

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Arctic Paper S.A.

Wyniki finansowe za III 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 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 raportem za trzeci kwartał 2019 roku.

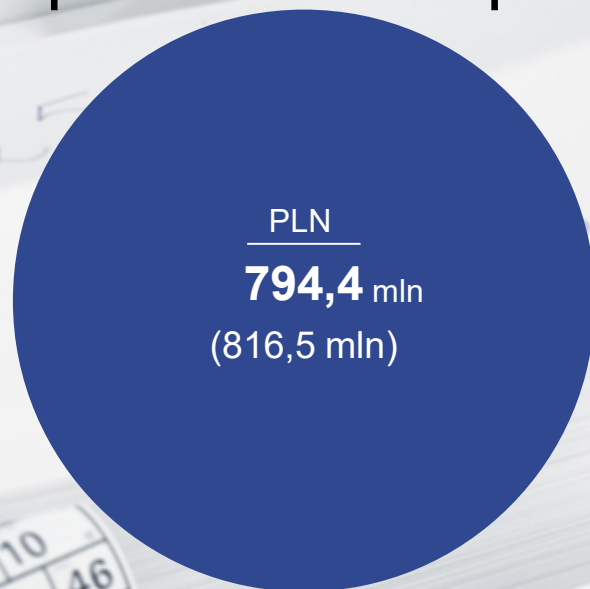
Zawartość

1. Podsumowanie Q3 2019
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe
4. Podsumowanie

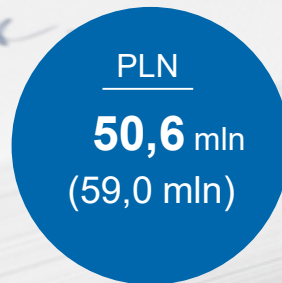
Podsumowanie Q3 2019

Podsumowanie wyników finansowych Q3 2019

Grupa Arctic Paper Q3 2019 vs. Q3 2018



Przychody



EBIT



Środki pieniężne z
działalności
operacyjnej

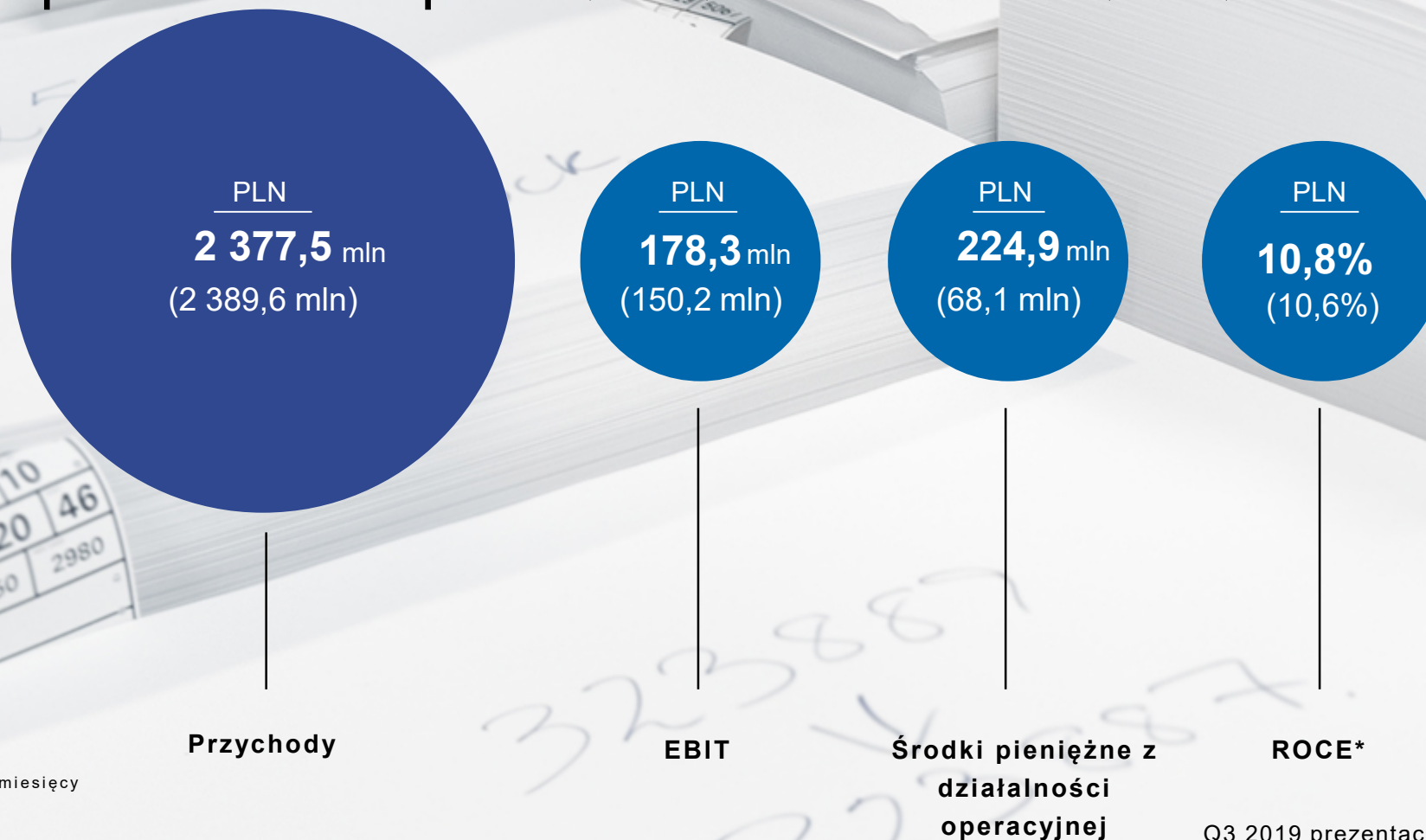


ROCE*

* 12 ostatnich miesięcy

