

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

Arctic Paper S.A.

wyniki finansowe za

I kwartał 2020



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 pierwszy kwartał 2020.

Zawartość

1. Podsumowanie Q1 2020
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki finansowe
4. Covid-19 aktualizacja
5. Podsumowanie

Podsumowanie Q1 2020

Podsumowanie wyników finansowych **Q1 2020**

Grupa Arctic Paper Q1 2020 vs. Q1 2019



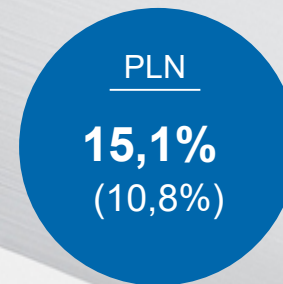
Przychody



EBIT



**Środki pieniężne z
działalności
operacyjnej**



ROCE*

* 12 ostatnich miesięcy

Otoczenie rynkowe

Ceny wysokogatunkowego papieru

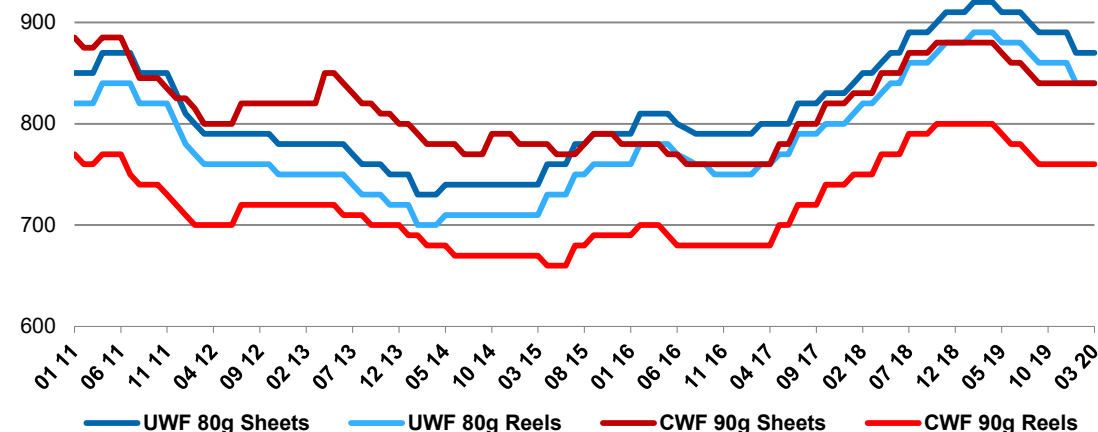
marzec 2020 vs. grudzień 2019

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

marzec 2020 vs. marzec 2019

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -5,2%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -7,6%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	03 20 vs. 12 19			03 20 vs. 03 19		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,9%	-2,1%	-2,3%	-5,0%	-5,2%	-5,4%
CWF	-2,1%	-1,6%	-1,6%	-8,9%	-7,6%	-6,8%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Rynek celulozy

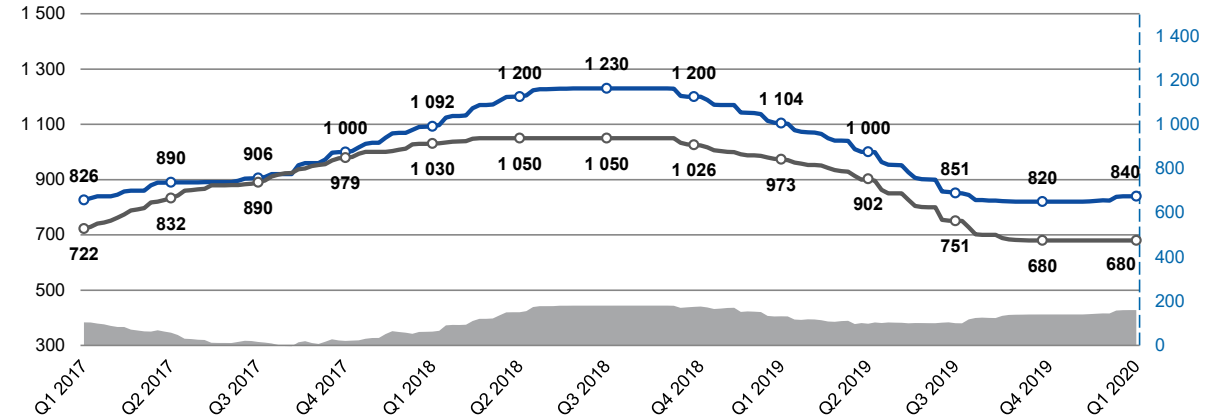
Porównanie średnich cen Q1 2020 do Q1 2019

- NBSK (długowłóknista): spadek o 28,2%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 31,6%

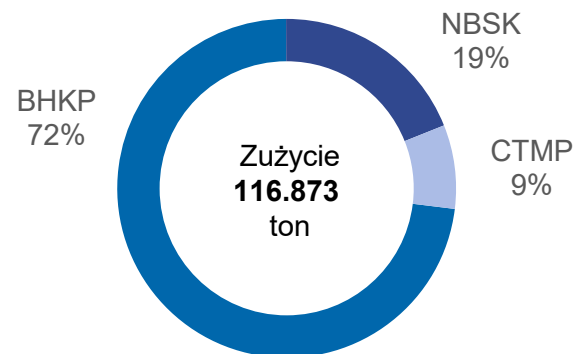
Porównanie średnich cen Q1 2020 do Q4 2019

