

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

# Arctic Paper S.A.

## Wyniki finansowe za II kwartał 2019



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 drugi kwartał 2019 roku.

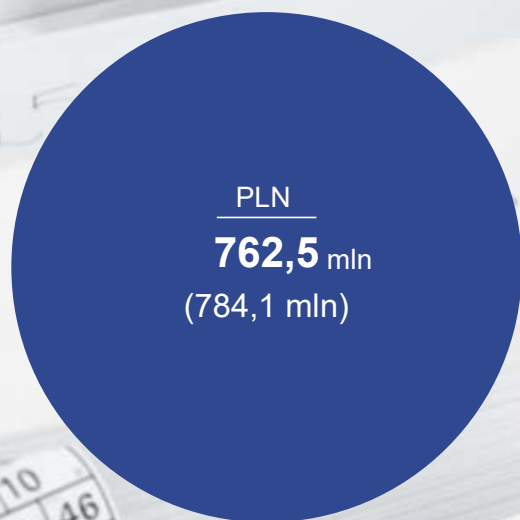
## Zawartość

1. Podsumowanie Q2 2019
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe
4. Podsumowanie

# Podsumowanie Q2 2019

# Podsumowanie wyników finansowych Q2 2019

## Grupa Arctic Paper Q2 2019 vs. Q2 2018



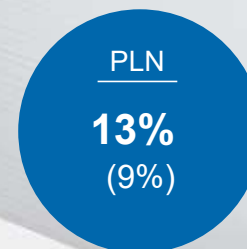
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

# Podsumowanie wyników finansowych 1H 2019

## Grupa Arctic Paper 1H 2019 vs. 1H 2018



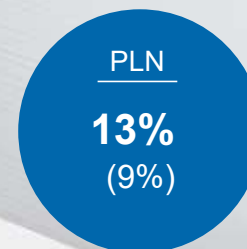
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy



# Q2 2019 w skrócie

## Grupa Arctic Paper

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w II kwartale wyniosły 762,5 mln PLN (784,1 mln PLN w II kw. 2018 r.), a EBITDA osiągnęła poziom 90,5 mln PLN (65,9 mln PLN w II kw. 2018 r.).
- Segment papieru wygenerował przychody w wysokości 537,6 mln PLN (558,8 mln PLN w II kw. 2018 r.), a EBITDA wyniosła 35,4 mln PLN (w porównaniu do 19,7 PLN w II kw. 2018 r.).
- Segment papieru nadal działa w trudnym i bardzo konkurencyjnym otoczeniu.
- Rottneros AB osiągnął rekordowo wysoki poziom produkcji celulozy i odnotował 9-proc. wzrost zysku netto.
- Nastąpił spadek cen celulozy, ale popyt na papier graficzny utrzymuje się nadal na niskich poziomach.
- Sprzedaż gruntów papierni w Mochenwangen przyniosła jednorazowe przychody w wysokości 18 mln PLN.
- Sfinalizowanie inwestycji w Arctic Paper Kostrzyn w zwiększenie możliwości produkcyjnych i większą elastyczność maszyny papierniczej PM1, pozwala na rozszerzenie gamy oferowanych papierów graficznych i opakowaniowych.