Podsumowanie wyników finansowych Q1-Q3 2019

Grupa Arctic Paper Q1-Q3 2019 vs. Q1-Q3 2018



* 12 ostatnich miesięcy

Otoczenie rynkowe

Ceny wysokogatunkowego papieru

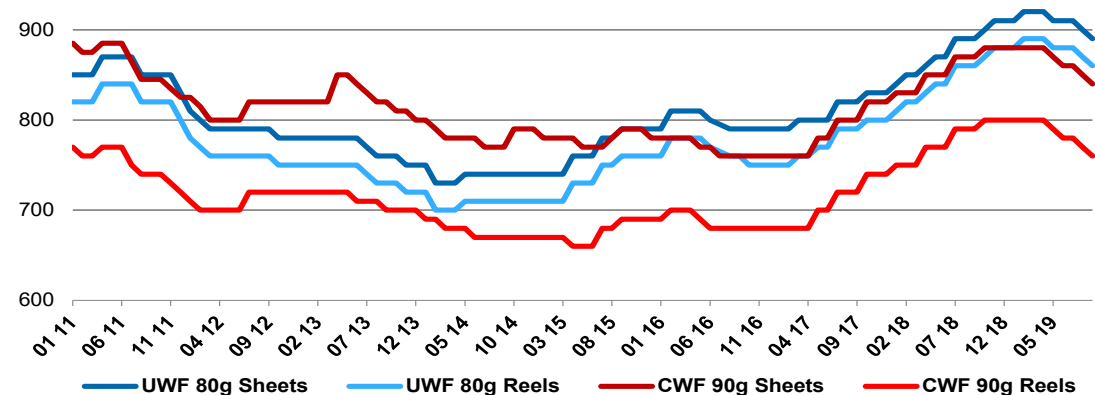
wrzesień 2019 vs. czerwiec 2019

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

wrzesień 2019 vs. wrzesień 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -0,2%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -3,8%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	09 19 vs. 06 19			09 19 vs. 09 18		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-2,2%	-2,2%	-2,6%	0,1%	-0,2%	-0,5%
CWF	-6,1%	-4,1%	-5,1%	-4,7%	-3,8%	-4,0%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Ceny celulozy

