

Per Skoglund – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Arctic Paper S.A. Q3 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 kwartał trzeci 2018 roku.

Zawartość

1. Podsumowanie Q3 2018
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe

Podsumowanie Q3 2018

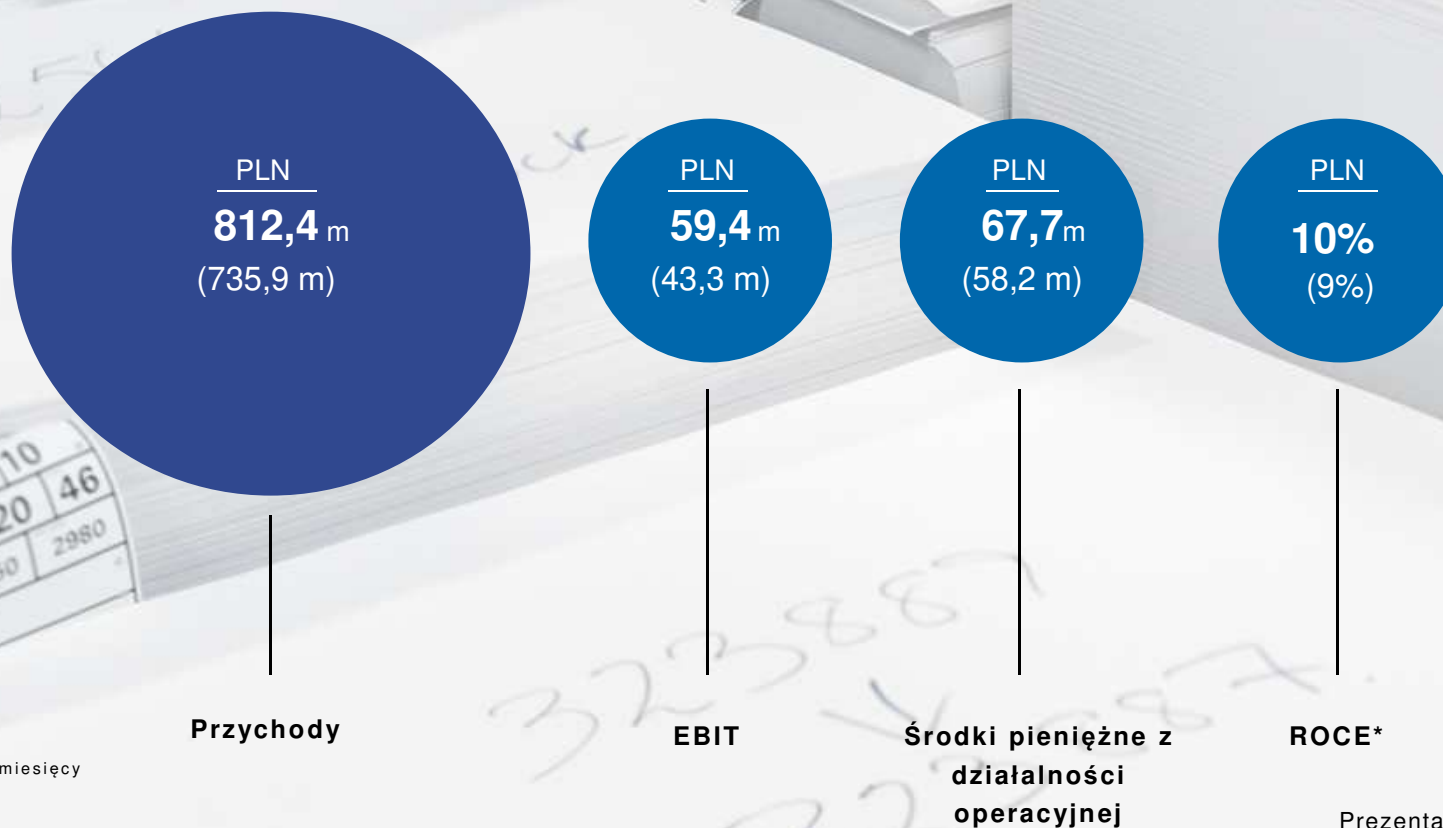
Q3 2018 w skrócie

Grupa Arctic Paper

- Ustabilizowanie się cen celulozy na wysokich poziomach.
- Bardziej korzystny mix produktowy oraz podwyżki cen produktów częściowo kompensują wysokie ceny celulozy.
- Bardzo dobre rezultaty Rottneros przyczyniły się do dobrych wyników Grupy za kwartał.
- Wyższy udział w rynku oraz sprzedaż do Ameryki Północnej skompensowały spadek popytu na papier w Europie.
- Dalsze podwyżki cen sprzedaży papieru są kontynuowane w Q4 2018.
- Kontynuacja wdrażania nowej strategii - "Przyszłość opiera się na papierze".
- Wielkość produkcji papieru wyniosła 162 tys. ton.
- W segmencie papieru EBITDA spadła do 27,5 mln PLN (z 38,9 mln PLN w Q3 2017).

