

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Arctic Paper S.A.

wyniki finansowe Q4 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.

Niniejsza Prezentacja zawiera wyniki finansowe za Q4 2019 oraz za cały rok 2019.

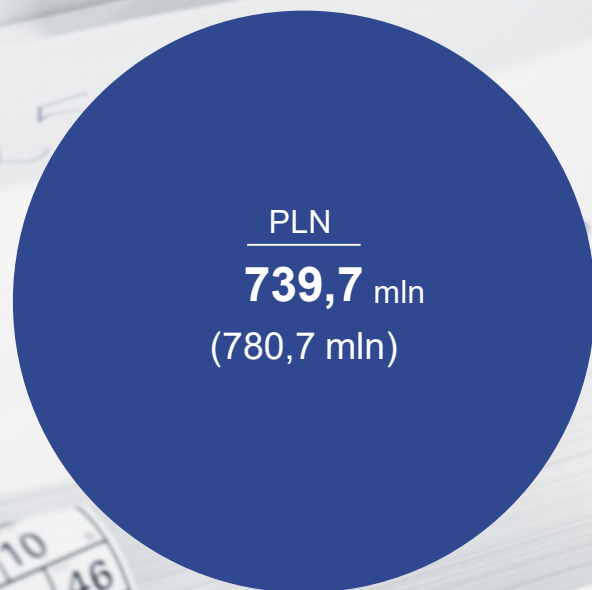
Zawartość

1. Podsumowanie Q4 2019
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki finansowe
4. Podsumowanie

Podsumowanie Q4 2019

Podsumowanie wyników finansowych **Q4 2019**

Grupa Arctic Paper Q4 2019 vs. Q4 2018



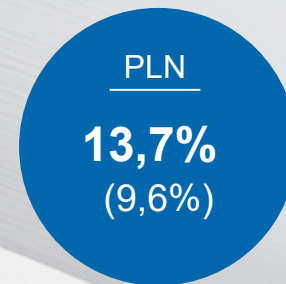
Przychody



EBIT



**Środki pieniężne z
działalności
operacyjnej**



ROCE*

* 12 ostatnich miesięcy

Podsumowanie wyników finansowych **Q1-Q4 2019**

Grupa Arctic Paper Q1-Q4 2019 vs. Q1-Q4 2018



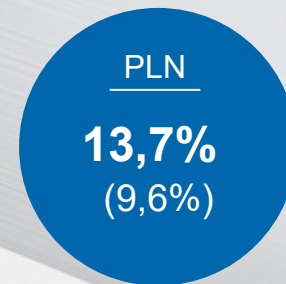
Przychody



EBIT



**Środki pieniężne z
działalności
operacyjnej**



ROCE*

* 12 ostatnich miesięcy

Otoczenie rynkowe

Ceny wysokogatunkowego papieru

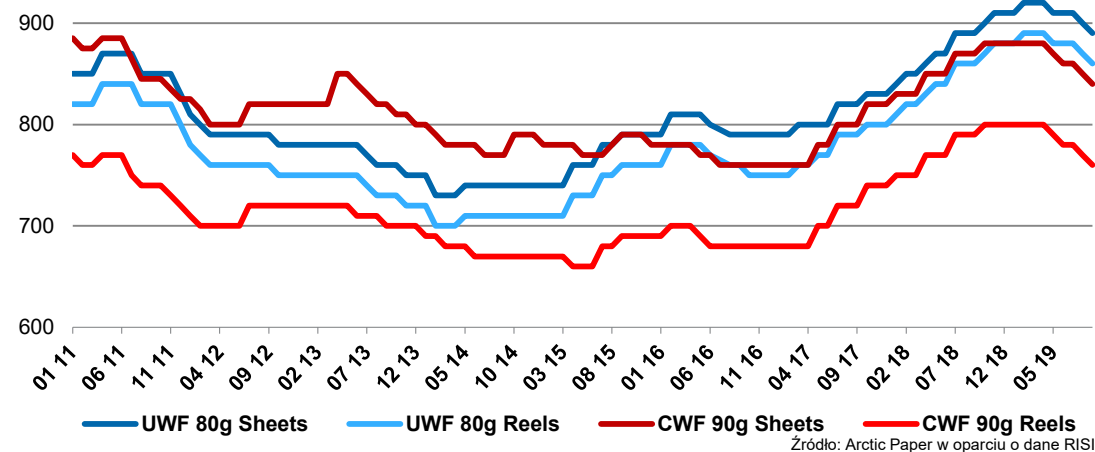
