	4,7	6,3	5,2	5,4
Zysk / strata netto	23 786	12 963	31 644	69 682	61 976
% sprzedaży	3,2	1,8	4,2	3,1	2,7
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 634	14 818	32 517	75 534	69 189
% sprzedaży	3,5	2,1	4,3	3,4	3,1
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-1 849	-1 855	-873	-5 852	-7 213
% sprzedaży	-0,3	-0,3	-0,1	-0,3	-0,3
Przepływ z działalności operacyjnej	58 181	81 838	82 485	161 955	97 869
Wydatki inwestycyjne	51 447	44 843	55 503	127 163	118 499
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	222 736	100 821	211 923	222 736	211 923
Aktywa	1 930 327	1 692 704	1 826 014	1 930 327	1 826 014
Kapitał zaangażowany	1 374 506	1 178 958	1 057 717	1 374 506	1 057 717
Kapitał własny	790 448	739 265	728 986	790 448	728 986
Zadłużenie netto	253 617	249 599	266 236	253 617	266 236
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,34	0,19	0,46	1,01	0,89
Kapitał własny / aktywa (%)	41	44	40	41	40
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	32	34	37	32	37
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,02x	0,98x	1,13x	1,02x	1,13x

YTD SEP 2017 spadek przychodu o -2,1% w porównaniu do YTD SEP 2016 (-4,0% w segmencie papieru, +3,8% w segmencie celulozy)

YTD SEP 2017 spadek EBITDA o PLN 0,4m w porównaniu do YTD SEP 2016 (104,7 PLN w segmencie papieru: -4,6m PLN, 106,2m PLN w segmencie celulozy: +4,2m PLN)

YTD SEP 2017 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej: + PLN 6,3m w porównaniu do YTD SEP 2016 (38,9m PLN w segmencie papieru: -10,1m PLN, 36,6m PLN w segmencie celulozy : +16,5m PLN)

Wydatki inwestycyjne na poziomie 127,2m PLN (60,8m PLN w segmencie papieru: +27,3m PLN, 66,4m PLN w segmencie celulozy: -18,6m PLN)

Środki pieniężne na poziomie 222,7m PLN (70,0m PLN w segmencie papieru: -103,7m PLN, 152,7m PLN w segmencie celulozy: +114,6m PLN)

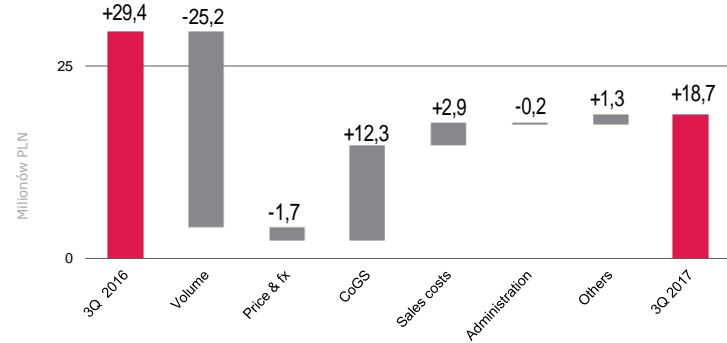
Zadłużenie netto na poziomie 253,6m PLN vs 266,2 PLN we wrześniu 2016

## Q3 2017 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

Q3 Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego

### ▶ Wynik operacyjny za Q3 2017 18,7m PLN

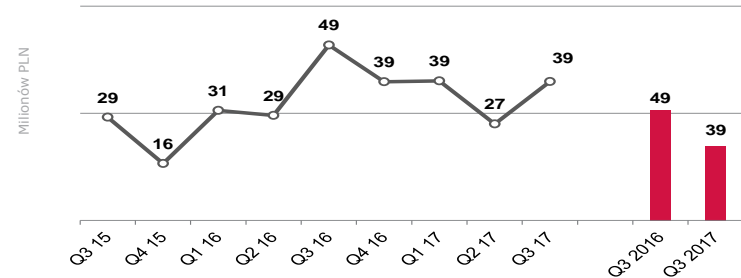
- ▶ 11,8m PLN więcej niż w Q2 2017
- ▶ -10,7m PLN mniej niż w Q3 2016



