

Per Skoglund – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

# Arctic Paper S.A. Q1 2018

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 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 za pierwszy kwartał 2018.

## Zawartość

1. Podsumowanie Q1 2018
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe

# Podsumowanie Q1 2018

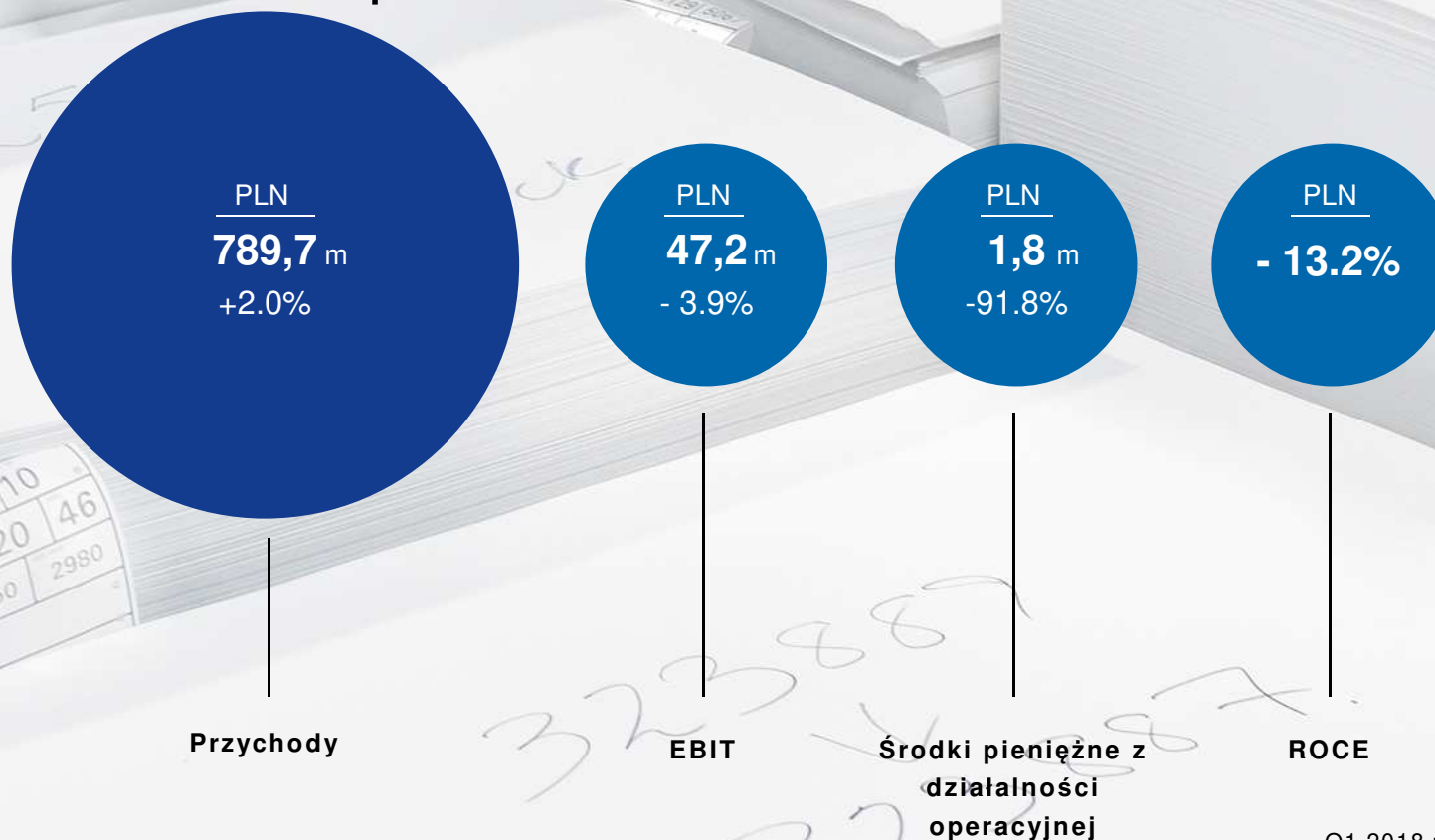
# Q1 2018 w skrócie

## Grupa Arctic Paper

- Dobre wyniki w segmencie papierów specjalistycznych.
- Stabilna produkcja w fabryce w Munkedal i Kostrzynie.
- Problemy z rozruchem po przerwie inwestycyjnej na linii PM 10 w fabryce w Grycksbo wpłynęły na niższą produkcję w Q1.
- Decyzja o inwestycji w elektrownie wodną w Arctic Paper Munkedals.
- Spadek EBITDA o -6%.
- Wzrost EBIT o +7%.