grudzień 2019 vs. wrzesień 2019

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

grudzień 2019 vs. grudzień 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,3%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -4,3%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	12 19 vs. 09 19			12 19 vs. 12 18		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	1,0%	1,1%	1,0%	-1,2%	-1,3%	-1,5%
CWF	2,4%	1,6%	2,5%	-3,9%	-4,3%	-3,5%

Zródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Rynek celulozy

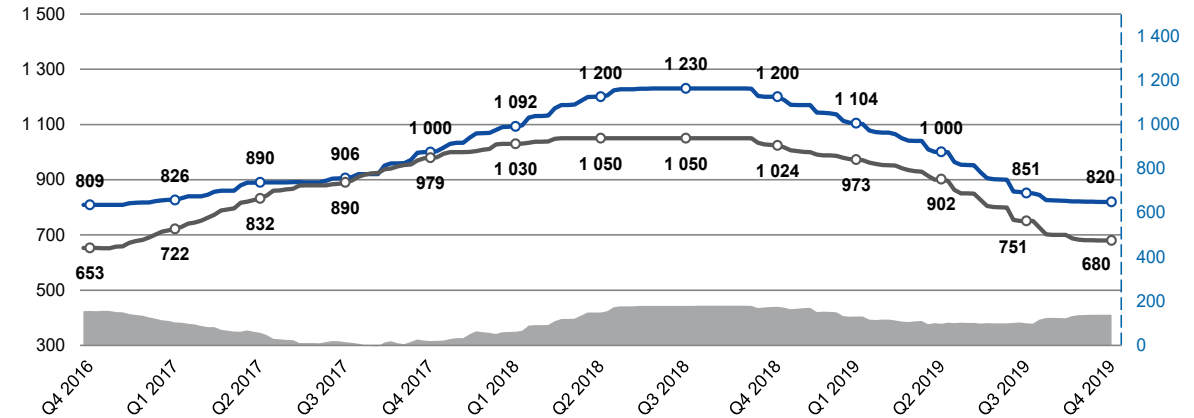
Porównanie średnich cen Q4 2019 do Q4 2018

- NBSK (długowłóknista): spadek o **32,5%**
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o **33,4%**

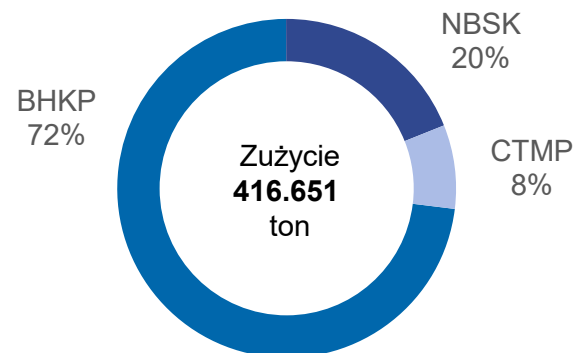
Porównanie średnich cen Q4 2019 do Q3 2019

- NBSK (długowłóknista): spadek o 9,9%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 14,6%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco za rok 2019