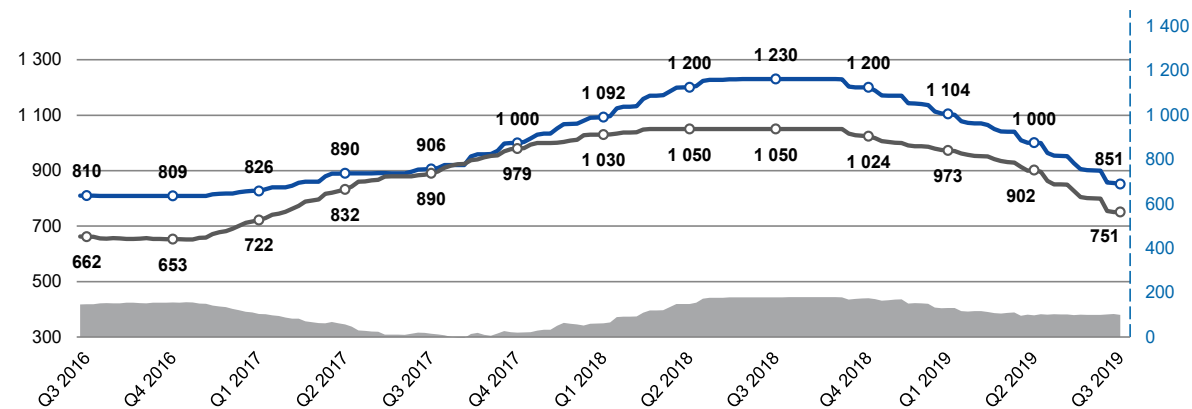
Porównanie średnich cen Q3 2019 do Q3 2018

- NBSK (długowłóknista): spadek o 23,5%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 21,8%

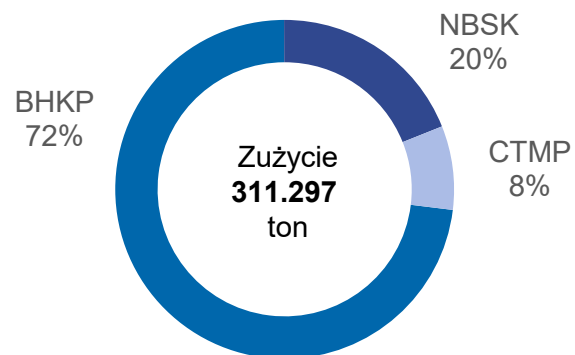
Porównanie średnich cen Q3 2019 do Q2 2019

- NBSK (długowłóknista): spadek o 12,6%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 11,7%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco do września 2019



Wykorzystanie mocy produkcyjnych

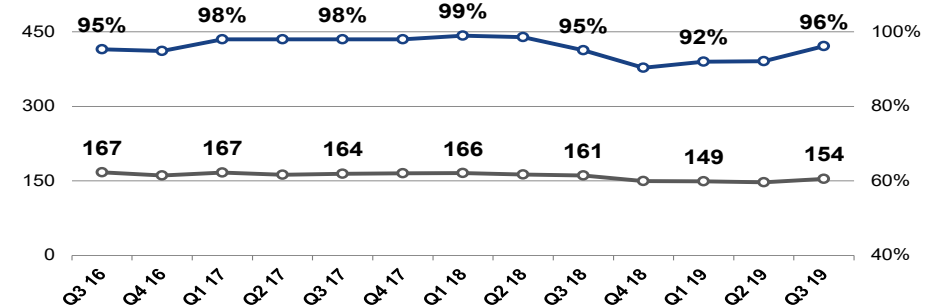
Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q3 2019: 96%

- 4,0% więcej niż w Q2 2019

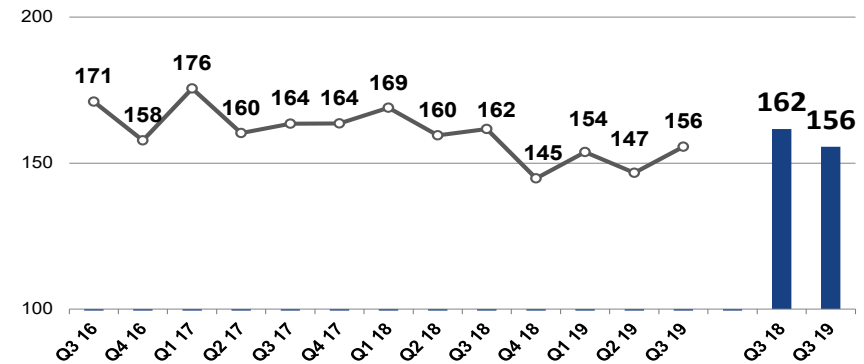
Wolumen produkcji ogółem w Q3 2019: 154k ton