# Podsumowanie wyników finansowych Q1: Satysfakcjonujący wynik na trudnym rynku

## Grupa Arctic Paper Q1 2018 vs. Q1 2017



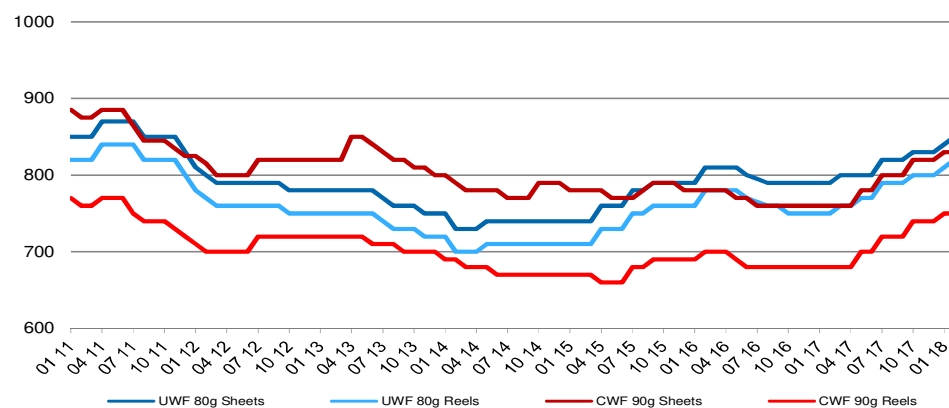
# Otoczenie rynkowe

# Ceny wysokogatunkowego papieru częściowo kompensują wzrost cen celulozy

**MARZEC 2018 vs. GRUDZIEŃ 2017**

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2.8%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2.2%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

**MARZEC 2018 vs. MARZEC 2017**

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +9.5%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +11%

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

|     | 03 18 vs. 12 17 |               |               | 03 18 vs. 03 17 |               |               |
|-----|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|     | Minimum price   | Average price | Maximum price | Minimum price   | Average price | Maximum price |
| UWF | 2,9%            | 2,8%          | 2,7%          | 10,5%           | 9,5%          | 8,8%          |
| CWF | 2,7%            | 2,2%          | 1,8%          | 11,7%           | 11,0%         | 10,6%         |

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.



# Dalszy wzrost cen celulozy

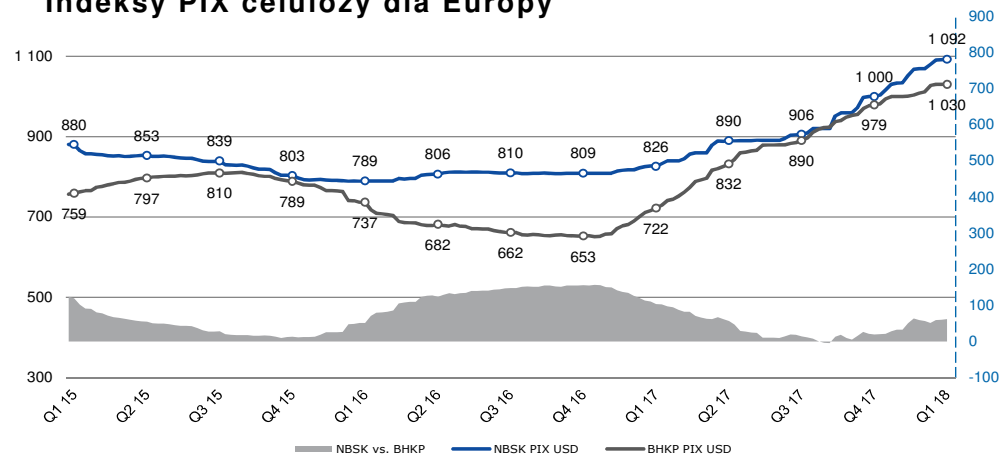
## Porównanie średnich cen Q1 2018 do Q1 2017

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 29.4%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 48.3%