Wykorzystanie mocy produkcyjnych w segmencie papier

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q4 2019: 96%

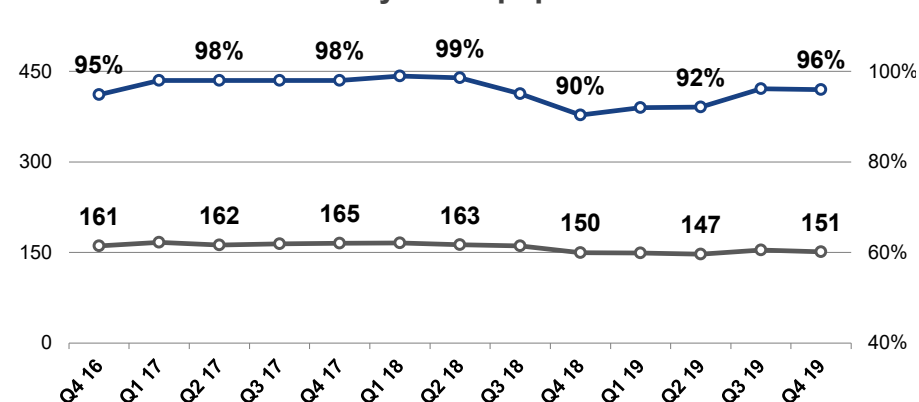
- Ten sam poziom jak w Q3 2019

Wolumen produkcji ogółem w Q4 2019: 151 tys. ton

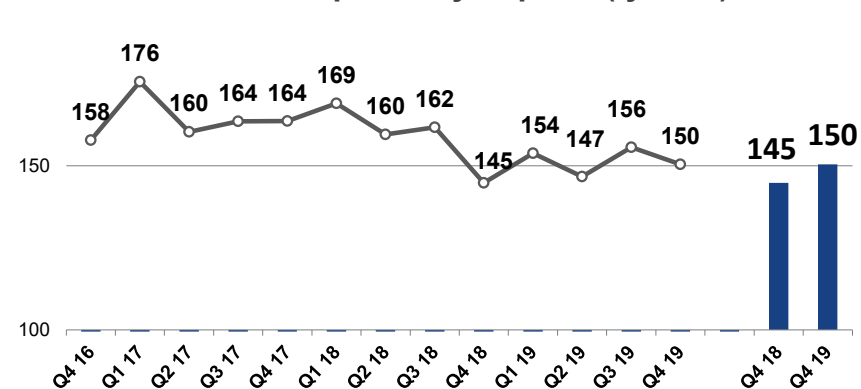
- 2,1% mniej niż w Q3 2019

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w europejskich papierniach w 2019: 86%

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni

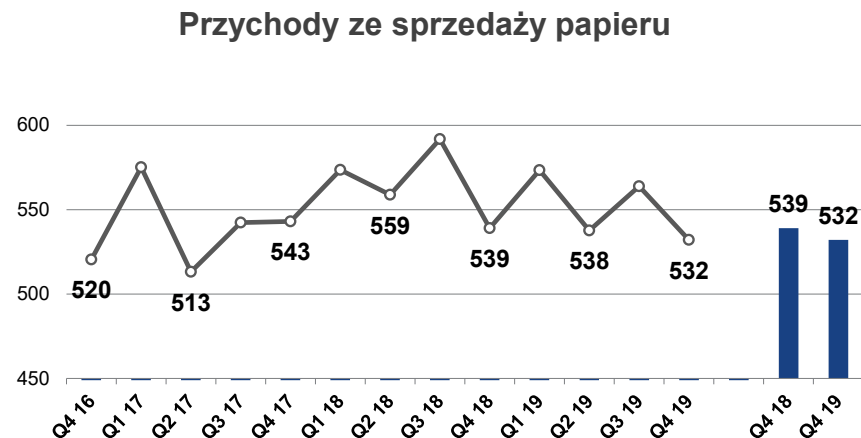


Wolumen sprzedaży Papieru (tys.ton)