- 4,9% więcej niż w Q2 2019

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni

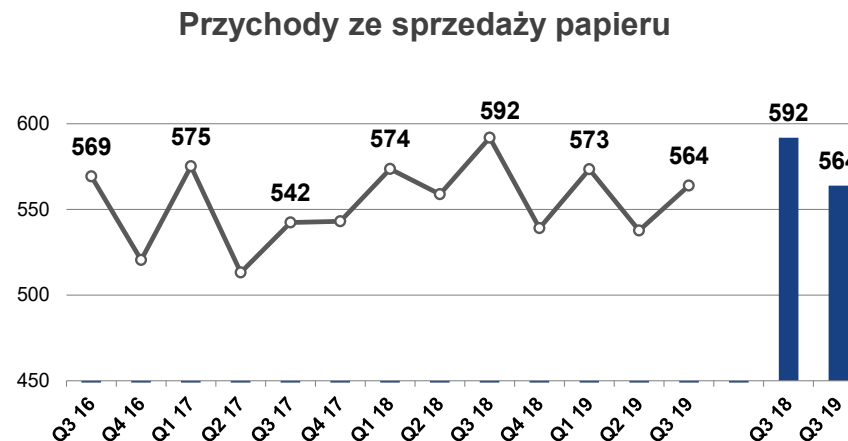


Wolumen sprzedaży papieru

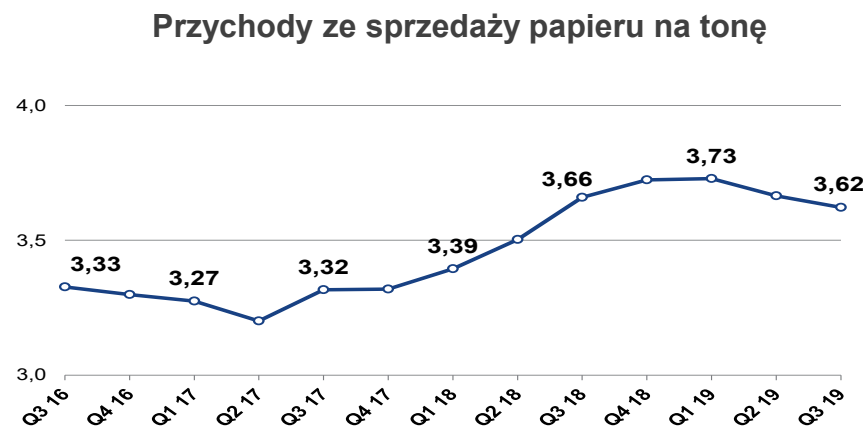


Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

**Q3 2019 (564 mln PLN) spadek o 4,7%
w porównaniu do Q3 2018**



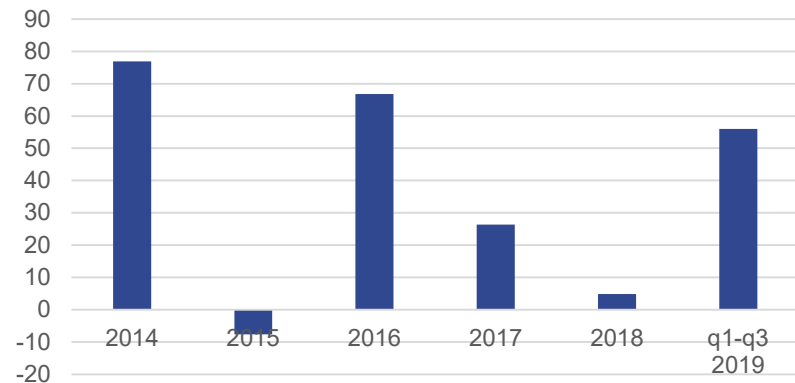
**Średnia cena Q3 2019 (3,62 tys PLN)
spadek o 1,0% w porównaniu do Q3
2018**