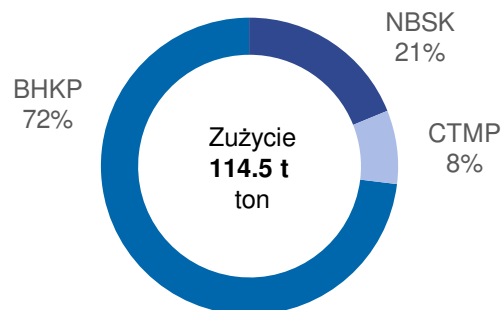
## Porównanie średnich cen Q1 2018 do Q4 2017

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 10.8%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 7.2%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco w Q1 2018



# Ekspozycja na rynki walutowe

## Porównanie kursu średniego Q1 2018 do Q4 2017

- EUR/PLN -1.3%
- EUR/SEK +1.9%
- EUR/USD +4.4%

## Porównanie kursu średniego Q1 2018 do Q1 2017

- EUR/PLN -3.3%
- EUR/SEK +4.9%
- EUR/USD +15.4%

Zmiana EUR/PLN



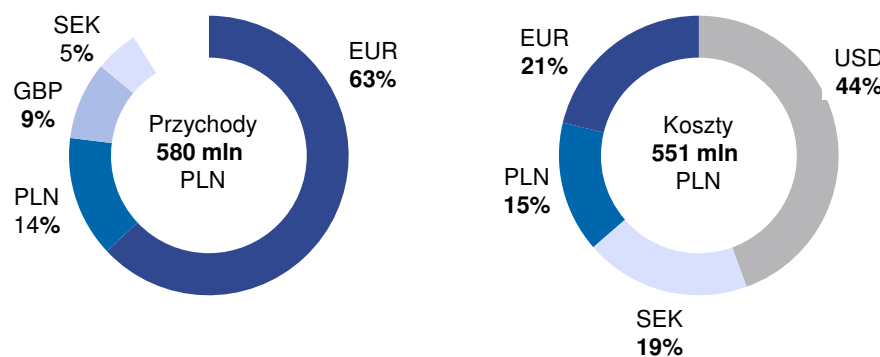
Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper Q1 2018



# Wyniki operacyjne i finansowe

# Stabilna produkcja

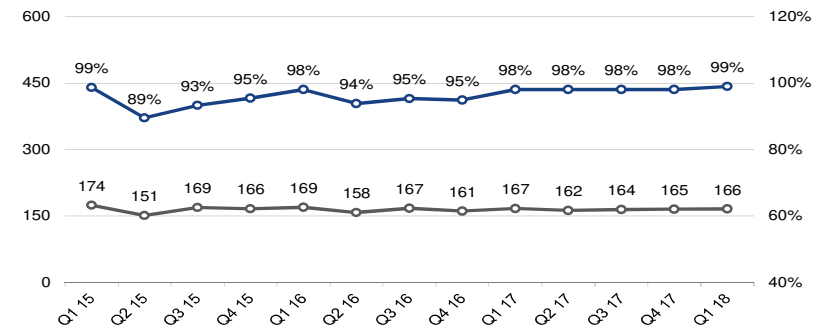
**Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w Q1 2018: 99%**

- 1.0% więcej niż w Q1 2017

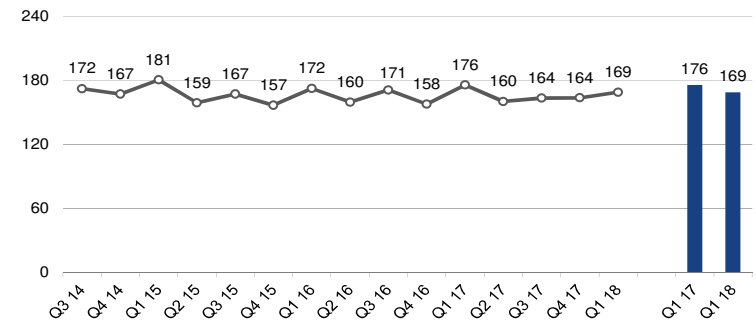
**Wolumen produkcji ogółem w Q1 2018: 169k ton**