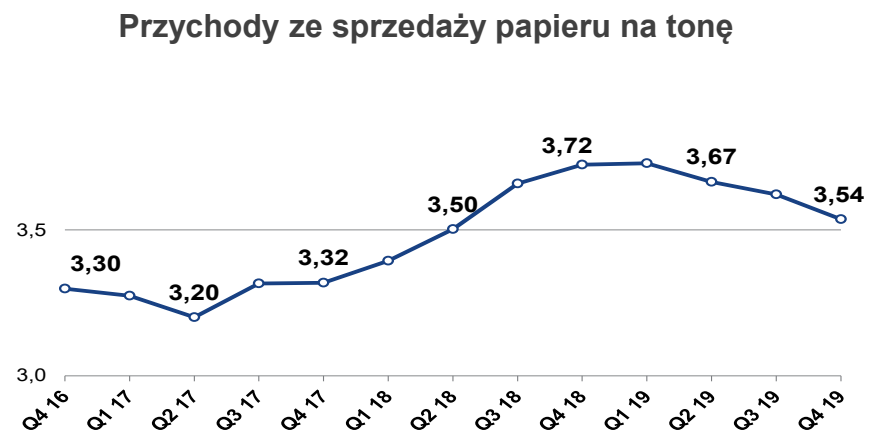


Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

Q4 2019 (532 mln PLN) spadek o 1,3% w porównaniu do Q4 2018

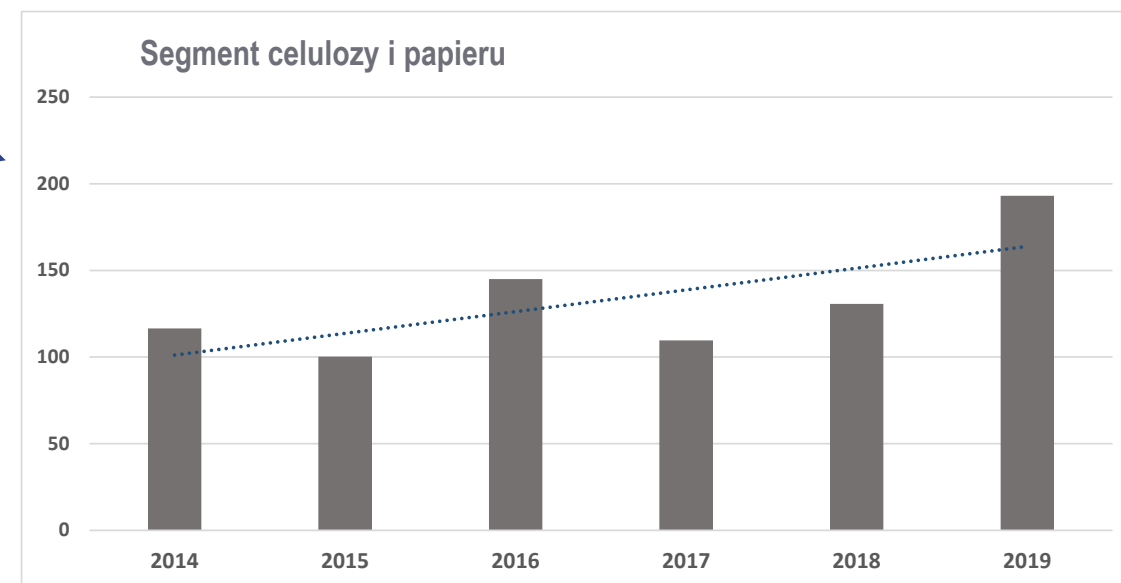
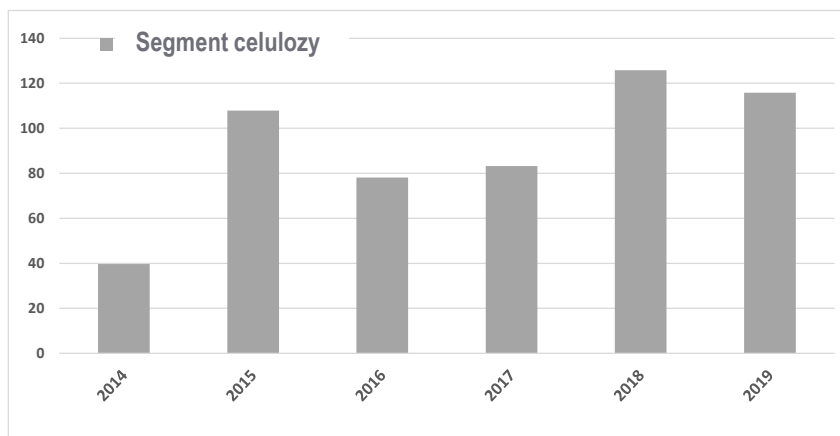
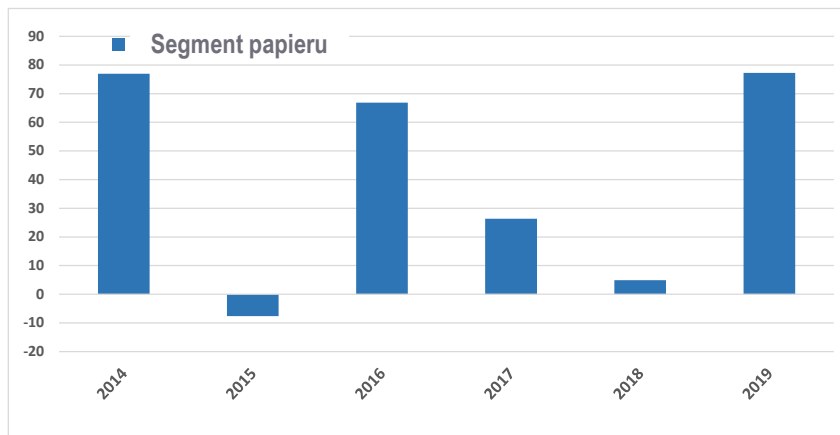


