

Per Skoglund – CEO Arctic Paper | Warszawa, 10.04.2018

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Arctic Paper S.A. 2017

Przyszłość opiera się na papierze



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 należy odzwierciedlać sytuację w branży oraz na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą 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 2017.

Agenda

1. Podsumowanie roku 2017
2. Nowy plan strategiczny 2022
3. Otoczenie rynkowe
4. Wyniki operacyjne i finansowe
5. Podsumowanie

Podsumowanie roku 2017

Ważne wydarzenia

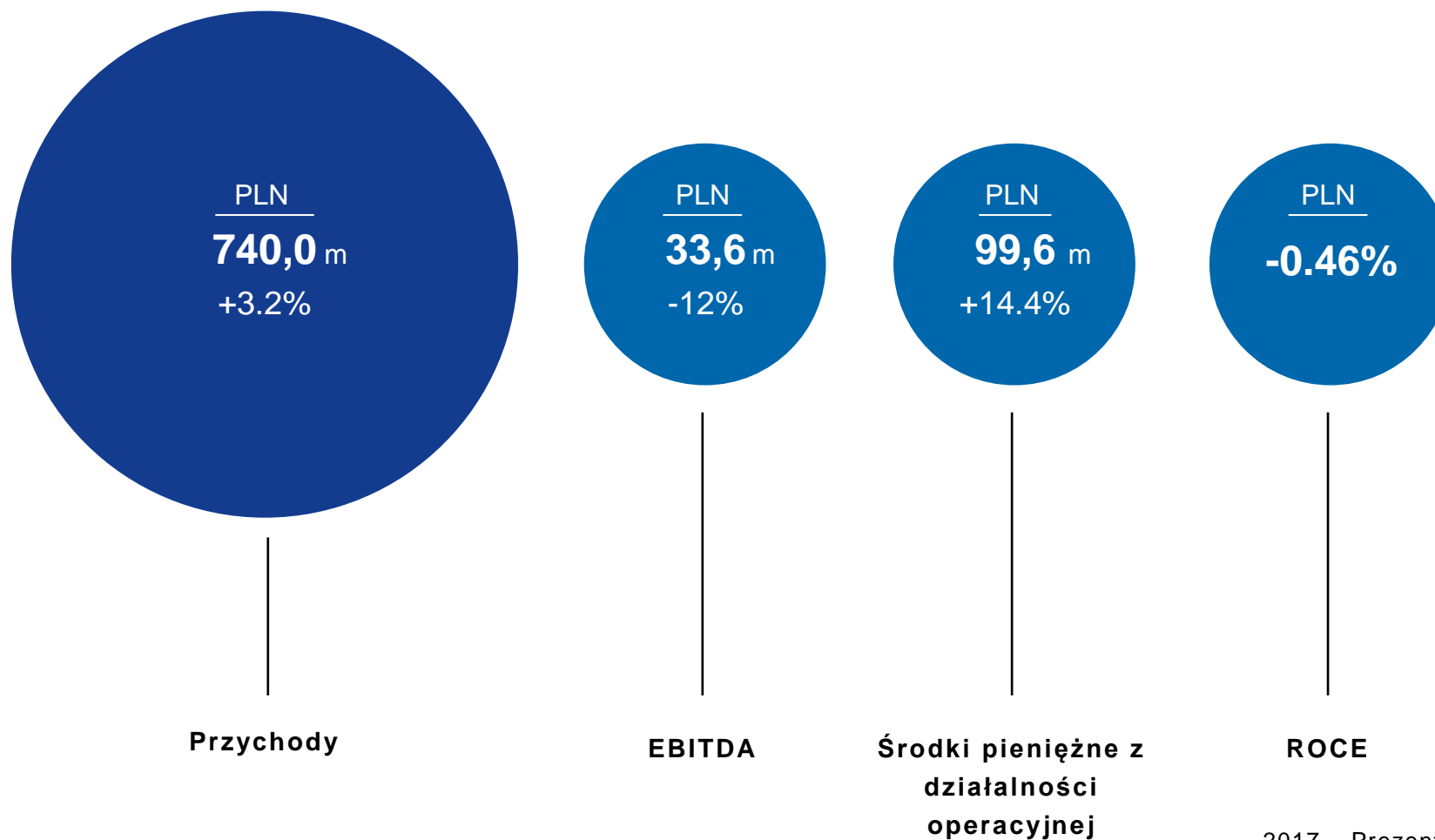
2017

- Opracowanie nowego planu strategicznego
- Decyzja o zwiększeniu mocy produkcyjnych w fabryce w Kostrzynie
- Utrzymujące się wysokie ceny celulozy
- Nowy CFO