- 3.8% mniej niż w Q1 2017

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



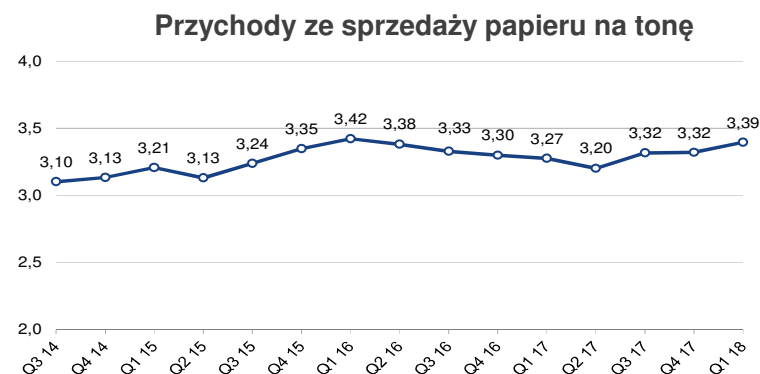
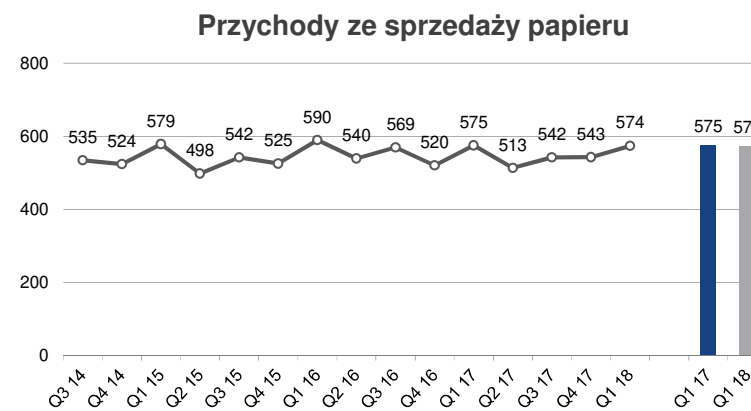
Wolumen sprzedaży papieru



# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

**Q1 2018 (PLN 574m) spadek o 0.2% w porównaniu do Q1 2017**

**Średnia Q1 2018 (PLN 3.39k) wzrost o 3.7% w porównaniu do średniej Q1 2017**



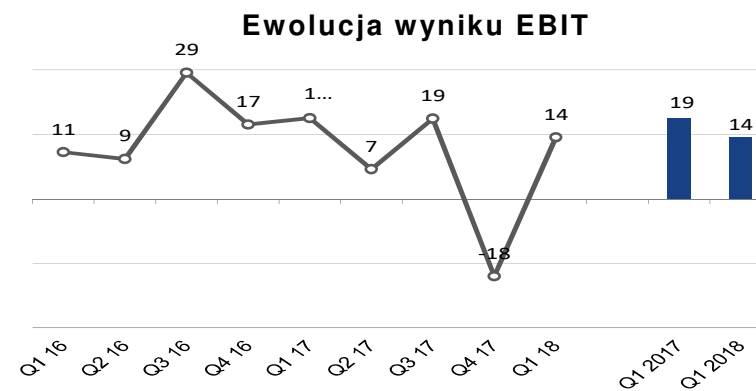
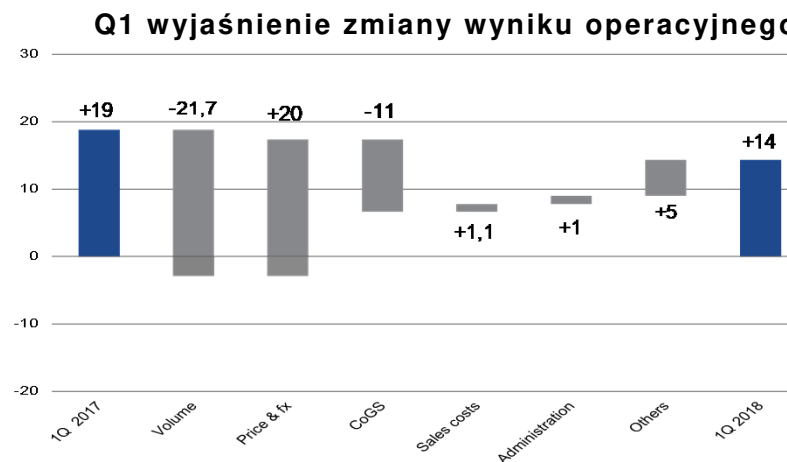
# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