Średnia cena Q4 2019 (3,54 tys. PLN) spadek o 5,0% w porównaniu do Q4 2018



Wstępne wyniki finansowe

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



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

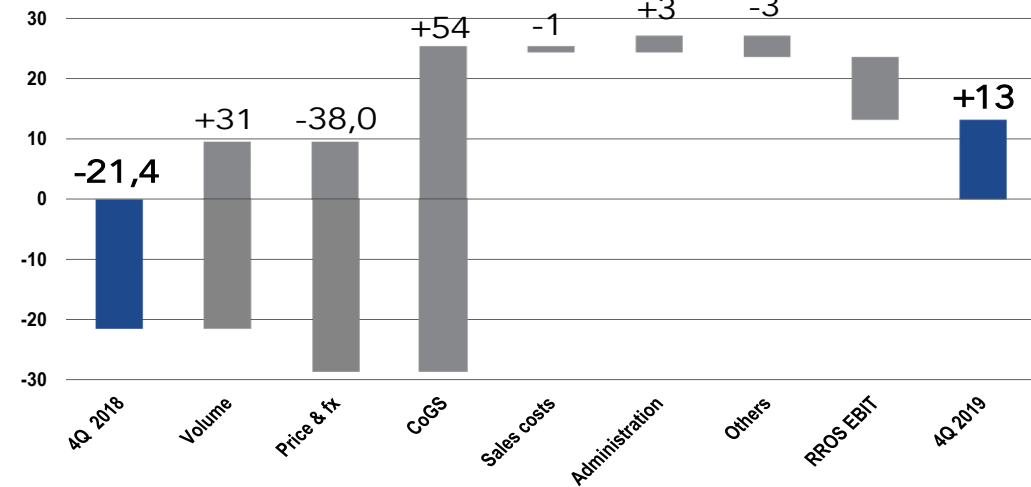
- Q1-Q4 2019 spadek przychodów o -1,3% w porównaniu do Q1-Q4 2018 (-2,5% w segmencie papieru, +1,7% w Rottneros AB);
- Q1-Q4 2019 EBITDA wzrost o 59,3 mln PLN w porównaniu do Q1-Q4 2018 (125,8 mln PLN w segmencie papieru: +59,9 mln PLN; 152,2 mln PLN w Rottneros AB: -0,6 mln PLN);
- Q1-Q4 2019 zysk netto wzrost o +68,8 mln PLN w porównaniu do Q1-Q4 2018 (80,0 mln PLN w segmencie papieru: +111,0 mln PLN, 44,7 mln PLN w Rottneros AB: -42,1 mln PLN);
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 137,6 mln PLN (94,0 mln PLN w segmencie papieru: +25,0 mln PLN; 43,6 mln PLN w Rottneros AB: -62,6 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 265,9 mln PLN (112,7 mln PLN w segmencie papieru: +11,6 mln PLN; 153,1 mln PLN w Rottneros AB: +53,1 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 159,0 mln PLN w porównaniu do 280,7 mln PLN w grudniu 2018;