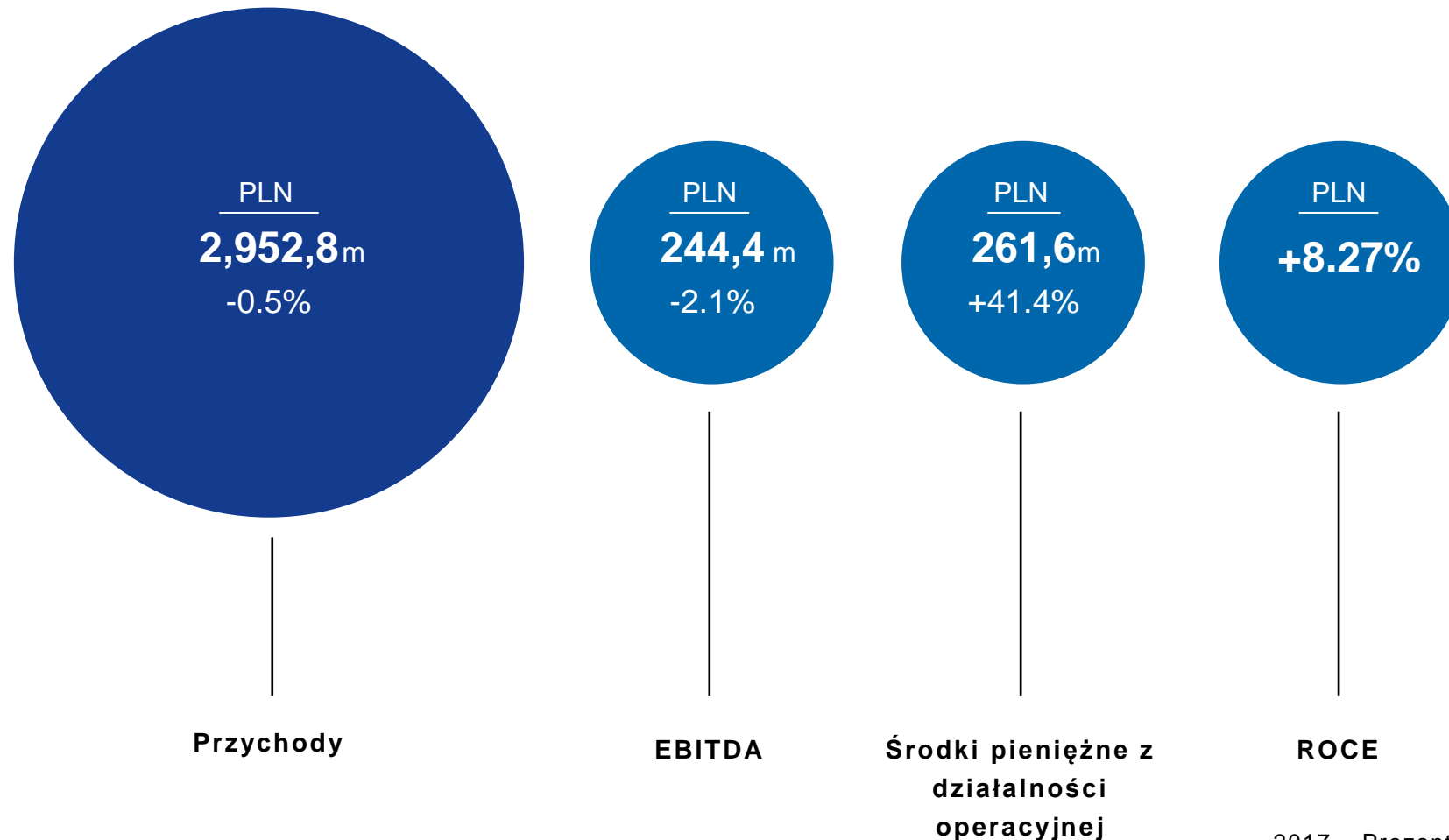
2018

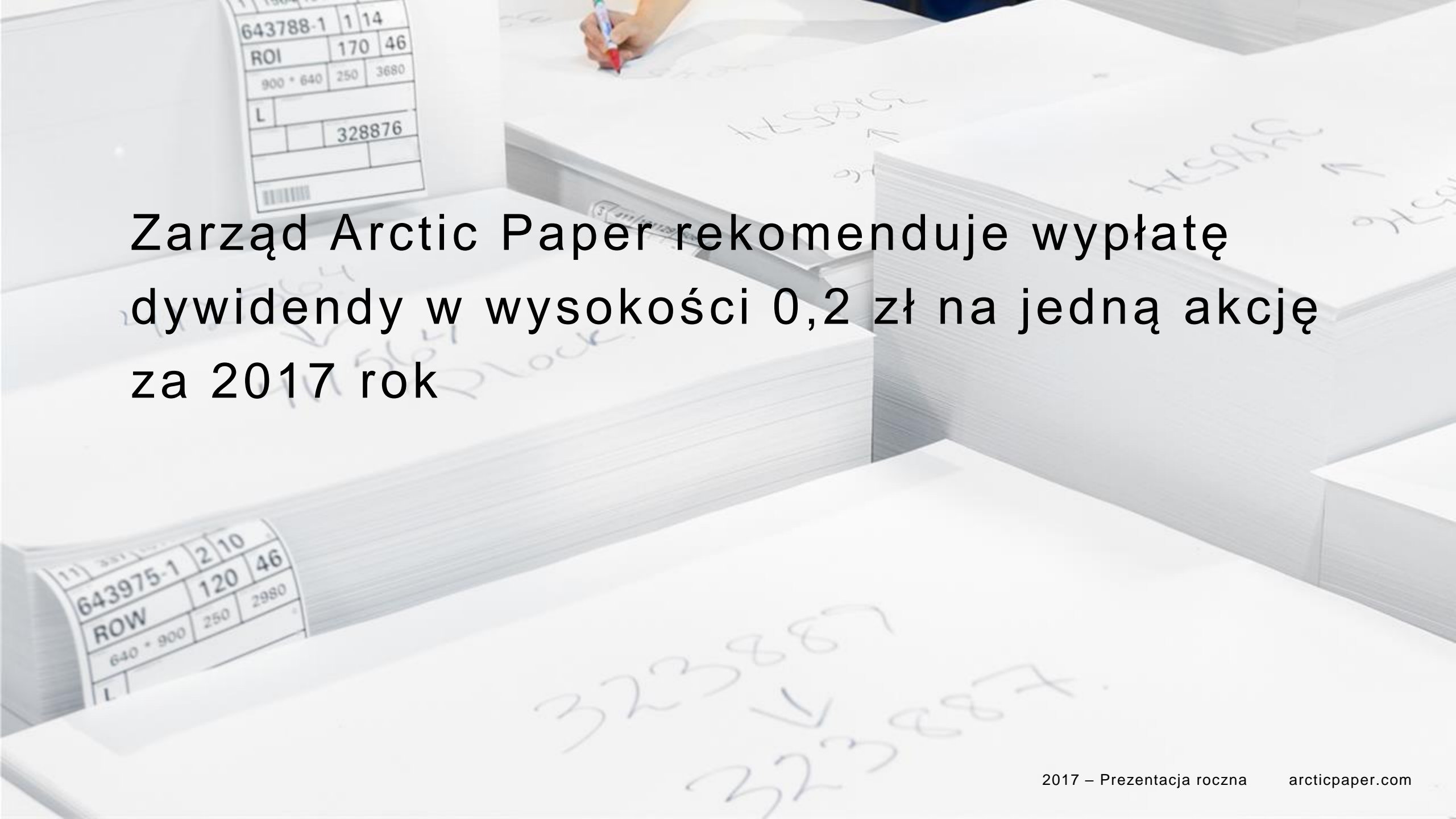
- Wdrażanie nowej strategii
- Decyzja o inwestycji w elektrownię wodną w APM