### ▶ Q3 2017 EBITDA 38,9m PLN

- ▶ 12,1m PLN więcej niż w Q2 2017
- ▶ -10,2m PLN mniej niż w Q3 2016

Ewolucja wyniku EBITDA



## Q3 2017 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

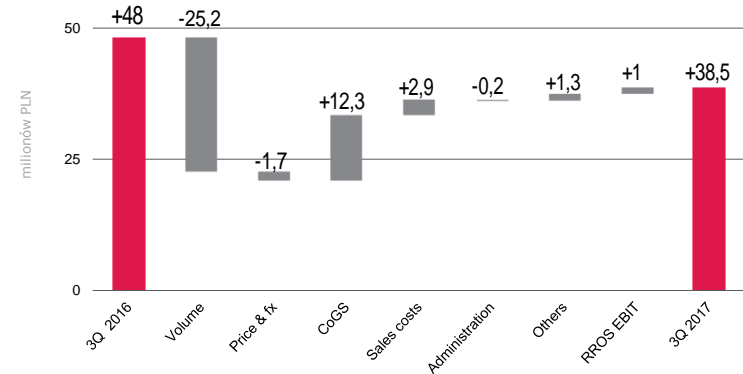
### ▶ Wynik operacyjny za Q3 2017 38,5m PLN

- ▶ 5,5m PLN więcej niż w Q2 2017
- ▶ -9,5m PLN mniej niż w Q3 2016

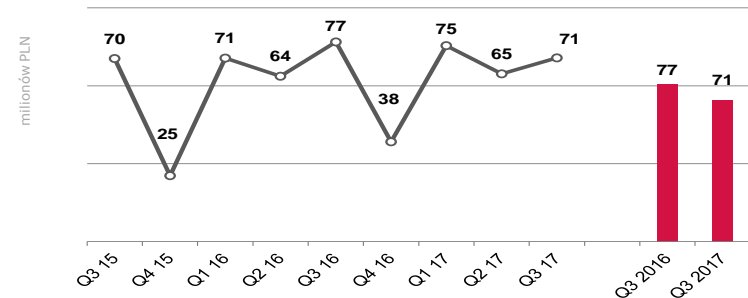
### ▶ Q3 2017 EBITDA 70,8m PLN

- ▶ 6,2m PLN więcej niż w Q2 2017
- ▶ -6,1m PLN mniej niż w Q3 2016

Q3 Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBITDA



# Podsumowanie Q3 2017



ARCTIC PAPER

## Q3 2017 w skrócie

### Otoczenie rynkowe:

- Kontynuacja niekorzystnego trendu kształtowania się cen na rynku celulozy w Q3 2017 dla segmentu papieru: BHKP, krótkowłóknista – wzrost średniej ceny w Q3 2017 o 30% i NBSK, długowłóknista – wzrost średniej ceny o 10,2% (w porównaniu do Q3 2016), a w porównaniu do średnich cen z Q3 2017 do Q2 2017: BHKP +11,6% i NBSK +4,0%
- Bardziej korzystny poziom kursu wymiany EUR/USD w porównaniu do Q2 2017 roku;
- Nieznaczny wzrost cen sprzedaży papieru w Q3 2017 roku;

### Grupa Arctic Paper :

- Słabsze wyniki Grupy Arctic Paper w Q3 2017 roku spowodowane głównie dalszym wzrostem cen celulozy, które nie w pełni zostały zrównoważone podwyżkami cen sprzedaży papieru;
- Planowana przerwa inwestycyjna w Arctic Paper Kostrzyn, **związana z prowadzonym procesem inwestycyjnym, mającym na celu zwiększeniem efektywności zakładu**, wpływa na niższą wartość przychodów oraz niższy zysk w obecnym kwartale;
- Wyniki finansowe w segmencie celulozy w Q3 2017 roku są bardzo stabilne, a zysk i marża pozostają na dobrym poziomie;
- EBITDA wyliczając Rottneros dla Q3 2017 na poziomie 38,9m PLN vs. 49m PLN w Q3 2016;
- EBITDA Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottneros za Q3 2017 wyniosła 70,8m PLN vs. 76,9m PLN w Q3 2016 (w segmencie papieru spadek o 4,6m PLN, w segmencie celulozy wzrost o 4,2m PLN).



**Dziękujemy!**

**Per Skoglund, CEO**  
**Göran Eklund, CFO**



**ARCTIC PAPER**