Q4 2019 EBIT Grupy Arctic Paper

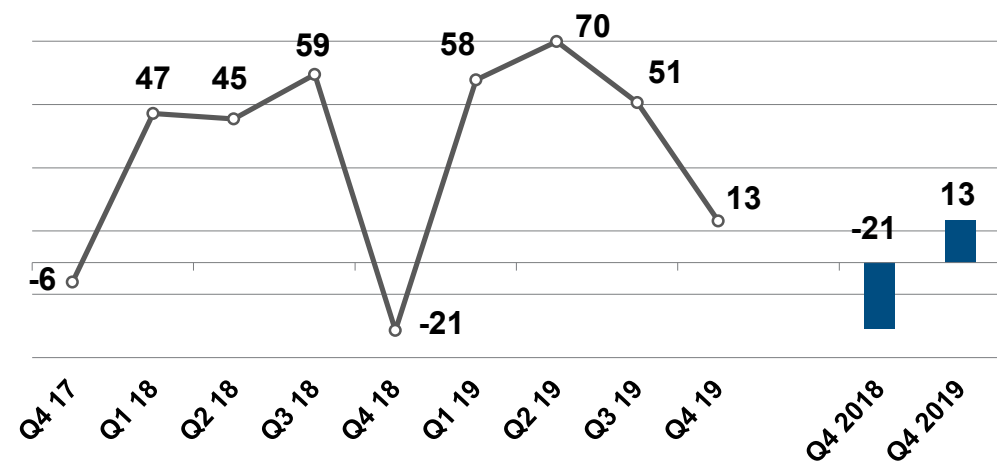
Q4 2019 EBIT 13,2mIn PLN

- 37,4mIn PLN mniej niż w Q3 2019
- 34,6mIn PLN więcej niż w Q4 2018

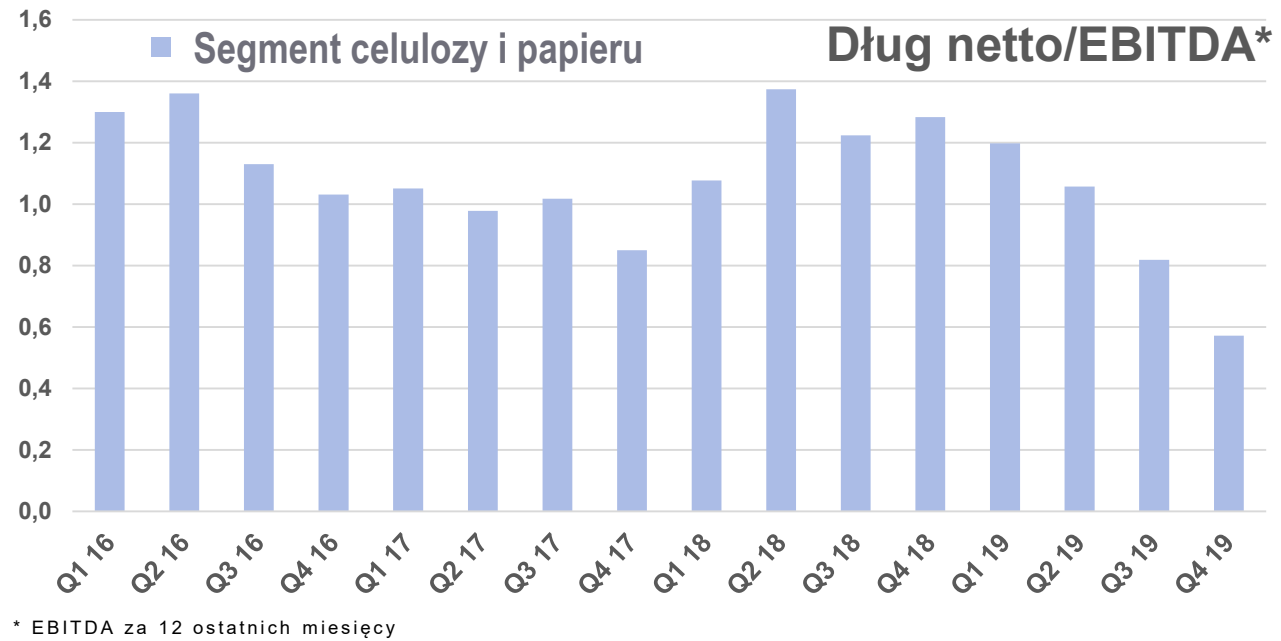
Q42019 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