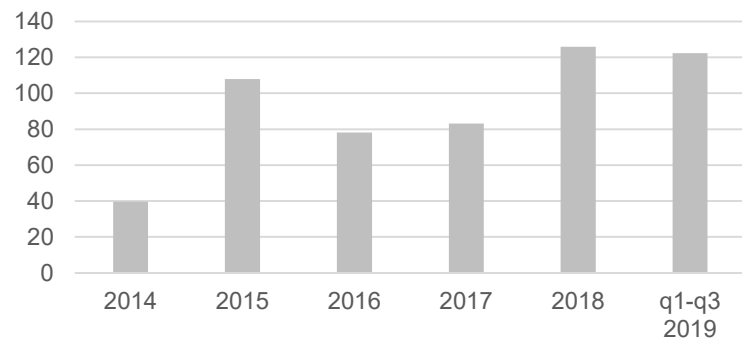
Wyniki operacyjne i finansowe

Arctic Paper Group – EBIT w latach 2014-2019 (mIn PLN)

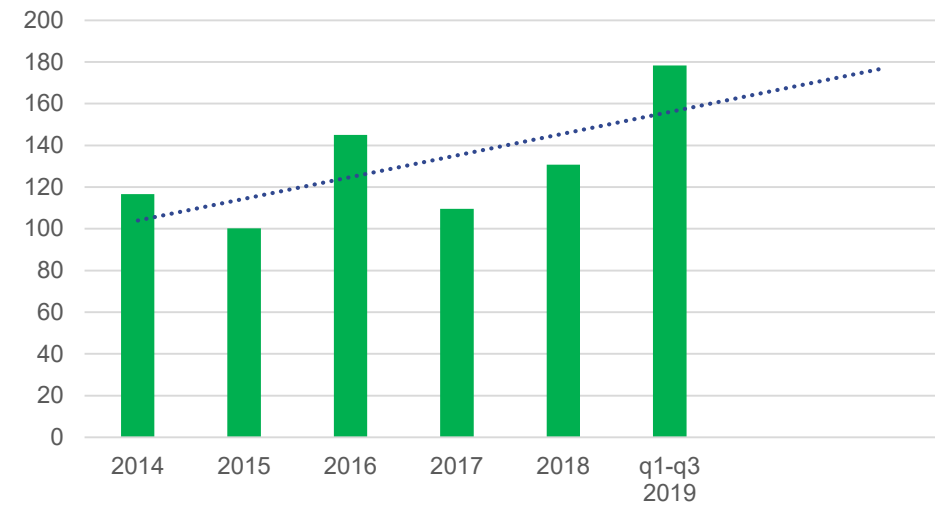
Segment papieru



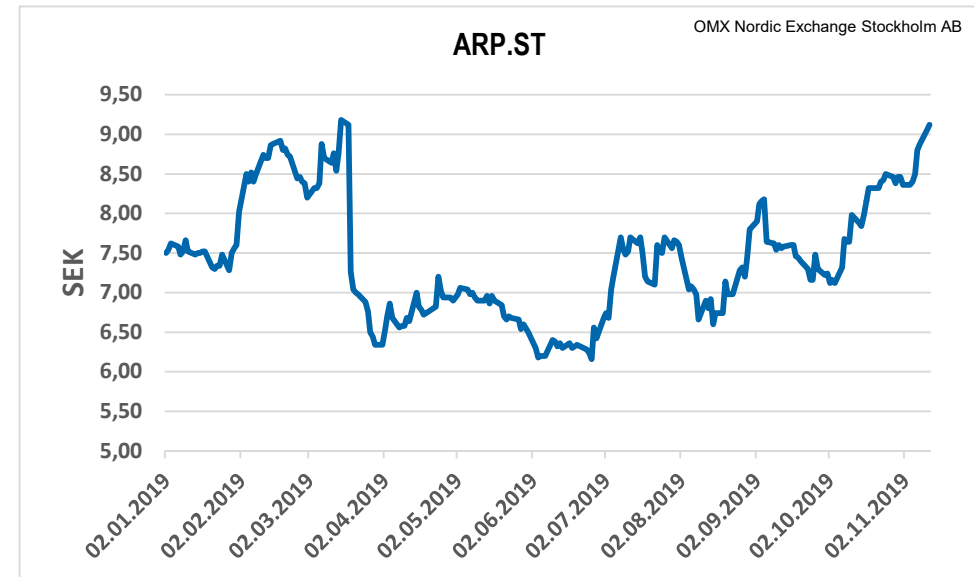
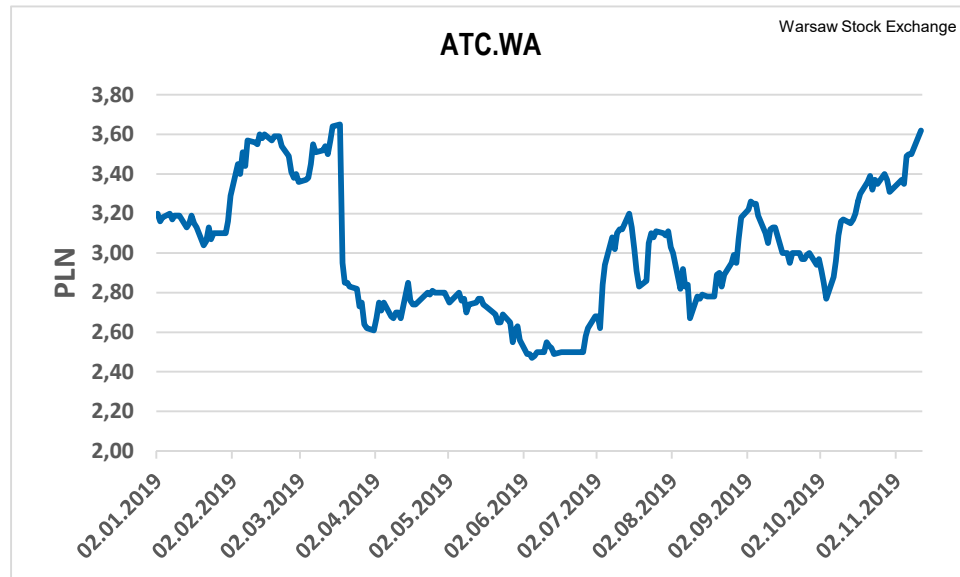
Segment celulozy