Podsumowanie wyników finansowych Q4: silny czwarty kwartał 2017, Grupa Arctic Paper Q4 2017 vs. Q4 2016



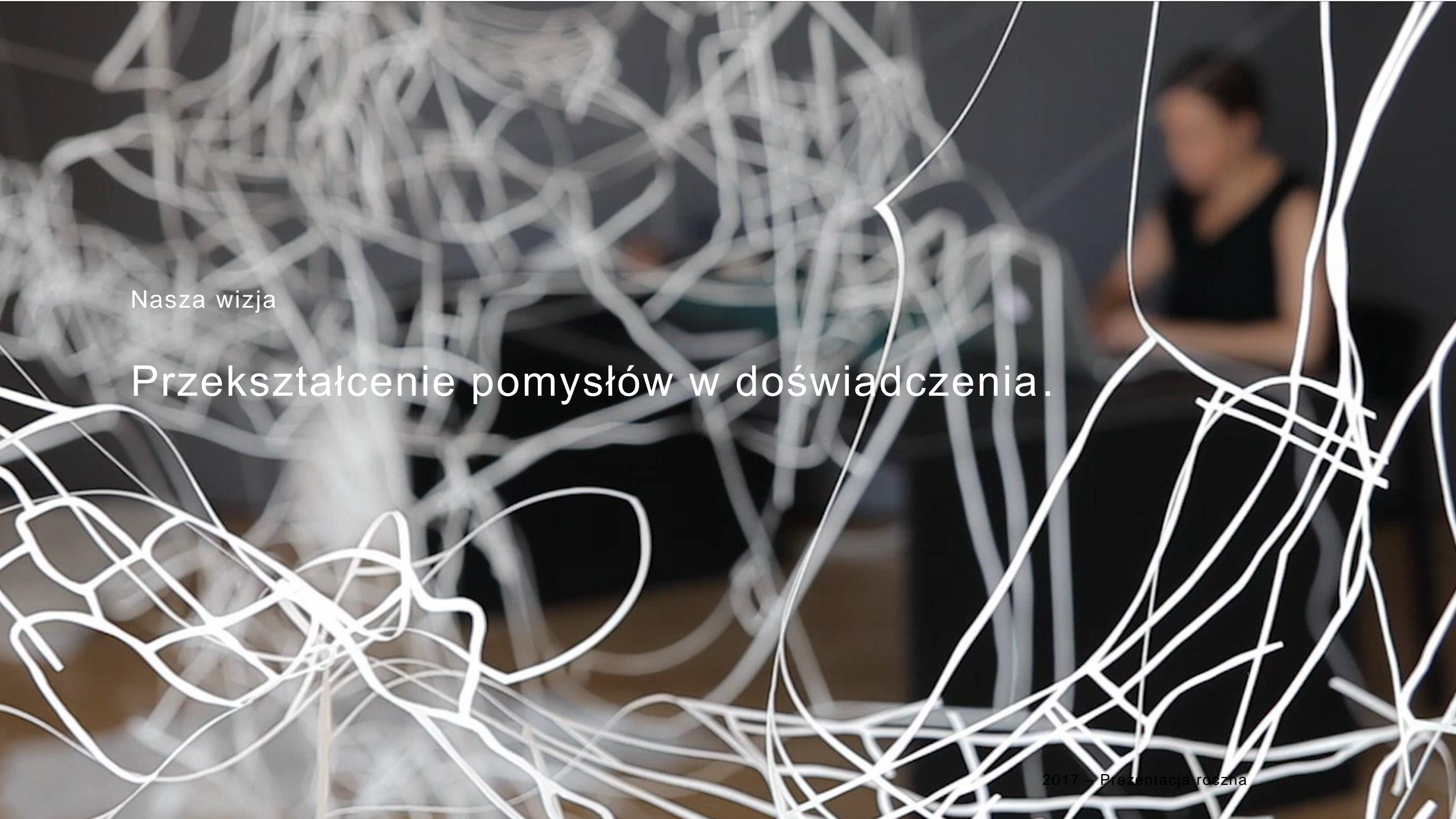
Podsumowanie wyników finansowych 2017: Stabilne wyniki na trudnym rynku, Grupa Arctic Paper FY, 2017 vs. FY, 2016