# Otoczenie rynkowe



# Ceny wysokogatunkowego papieru

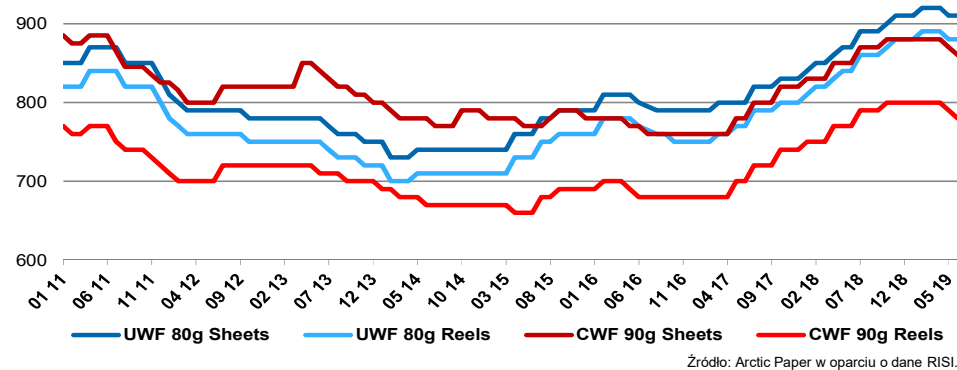
## czerwiec 2019 vs. marzec 2019

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,4%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -2,6%

## czerwiec 2019 vs. czerwiec 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +4,4%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +1,6%

### Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



### Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	06 19 vs. 03 19			06 19 vs. 06 18		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,4%	-1,4%	-1,3%	4,7%	4,4%	4,1%
CWF	-2,8%	-2,6%	-2,5%	2,4%	1,6%	0,9%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

# Ceny celulozy

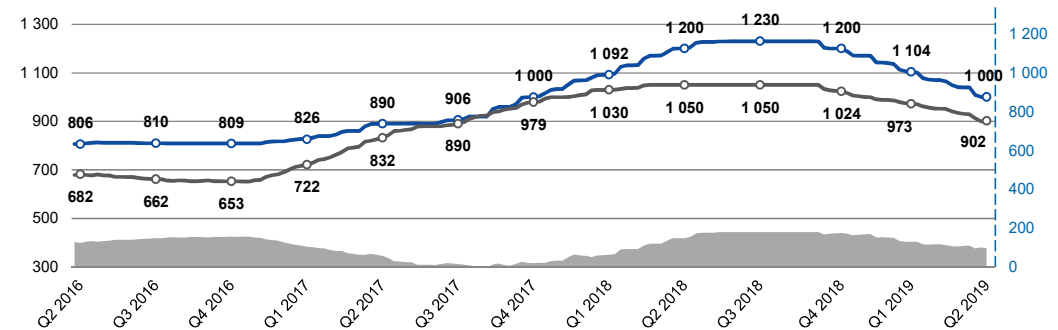
## Porównanie średnich cen Q2 2019 do Q2 2018

- NBSK (długowłóknista): spadek o 9,5%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 10,2%

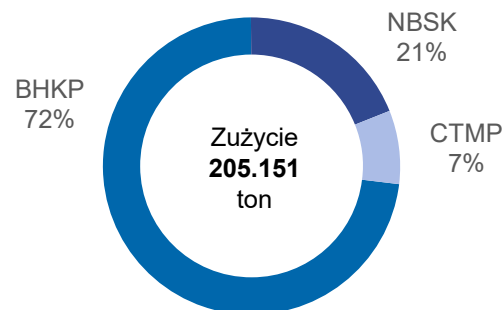
## Porównanie średnich cen Q2 2019 do Q1 2019

- NBSK (długowłóknista): spadek o 8,4%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 5,4%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco do czerwca 2019



# Wykorzystanie mocy produkcyjnych

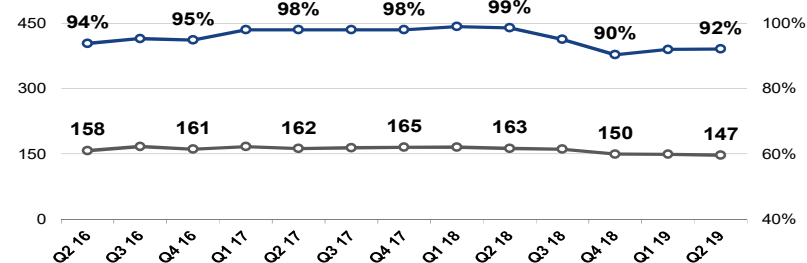
**Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w Q2 2019: 92%**