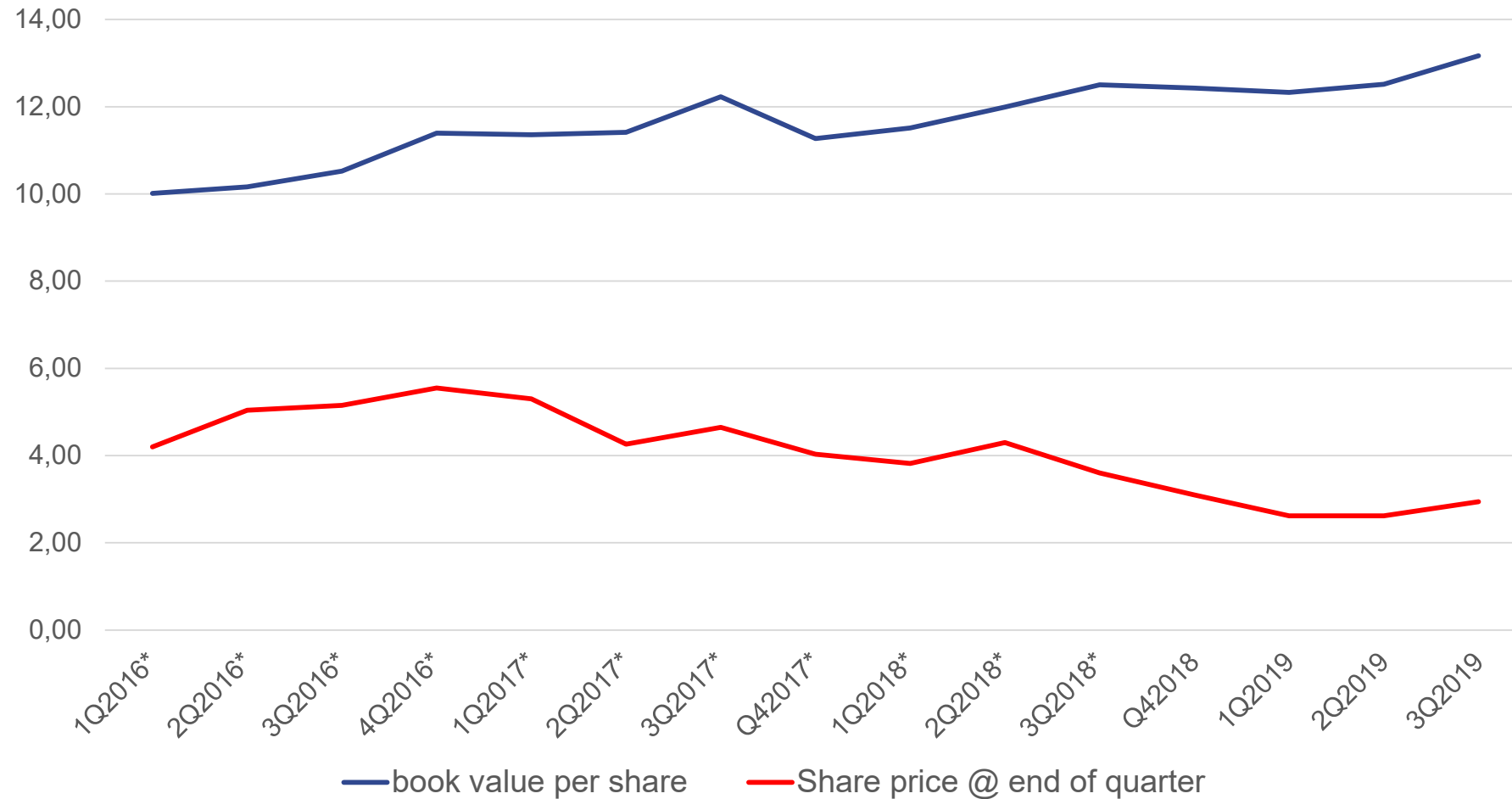
łącznie



Kurs giełdowy akcji Arctic Paper SA na giełdzie w Warszawie i w Sztokholmie w 2019



Arctic Paper SA – wartość księgową na akcję oraz kurs giełdowy w latach 2016-2019



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

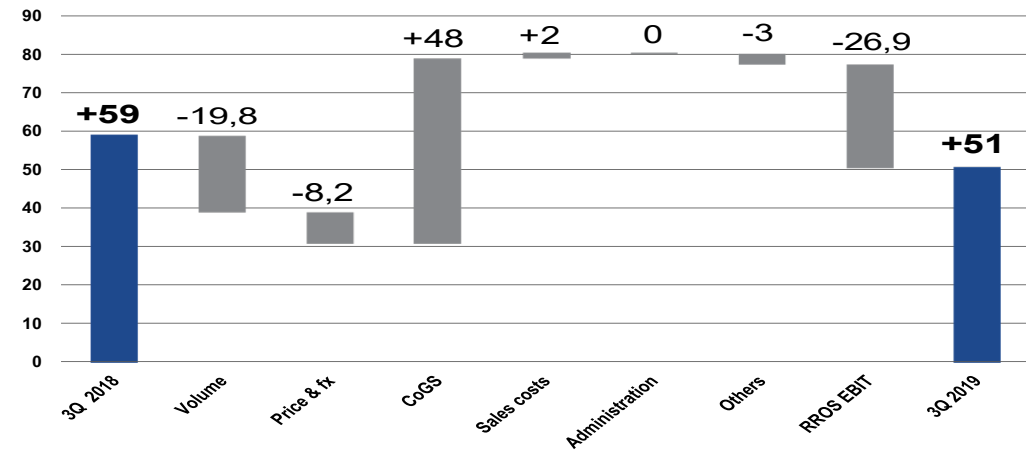
- Q1-Q3 2019 spadek przychodów o -0,5% w porównaniu do Q1-Q3 2018 (-2,9% w segmencie papieru, +5,6% w Rottneros AB);
- Wzrost EBITDA o 24,7 mln PLN w porównaniu do Q1-Q3 2018 (94,8 mln PLN w segmencie papieru: +16,5 mln PLN, 148,3 mln PLN w Rottneros AB: +8,2 mln PLN);
- Q1-Q3 2019 zysk netto wzrost o 28,0 mln PLN w porównaniu do Q1-Q3 2018 (44,7 mln PLN w segmencie papieru: +35,4 mln PLN, 74,5 mln PLN w Rottneros AB: -7,4 mln PLN);
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 91,4 mln PLN (67,9 mln PLN w segmencie papieru: +21,0 mln PLN, 23,5 mln PLN w Rottneros AB: -34,7 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 254,6 mln PLN (94,0 mln PLN w segmencie papieru: +19,8 mln PLN, 160,6 mln PLN w Rottneros AB: +54,0 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 199,6 mln PLN vs. 307,5 mln PLN we wrześniu 2018;