Zarząd Arctic Paper rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 0,2 zł na jedną akcję za 2017 rok

Nowy plan strategiczny – przyszłość opiera się na papierze



Nasza wizja

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

Przyszłość opiera się na papierze – Plan strategiczny 2022

Strategiczne inicjatywy



Wzrost



Innowacja



Kreowanie marki



Wydajność



Osiągnięcia



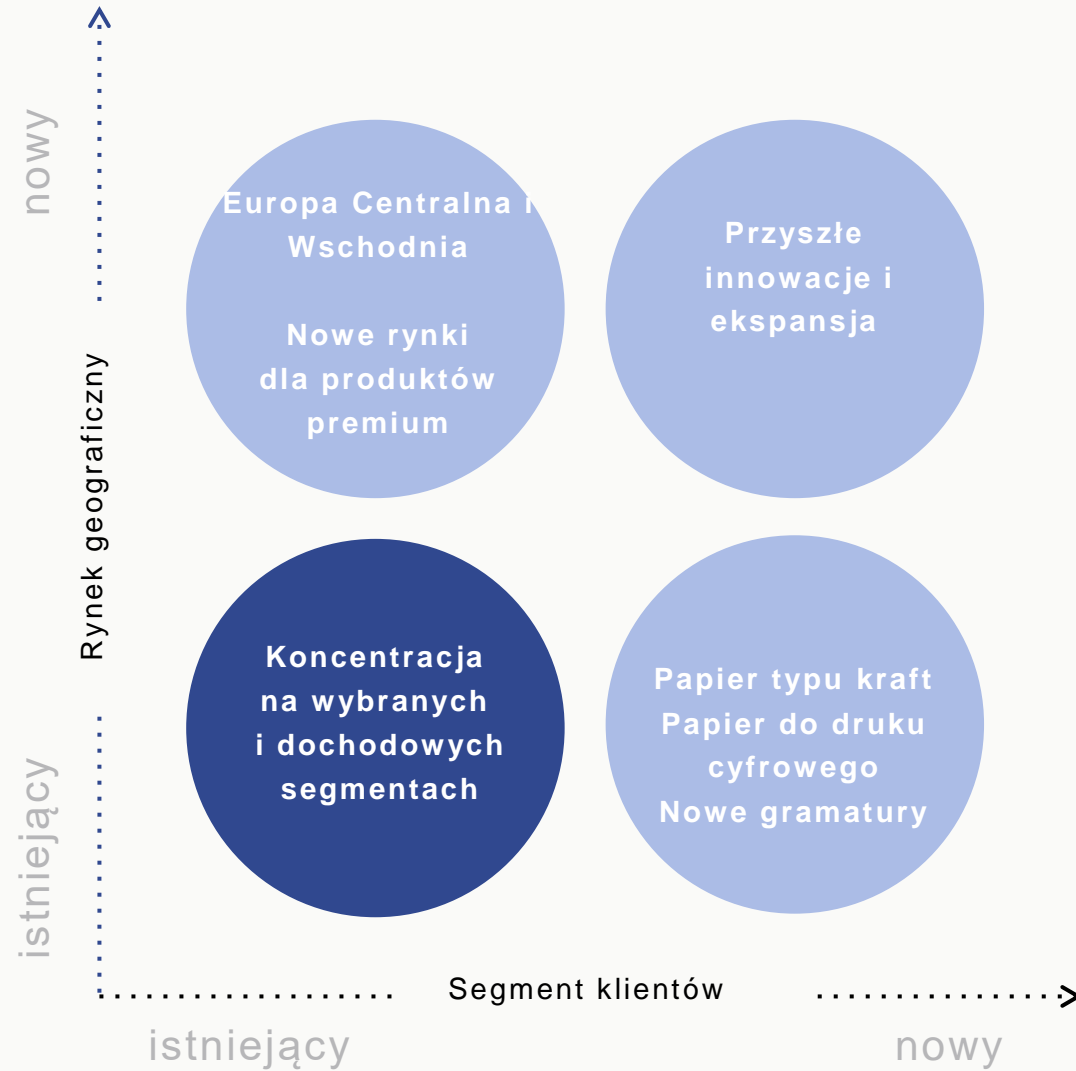
Zrównoważony
rozwój



Cel 2022

10% EBIT

Jesteśmy nastawieni na wzrost



Stawiamy na innowacje

Udoskonalona oferta serwisowa

Opracowanie nowych gramatur i struktur

Optymalizacja organizacji badawczo – rozwojowej



Budujemy nasze własne marki

Marki Premium

Munken



Arctic Volume



Marki

Amber



G-Print



Arctic



Budowanie silnej marki = wyższy dochód na tonę



Optymalizujemy naszą działalność

Przedsiębiorstwo typu „lean”