- 0,1% więcej niż w Q1 2019

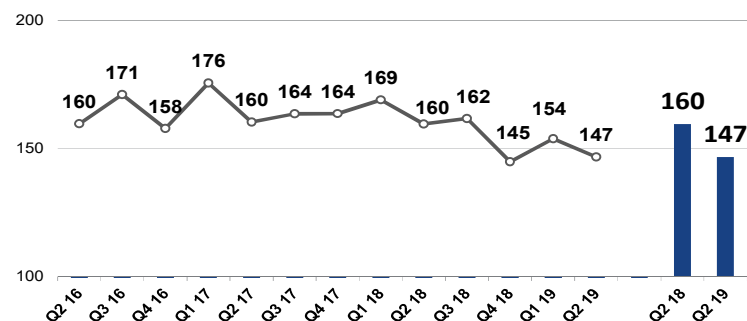
**Wolumen produkcji ogółem w Q2 2019: 147k ton**

- 1,4% mniej niż w Q1 2019

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



Wolumen sprzedaży papieru



# Wyniki operacyjne i finansowe

# Ekspozycja na rynki walutowe

## Porównanie kursu średniego Q2 2019 do Q2 2018

- EUR/PLN +0,5%
- EUR/SEK +2,7%
- EUR/USD -5,7%

## Porównanie kursu średniego Q2 2019 do Q1 2019

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

### Zmiana EUR/PLN



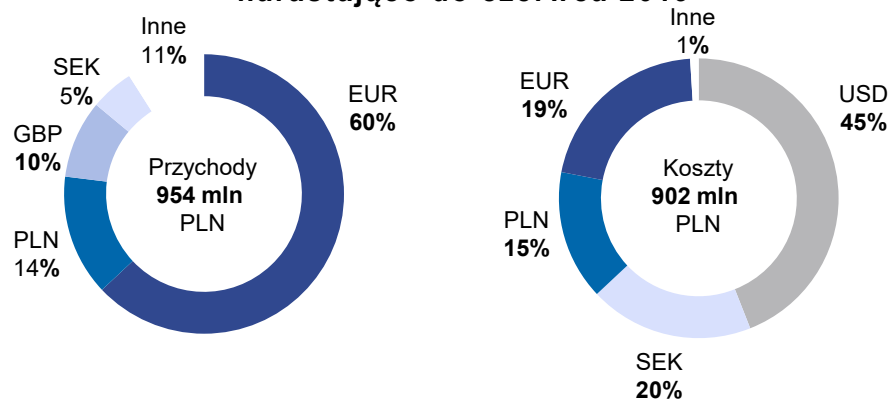
### Zmiana EUR/SEK



### Zmiana EUR/USD

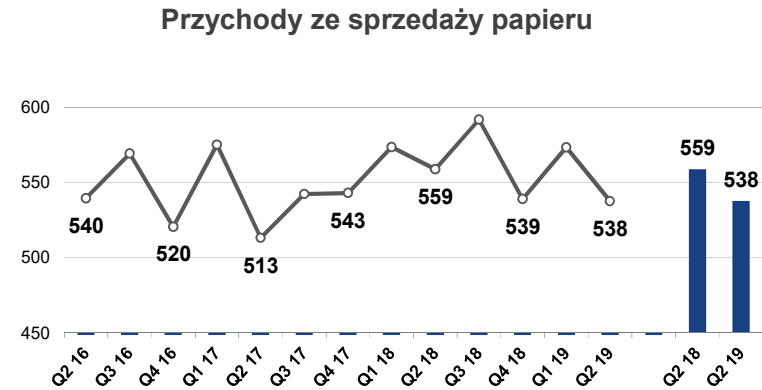


### Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper narastająco do czerwca 2019



# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

**Q2 2019 (538 mln PLN) spadek o 3,8% w porównaniu do Q2 2018**



**Średnia Q2 2019 (3,67k PLN) wzrost o 4,6% w porównaniu do Q2 2018**





# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

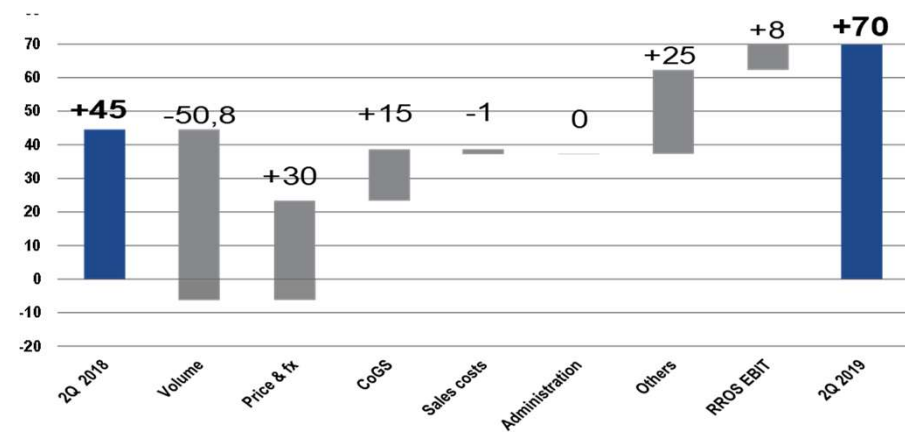
- Wzrost przychodów o 0,7% w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 (-1,9% w segmencie papieru, +7,3% w Rottneros AB);
- Wzrost EBITDA o 35,2 mln PLN w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 (51,7 mln PLN w segmencie papieru: +0,8 mln PLN; 120,0 mln PLN w Rottneros AB: +34,5 mln PLN);
- Zysk netto: +36,2 mln PLN w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 (27,0 mln PLN w segmencie papieru: +24,7 mln PLN, 57,5 mln PLN w Rottneros AB: +11,4 mln PLN);
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 39,7 mln PLN (23,9 mln PLN w segmencie papieru: -10,4 mln PLN ; 15,8 mln PLN w Rottneros AB: -16,0 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 206,4 mln PLN (70,6 mln PLN w segmencie papieru: +27,5 mln PLN; 135,8 mln PLN w Rottneros AB: +35,7 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 273,5 mln PLN vs 337,8 mln PLN w czerwcu 2018;