Podsumowanie wyników finansowych Q3 2018: Solidny wynik Grupy pomimo utrzymujących się wysokich cen celulozy

Grupa Arctic Paper Q3 2018 vs. Q3 2017



* 12 ostatnich miesięcy

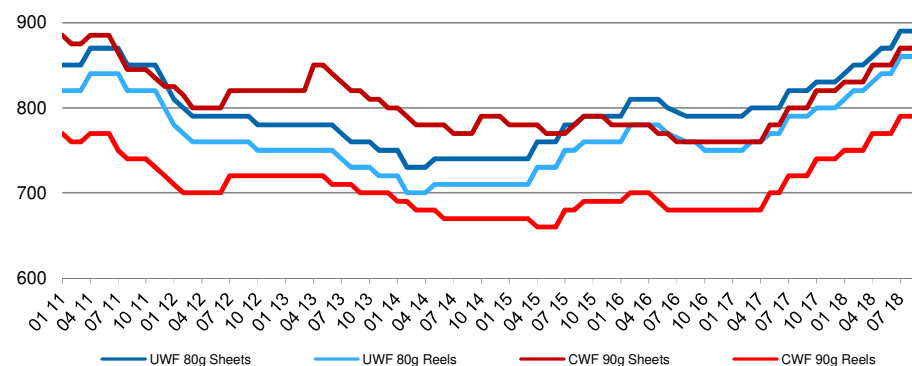
Otoczenie rynkowe

Ceny wysokogatunkowego papieru częściowo kompensują wzrost cen celulozy

WRZESIEŃ 2018 vs. CZERWIEC 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,4%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2,2%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

WRZESIEŃ 2018 vs. WRZESIEŃ 2017

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +10,0%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +9,6%

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	09 18 vs. 06 18			09 18 vs. 09 17		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,5%	2,4%	2,4%	10,7%	10,0%	9,4%
CWF	2,3%	2,2%	2,2%	10,0%	9,6%	9,4%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Stabilizacja cen celulozy na wysokim poziomie

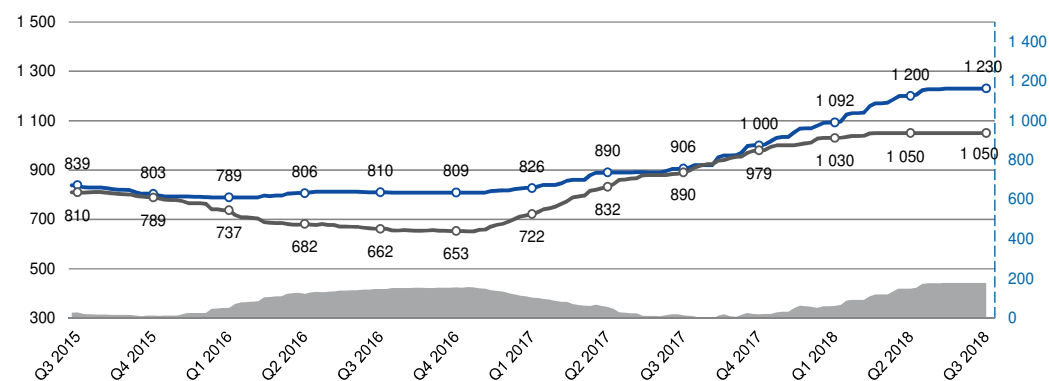
Porównanie średnich cen Q3 2018 do Q3 2017