Podniesienie wydajności

Optymalizacja kosztów



Dążymy do kultury wydajności

Ukierunkowana na wyniki kultura korporacyjna

Rozwijanie umiejętności przywódczych oraz wzmacnianie wszystkich pracowników

Wspólne przedsięwzięcia



Dbamy o ludzi i środowisko

Zero wypadków

Wyznaczenie kluczowych wskaźników dla rozwoju

Komunikacja



Otoczenie rynkowe

Ceny papierów wysokogatunkowych wzrastają

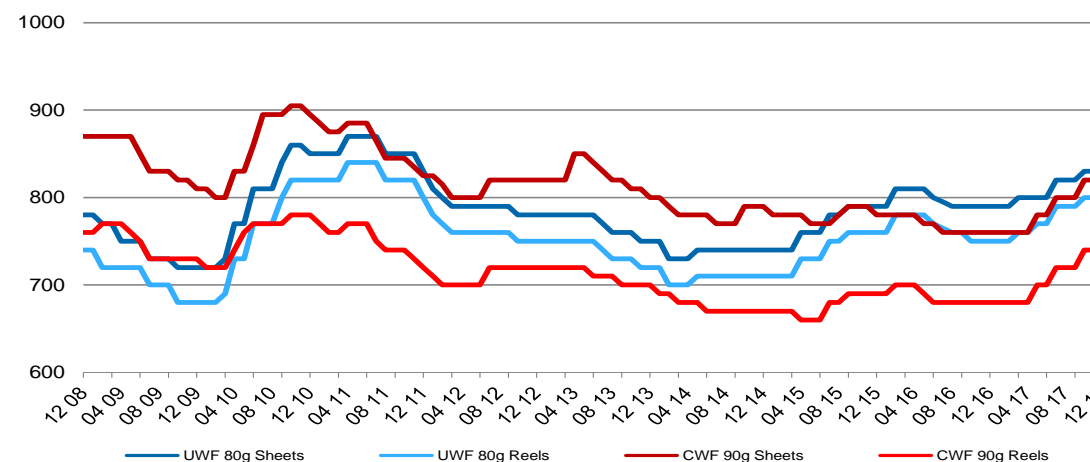
Grudzień 2017 vs. wrzesień 2017

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2.1%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2.1%

Grudzień 2017 vs. Grudzień 2016

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +8.3%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +9.4%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	12 17 vs. 09 17			12 17 vs. 12 16		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,1%	2,1%	2,0%	8,4%	8,3%	8,6%
CWF	1,7%	2,1%	2,5%	9,5%	9,4%	9,8%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

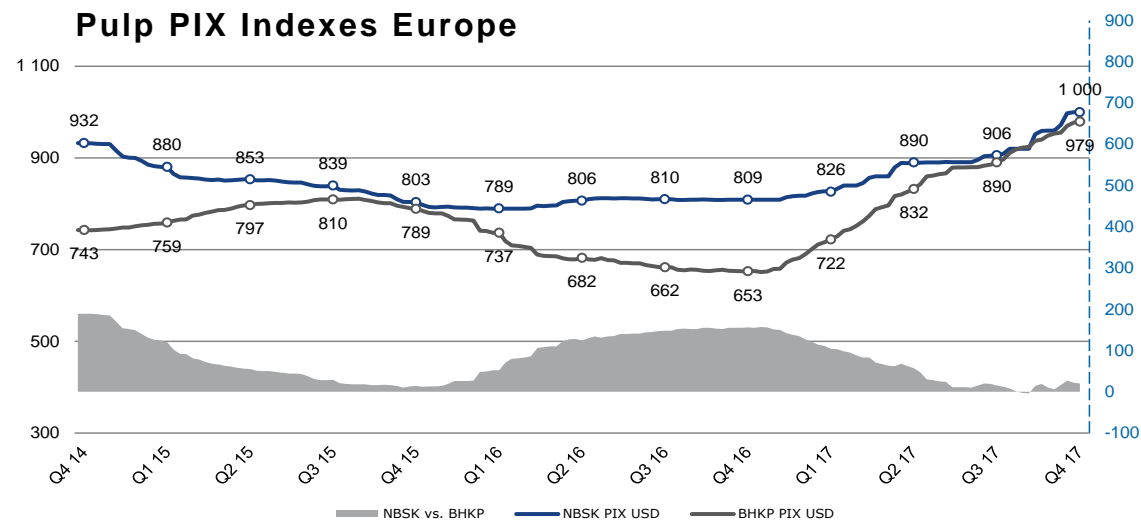
Ceny celulozy pozostają wyzwaniem

Porównanie średnich cen Q4 2017 do Q4 2016

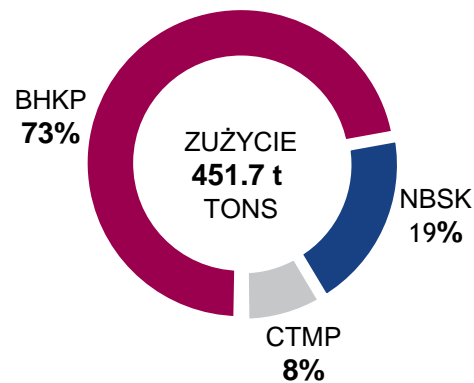
- NBSK (długowłóknista): wzrost o 17.8%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 43.7%