# Q2 2019 EBIT Grupy Arctic Paper

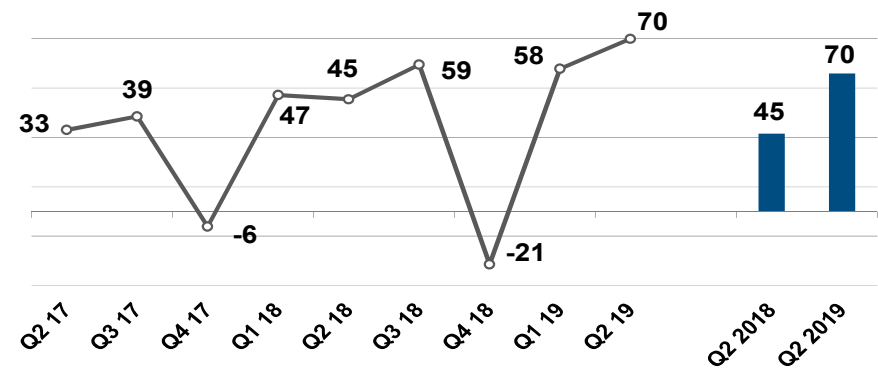
## Q2 2019 EBIT 69,9 mln PLN

- 12,1 mln PLN więcej niż Q1 2019
- 25,3 mln PLN więcej niż Q2 2018

Q22019 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT

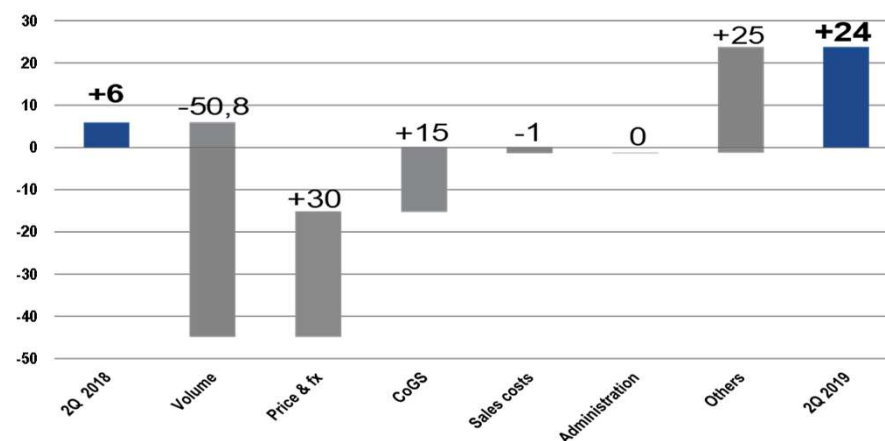


# Q2 2019 EBIT Grupy Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros AB)

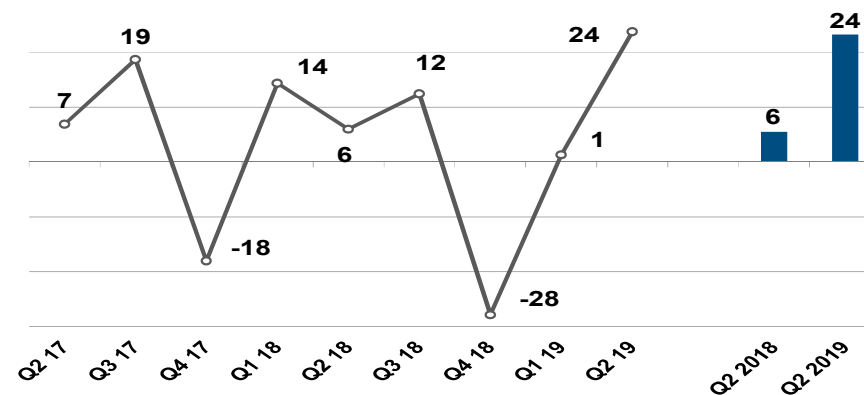
## Q2 2019 EBIT 23,8 mln PLN

- 22,4 mln PLN więcej niż Q1 2019
- 17,8 mln PLN więcej niż Q2 2018

Q2 2019 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



# Podsumowanie

# Podsumowanie Q2 2019

## Grupa Arctic Paper

- EBITDA w segmencie papieru wyniosła 35,4 mln PLN (w porównaniu do 19,7 PLN w II kw. 2018 r.).
- Inwestycja w zwiększenie zdolności produkcyjnych w Arctic Paper Kostrzyn została sfinalizowana w II kwartale, a zmodernizowana maszyna papiernicza PM1 powróciła obecnie do produkcji.
- Sprzedaż gruntów papierni w Mochenwangen przyniosła jednorazowe przychody w wysokości 18 mln PLN.
- Sprzedaż 3 000 ton nowego wolumenu produktu Munken Kraft w I połowie 2019 roku. Planujemy rozwinąć działalność w segmencie opakowań - samodzielnie lub jako joint venture.
- Program poprawy rentowności jest realizowany zgodnie z planem. Latem w Kostrzynie otwarte zostało nowe centrum usług wspólnych wspierających Grupę.

## Otoczenie rynkowe

- Segment papieru nadal działa w trudnym i bardzo konkurencyjnym otoczeniu.
- Ceny celulozy spadły średnio o 10% w porównaniu do II kwartału 2018 roku.
- Popyt na papier graficzny utrzymuje się nadal na niższych poziomach.



## PM 1 po modernizacji – Arctic Paper Kostrzyn





# Munken Kraft



Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