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 37,2%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 20,2%

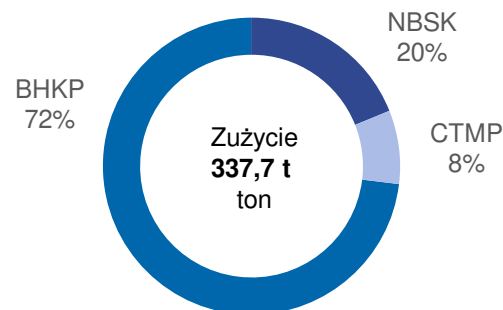
Porównanie średnich cen Q3 2018 do Q2 2018

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 5,8%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 0,5%

Indeksy cen celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco do września 2018



Ekspozycja na rynki walutowe

Porównanie kursu średniego Q3 2018 do Q3 2017

- EUR/PLN +1,1%
- EUR/SEK +8,9%
- EUR/USD -1,0%

Porównanie kursu średniego Q3 2018 do Q2 2018

- EUR/PLN +1,0%
- EUR/SEK +0,7%
- EUR/USD -2,4%

Zmiana EUR/PLN



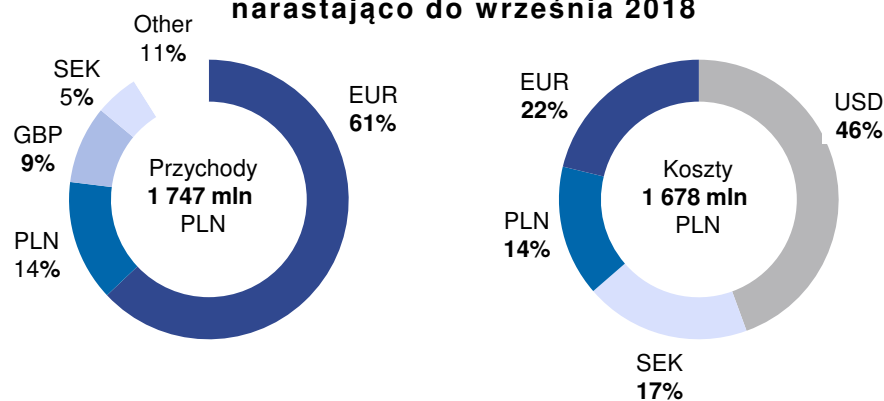
Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper narastająco do września 2018



Wyniki operacyjne i finansowe

Stabilna produkcja

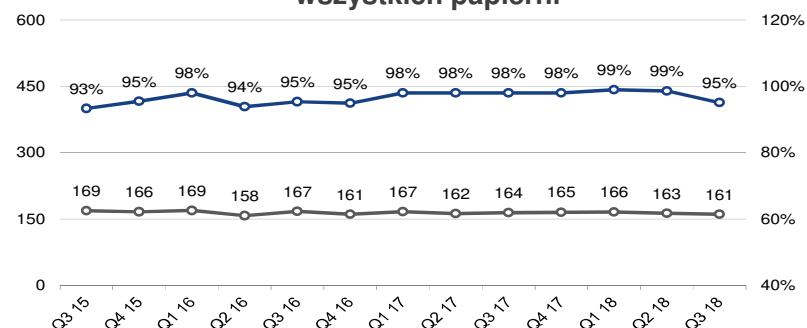
Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w Q3 2018: 95%

- 2,9% mniej niż w Q2 2017, głównie w wyniku przestoju związanego z nowymi inwestycjami w Kostrzynie

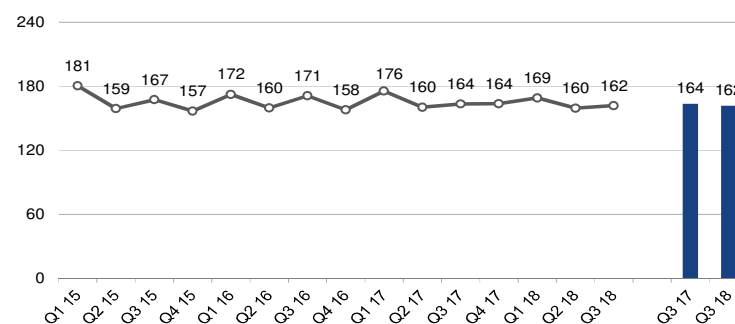
Wolumen produkcji ogółem w Q3 2018: 161k ton