Porównanie średnich cen Q4 2017 do Q3 2017

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 6.6%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 7.8%



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD DEC 2017



Ekspozycja na rynki walutowe

Porównanie kursu średniego Q4 2017 do Q3 2017

- EUR/PLN -0.6%
- EUR/SEK +2.4%
- EUR/USD +0.2%

Porównanie kursu średniego Q4 2017 do Q4 2016

- EUR/PLN -3.3%
- EUR/SEK +0.4%
- EUR/USD +9.1%

Zmiana EUR/PLN



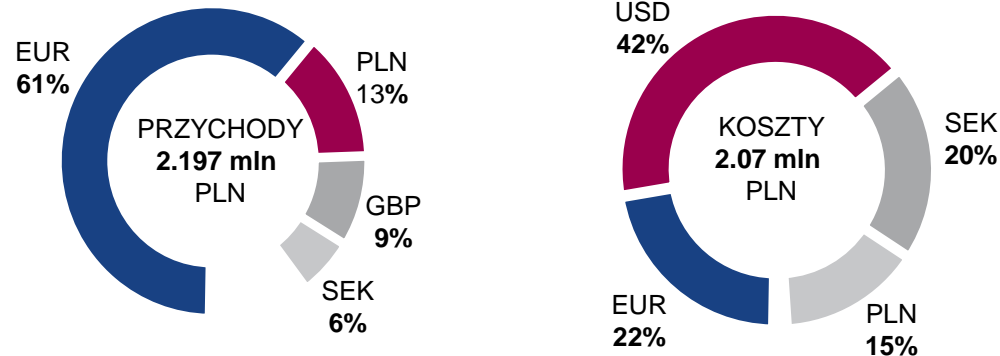
Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2017 narastająco



Wyniki operacyjne

Stabilna wydajność produkcji

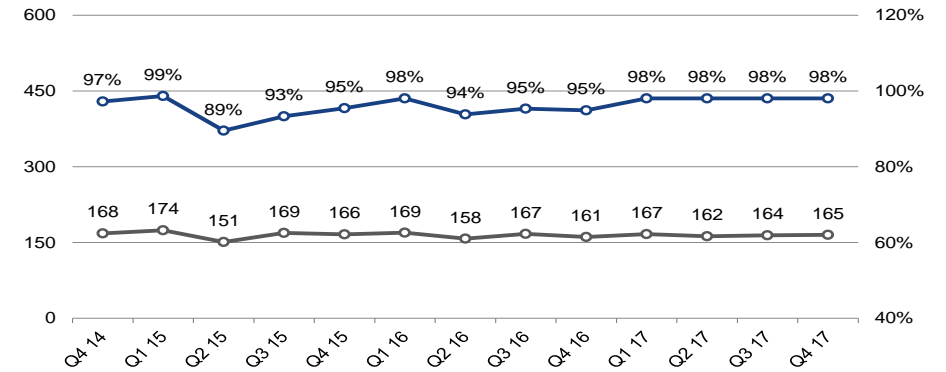
Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w 2017: 98%