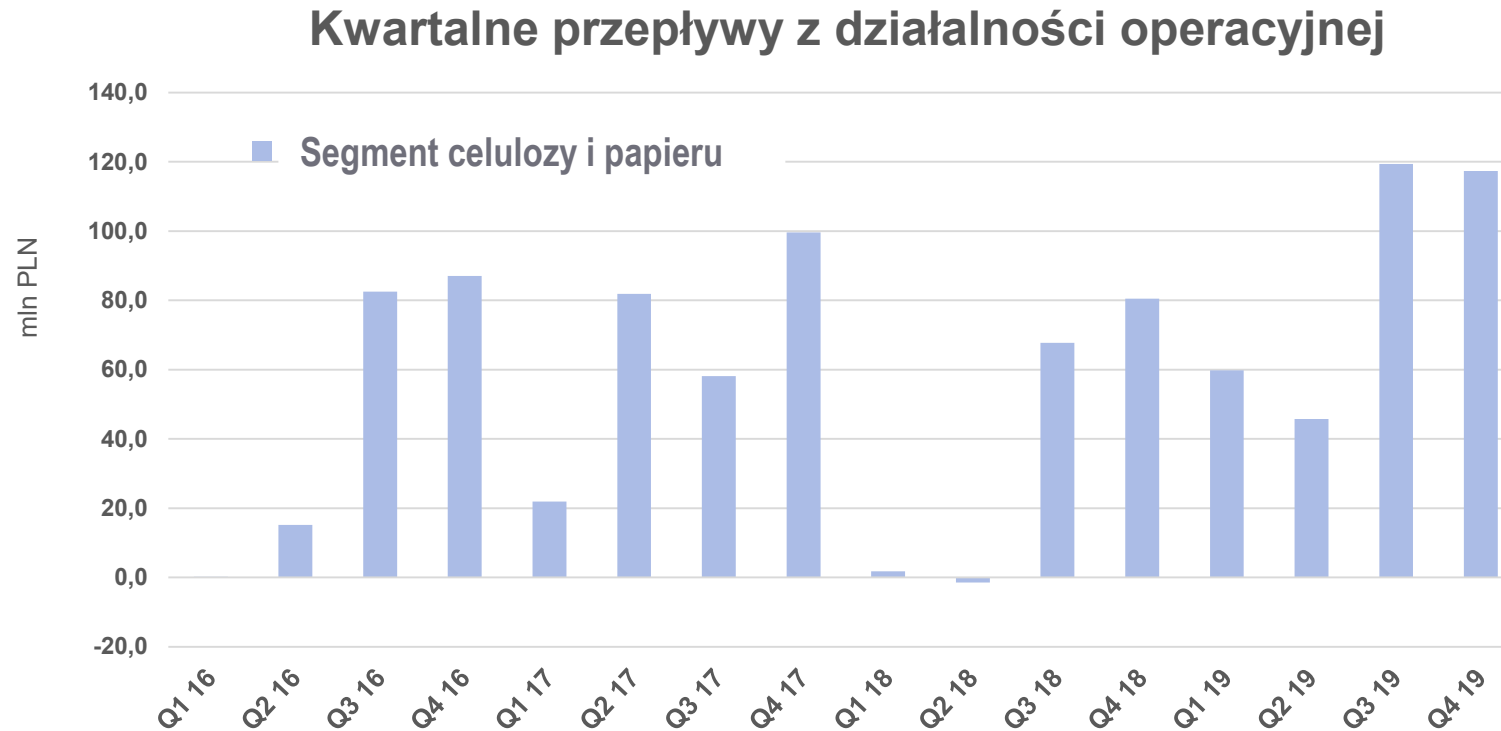
Ewolucja wyniku EBIT



Arctic Paper Group – dług netto/EBITDA w latach 2016-2019



Arctic Paper Group – przepływy z działalności operacyjnej w latach 2016-2019 (mln PLN)