- Q1 2018 wzrost przychodów o +2.0% w porównaniu do Q1 2017 (-0.2% w segmencie papieru, +8.7% w segmencie celulozy)
- Q1 2018 EBITDA spadek o PLN 4.3m w porównaniu do Q1 2017 (31m PLN w segmencie papieru: -8.0m PLN; 40.0m PLN w segmencie celulozy: +3.7m PLN)
- Q1 2018 Zysk z działalności kontynuowanej: -9.6m PLN w porównaniu do Q1 2017 (3.4m PLN w segmencie papieru: -13.6m PLN, 26.0m PLN w segmencie celulozy: +4.1m PLN)
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 33.0m PLN (20,0m PLN w segmencie papieru: +8.2m PLN; 13,0 PLN w segmencie celulozy: -6,0m PLN)
- Środki pieniężne na poziomie 205.3m PLN (90.6m PLN w segmencie papieru: -3.5m PLN; 114.7m PLN w segmencie celulozy: +107.2m PLN)
- Zadłużenie netto na poziomie 258.7m PLN vs 267.5 PLN w marcu 2017

# Q1 2018 EBIT Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros)

## Wynik operacyjny Q1 2018 14m PLN

- +32,3m PLN więcej niż w Q4 2017
- -4,4m PLN mniej niż w Q1 2017

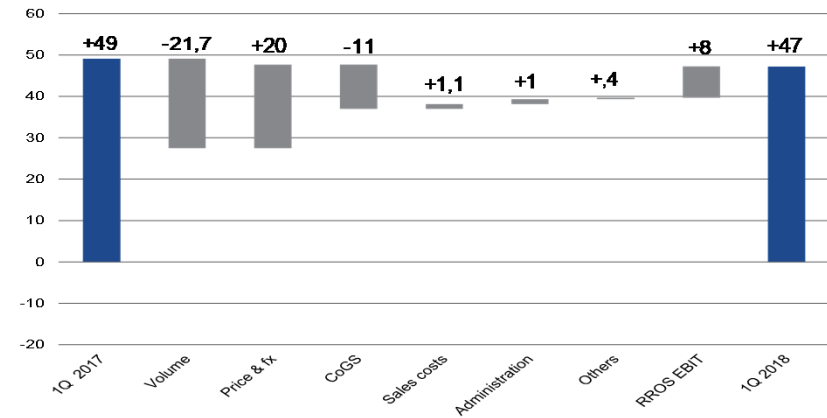


# Q1 2018 EBIT Grupy Arctic Paper

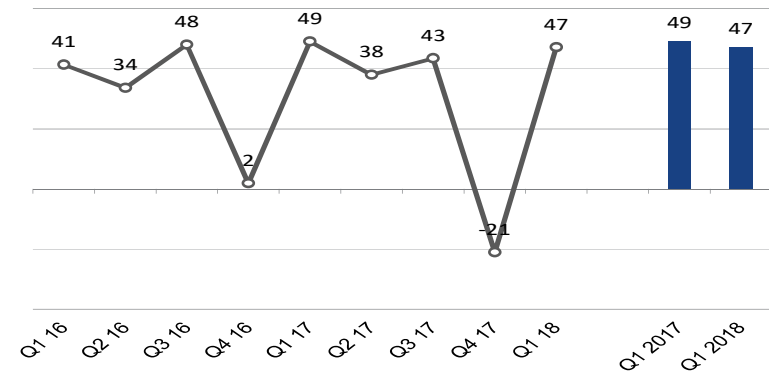
## Q1 2018 EBIT 47m PLN

- +68.2m PLN więcej niż w Q4 2017
- -1.9m PLN mniej niż w Q1 2017

Q1 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT





# Podsumowanie

# Q1 2018 w skrócie

## Grupa Arctic Paper

- Dobre wyniki w segmencie papierów specjalistycznych w fabrykach w Munkedal i Kostrzynie.
- Stabilna produkcja w fabrykach w Munkedal i Kostrzynie.
- Decyzja o inwestycji w elektrownię wodną w Arctic Paper Munkedals.
- Problemy z rozruchem po przerwie inwestycyjnej na PM 10 w Grycksbo wpłynęły na niższą produkcję w Q1.
- Spadek EBITDA o - 6%.
- Wzrost EBIT o + 7%.

## Otoczenie rynkowe

- Utrzymujące się wysokie ceny celulozy.
- Wzrost cen wysokogatunkowego papieru graficznego.
- Korzystny kurs pary SEK/EUR oraz stabilny poziom kursu pary EUR/USD.

Dziękuję



ARCTIC PAPER

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