- 2.0% więcej niż w 2016

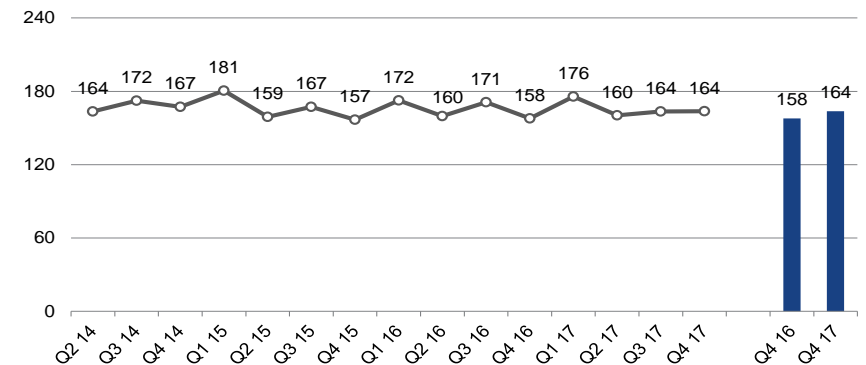
Wolumen produkcji ogółem w : 663k ton

- 0.3% więcej niż w 2016

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



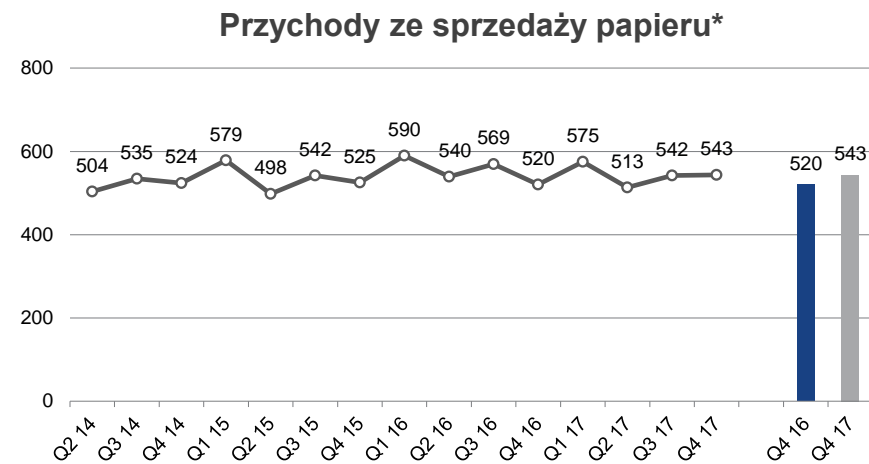
Wolumen sprzedaży papieru



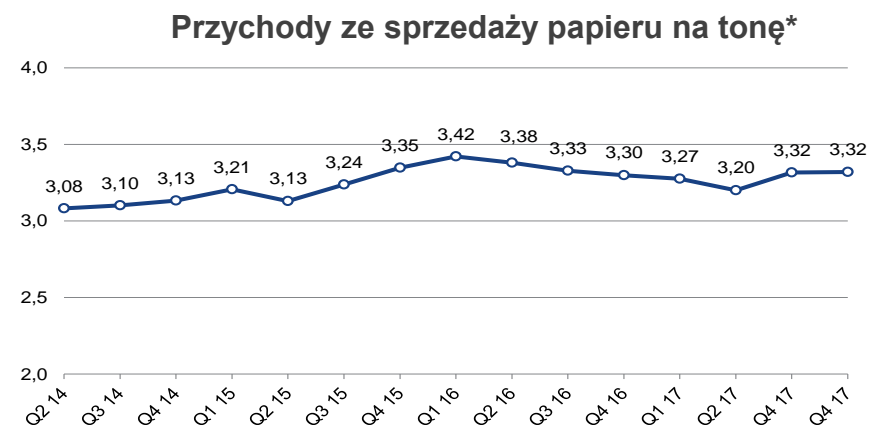
Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

2017 (PLN 2 174m) spadek o 2,1% w porównaniu do 2016

Średnia 2017 (PLN 3,28k) spadek o 2,4% w porównaniu do średniej 2016



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży.

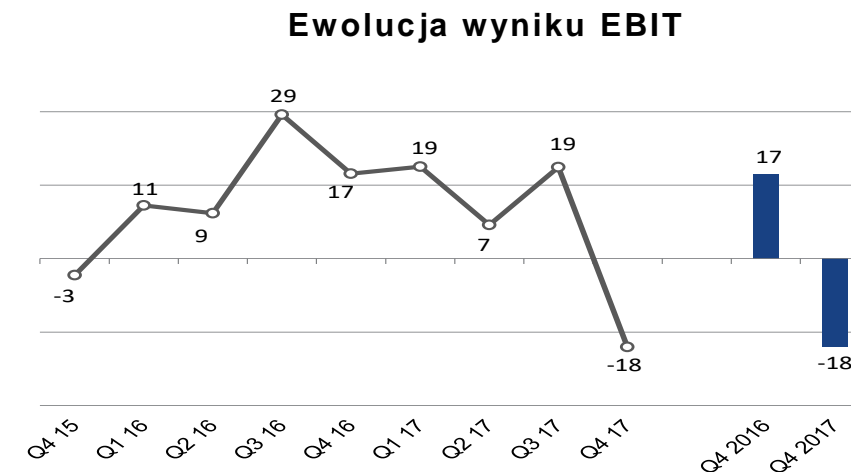
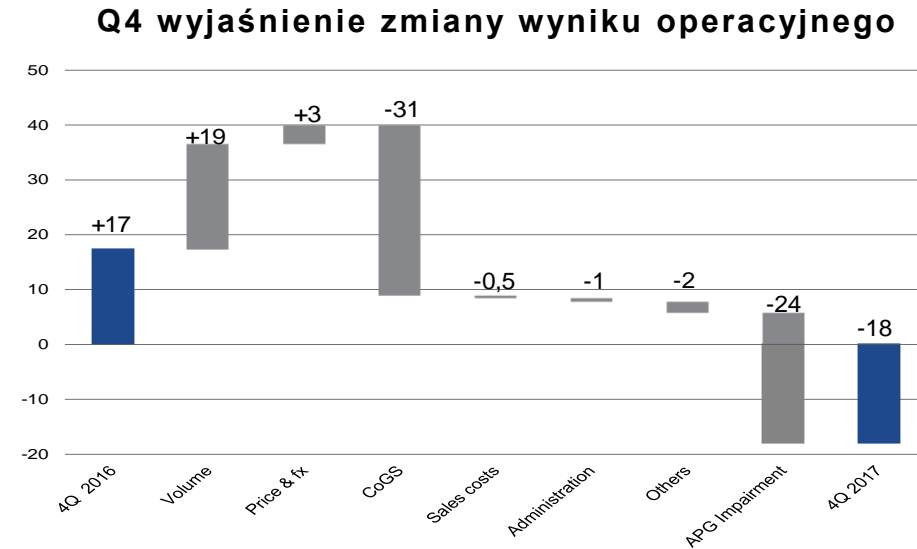
Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

- YTD DEC 2017 spadek przychodów o -0,5% w porównaniu do YTD DEC 2016 (-2,1% w segmencie papieru, +4,2% w segmencie celulozy)
- YTD DEC 2017 spadek EBITDA o PLN 5,2m w porównaniu do YTD DEC 2016 (131m PLN w segmencie papieru: -17,1m PLN; 113,4m PLN w segmencie celulozy: +11,9m PLN)
- YTD DEC 2017 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej: -3,7m PLN w porównaniu do YTD DEC 2016 (26m PLN w segmencie papieru: -8,1m PLN, 44m PLN w segmencie celulozy: +4,3m PLN)
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 181,4m PLN (73,8m PLN w segmencie papieru: +24,9m PLN; 107,7 PLN w segmencie celulozy: -20,6m PLN)
- Środki pieniężne na poziomie 241,4m PLN (103m PLN w segmencie papieru: -19,6m PLN; 138,3m PLN w segmencie celulozy: +130,9m PLN)
- Zadłużenie netto na poziomie 207,7m PLN vs 257,4 PLN w DEC 2016