- 1,1% mniej niż w Q3 2017

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



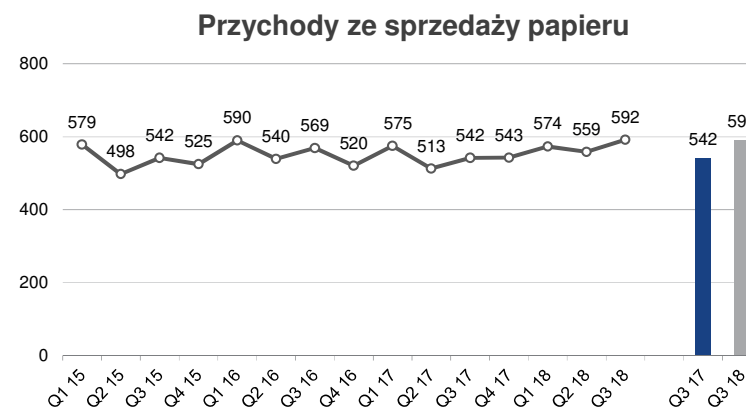
Wolumen sprzedaży papieru



Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

Q3 2018 (PLN 592m PLN) wzrost 9,1% w porównaniu do Q3 2017

Średnia Q3 2018 (PLN 3,66k PLN) wzrost o 10.3% w porównaniu do średniej Q3 2017



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

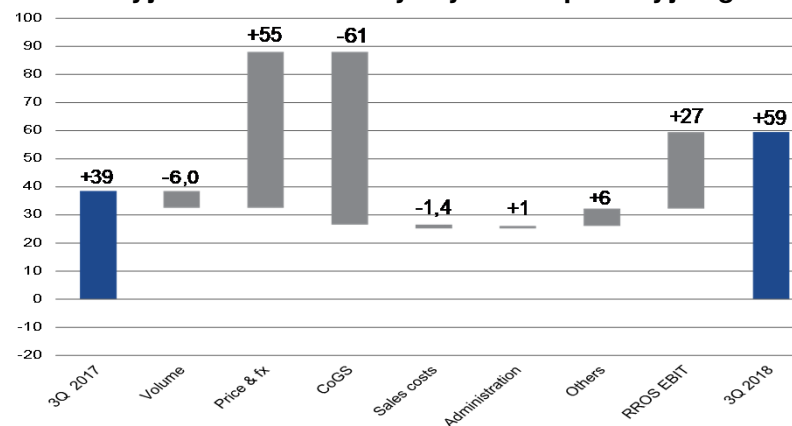
- W Q3 2018 wzrost przychodów o 10,4% w porównaniu do Q3 2017 (+9,1% w segmencie papieru, +14,0% w Rottneros AB)
- W Q3 2018 EBITDA wzrost o 11,7m PLN w porównaniu do Q3 2017 (27,5m PLN w segmencie papieru: -11,4m PLN; 55,0m PLN w Rottneros AB: +23,1m PLN)
- W Q3 2018 zysk z działalności kontynuowanej: +13,8m PLN w porównaniu do Q3 2017 (7,4m PLN w segmencie papieru: -5,5m PLN, 35,7m PLN w Rottneros AB: +19,3m PLN)
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 105,2m PLN (47,0m PLN w segmencie papieru: -13,8m PLN; 58,3m PLN w Rottneros AB: -8,1m PLN)
- Środki pieniężne na poziomie 180,8m PLN (74,1m PLN w segmencie papieru: +4,1m PLN; 106,6m PLN w Rottneros AB: -46,1m PLN)
- Zadłużenie netto na poziomie 307,5m PLN vs. 253,6 PLN we wrześniu 2017