Podsumowanie

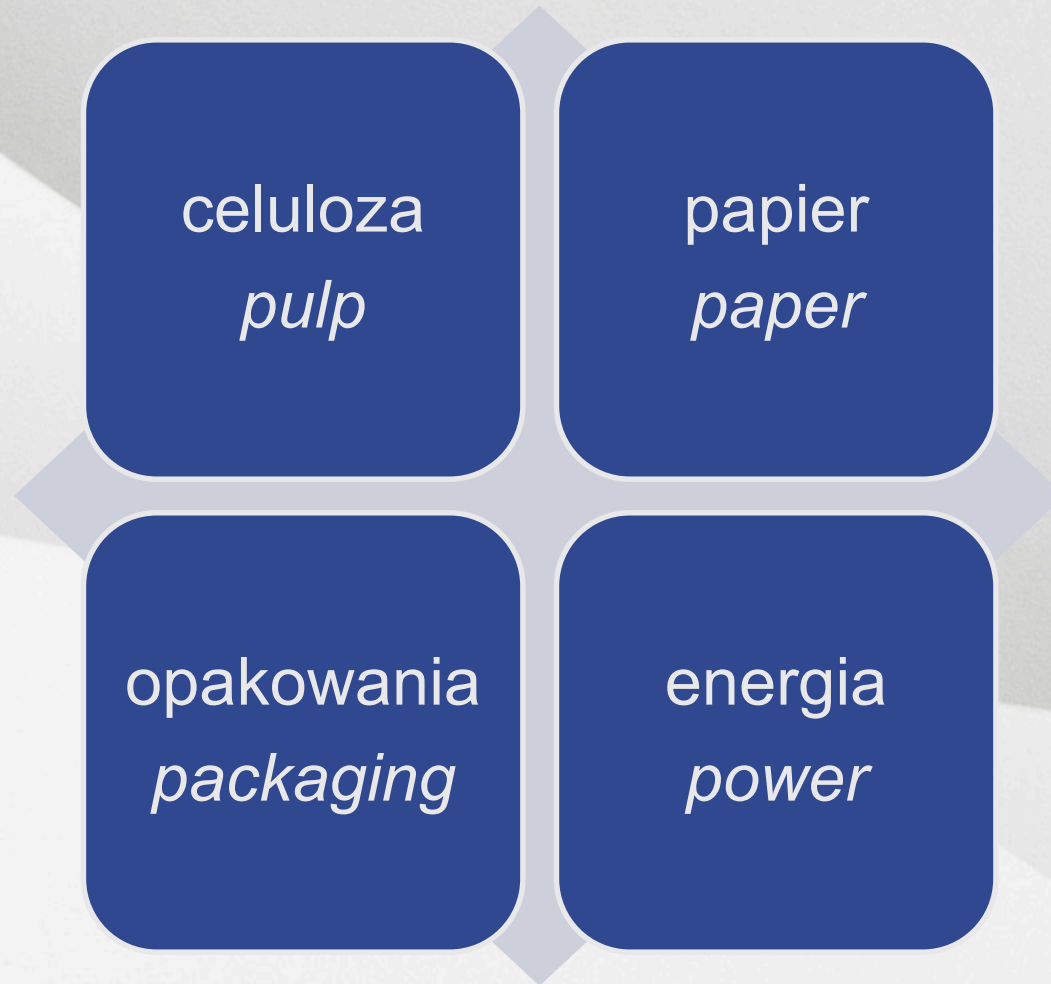
Dywidenda

- Zarząd będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy z zysku netto Emitenta za 2019 rok w wysokości 20 groszy na akcję.
- Uwzględniając średnioroczną cenę akcji 3,49 PLN stopa dywidendy wynosi 5,7%

Grupa Arctic Paper, podsumowanie roku 2019

- Grupa Arctic Paper odnotowała przychody ze sprzedaży za 2019 rok w wysokości 3117,1 mln (wobec 3158,2 mln PLN rok wcześniej), EBITDA na poziomie 278,0 mln PLN (218,8 mln PLN), solidny cash flow na poziomie 342,3 mln PLN (148,6 mln PLN).
- EBITDA za 2019 rok w segmencie papieru wyniosła 125,8 mln PLN (66,0 mln PLN).
- Zakończono proces zwiększania mocy produkcyjnych w papierni w Kostrzynie.
- Wypracowano nowy roczny rekord sprzedaży papieru specjalistycznego i premium.
- Pilotażowy projekt dotyczący papieru dla branży opakowaniowej zakończony sukcesem, kontynuacja w roku 2020.
- Modernizacja maszyny papierniczej PM1 w Kostrzynie i dofinansowanie programu innowacyjnego przyznane przez NCBiR pozwalają przyspieszyć rozszerzanie oferty produktów dla branży opakowaniowej.
- Zarząd zarekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 0,20 PLN na akcję.

Arctic Group



Munken Kraft – Strong by Nature.

Turning ideas into experience



ARCTIC PAPER