Q3 2019 EBIT Grupy Arctic Paper

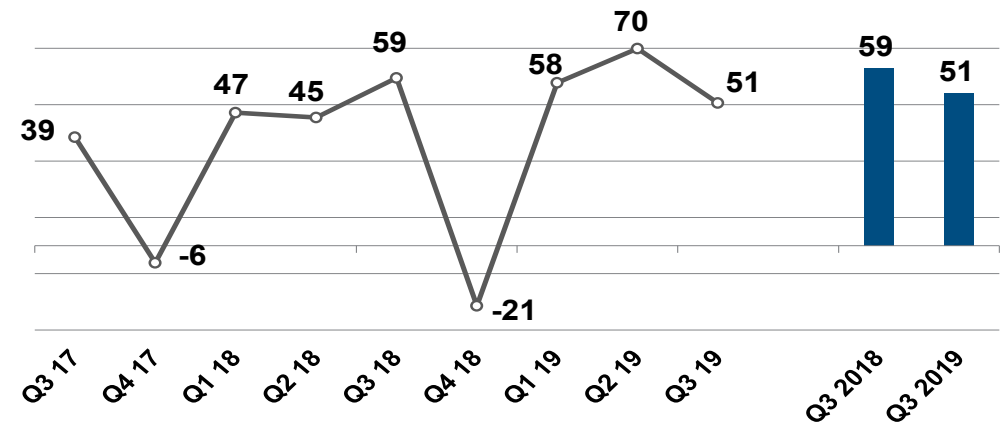
Q3 2019 EBIT 50,6 mln PLN

- 19,3 mln PLN mniej niż w Q2 2019
- 8,4 mln PLN mniej niż w Q3 2018

Q3 2019 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



Podsumowanie

Grupa Arctic Paper - podsumowanie Q3 2019

- Grupa Arctic Paper, EBITDA na poziomie 71,5 mln PLN (82,0 mln PLN w III kw. 2018 r.).
- Segment papieru, EBITDA na poziomie 43,2 mln PLN (27,5 mln PLN w III kw. 2018 r.).
- Lepsze wykorzystanie zdolności produkcyjnych i poprawa rentowności w segmencie papieru.
- Pozyskanie dofinansowania z NCBR w wysokości 16,4 mln PLN dla projektu innowacyjnego mającego na celu opracowanie nowych rodzajów papierów w papierni w Kostrzynie.
- Zmodernizowana maszyna papiernicza MP1 w Kostrzynie zapewnia większą elastyczność produktową, stworzenie zespołu dedykowanego do rozwoju działalności w segmencie opakowań.
- Działania R&D ukierunkowane na rozwoju produktów opakowaniowych.
- Działania w celu rozwoju wytwarzania energii (biomasa, energia wodna oraz słoneczna) – w celu zabezpieczenia potrzeb własnych oraz sprzedaży poza Grupę.

Wizja Arctic Paper:

Turning ideas into experiences.