Q4 2017 wynik operacyjny i EBITDA Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros)

Wynik operacyjny za Q4 2017 -18m PLN

- -36.7m PLN mniej niż w Q3 2017
- -35.3m PLN mniej niż w Q4 2016



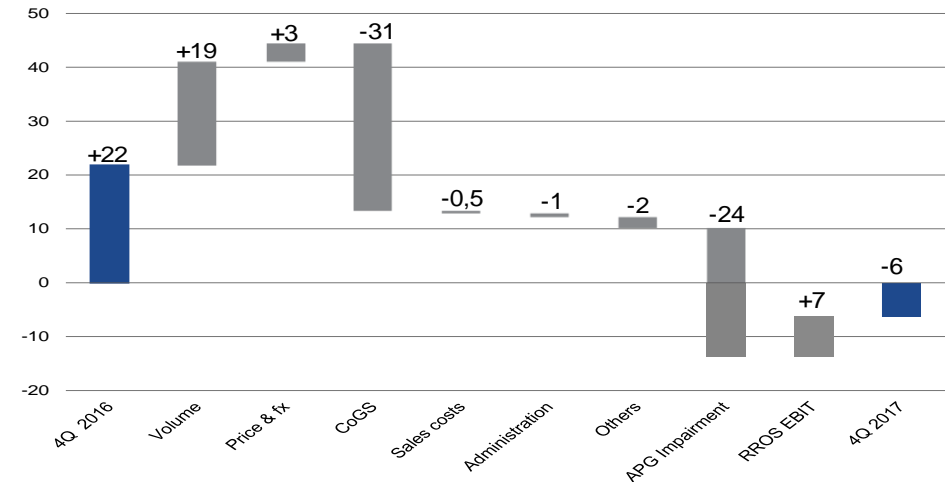
Q4 2017 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA

Grupy Arctic Paper

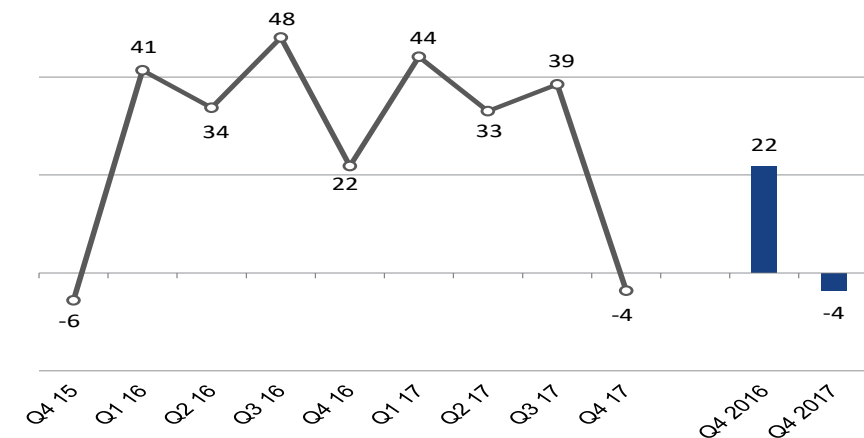
Wynik operacyjny za Q4 2017 -6m PLN

- -44.6m PLN mniej niż w Q3 2017
- -8m PLN mniej niż w Q4 2016

Q4 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



Q4 2017 w skrócie

Otoczenie rynkowe

- Kontynuacja niekorzystnego trendu kształtowania się cen na rynku celulozy w Q4 2017 dla segmentu papieru; BHKP, krótkowłóknista – wzrost średniej ceny w Q4 2017 o +43,7% i NBSK, długowłóknista – wzrost średniej ceny w Q4 2017 o +17,8% w porównaniu do Q4 2016, odpowiedni BHKP +7,8% i NBSK +6,6% porównując średnie ceny Q4 2017 do Q3 2017;
- Bardziej korzystny poziom kursu wymiany EUR/USD w Q4 2017;
- Nieznaczny wzrost cen sprzedaży papieru Q4 2017.

Grupa Arctic Paper

- Utrzymujące się wysokie ceny celulozy miały wpływ na wyniki Grupy w Q4 2017;
- EBITDA dla Q4 2017 wyłączając Rottneros na poziomie 26,3m PLN vs. 38,8m PLN w Q4 2016;
- EBITDA dla Q4 2017 Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottneros wyniosła 31,4m PLN vs. 38,4m PLN w Q4 2016 (w segmencie papieru spadek o 12,5m PLN, w segmencie celulozy wzrost o +4,6 m PLN)
- Zarząd Arctic Paper rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 0,2 zł na jedną akcję za 2017 rok

Podsumowanie

Podsumowanie

- Wzrost mocy produkcyjnych w fabryce w Kostrzynie
- Inwestycja w elektrownię wodną w fabryce w Munkedal
- Nowy plan strategiczny – Przyszłość opiera się na papierze
- Cel finansowy: 10% EBIT

Dziękuję



ARCTIC PAPER