Q3 2018 EBIT Grupy Arctic Paper

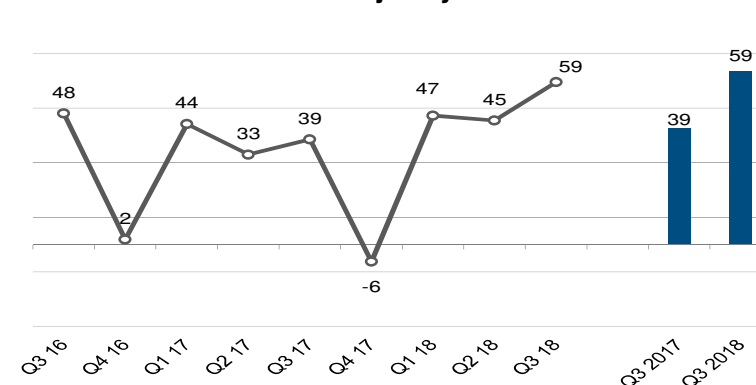
Q3 2018 EBIT 59,4m PLN

- +14,0m PLN więcej niż Q2 2018
- +15,2m PLN więcej niż Q3 2017

Q3 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT

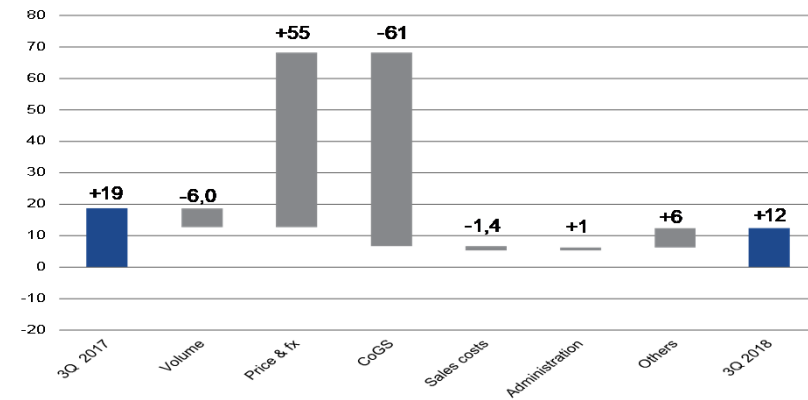


Q3 2018 EBIT Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros AB)

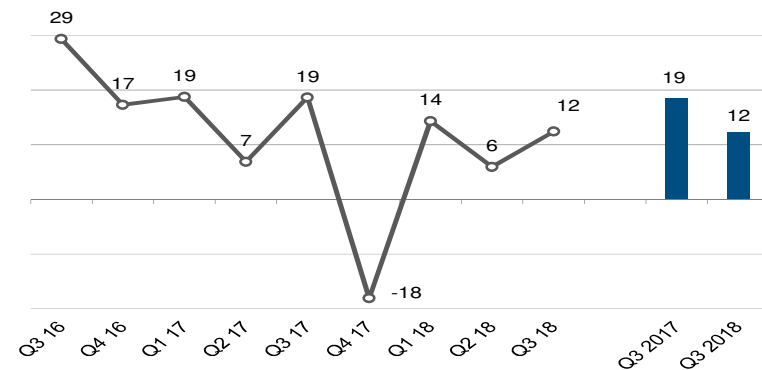
Q3 2018 EBIT 12,4m PLN

- +6,4m PLN więcej niż Q2 2018
- -6,3m PLN mniej niż Q3 2017

Q3 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



Podsumowanie

Q3 2018 w skrócie

Grupa Arctic Paper

- Segment papieru zanotował wzrost obrotów do 591,8 mln PLN (z 542,3 mln przed rokiem).
- Bardziej korzystny mix produktowy oraz podwyżki cen produktów częściowo kompensują wysokie ceny celulozy.
- Dalsze podwyżki cen sprzedaży papieru są kontynuowane w Q4 2018.
- W segmencie papieru EBITDA spadła do 27,5 mln PLN (z 38,9 mln PLN w Q3 2017).
- Bardzo dobre rezultaty Rottneros przyczyniły się do dobrych wyników Grupy za kwartał.

Otoczenie rynkowe

- Spadek popytu na papier na rynku europejskim.
- Kontynuacja wzrostu cen wysokogatunkowego papieru graficznego.
- Ustabilizowanie się cen celulozy na wysokich poziomach.
- Korzystny kurs pary EUR/SEK.

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