- NBSK (długowłóknista): spadek o 0,1%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 2,4%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco w Q1 2020



Wykorzystanie mocy produkcyjnych w segmencie papieru

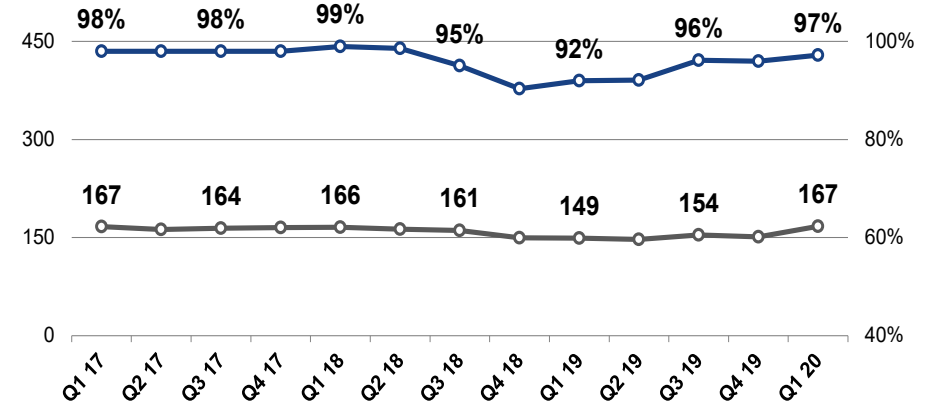
Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q1 2020: 97%

- 1,3% więcej niż w Q4 2019

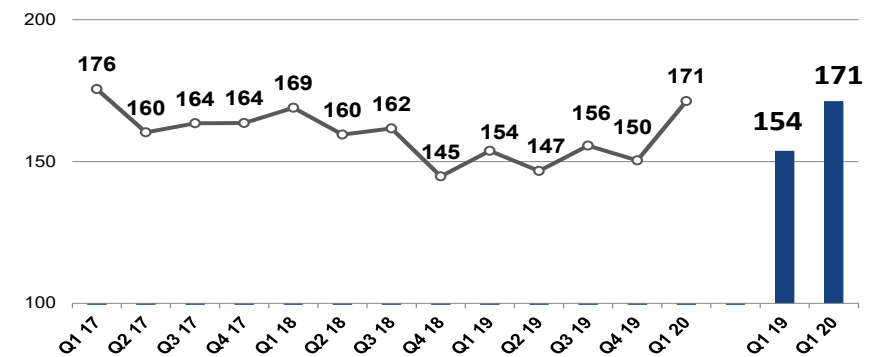
Wolumen produkcji ogółem w Q1 2020: 167k ton

- 10,8% więcej niż w Q4 2019

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



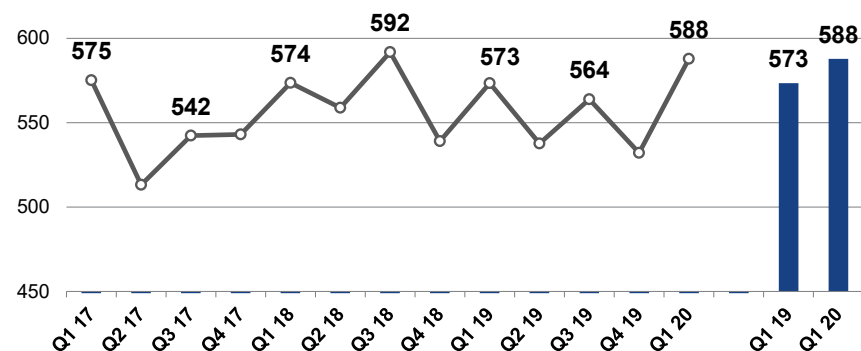
Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)



Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

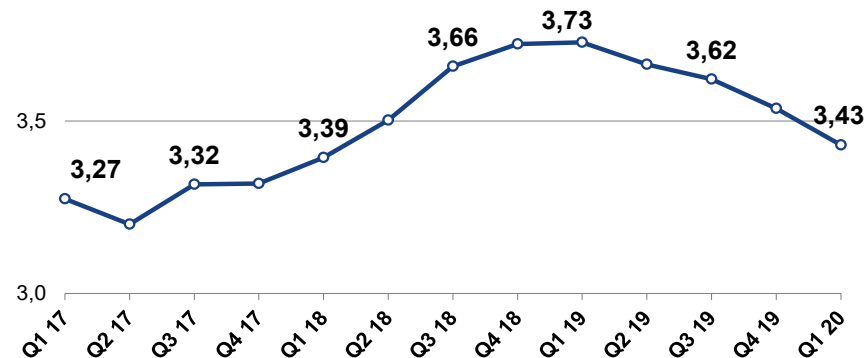
Q1 2020 (588 mln PLN) wzrost o 2,5% w porównaniu do Q1 2019

Przychody ze sprzedaży papieru



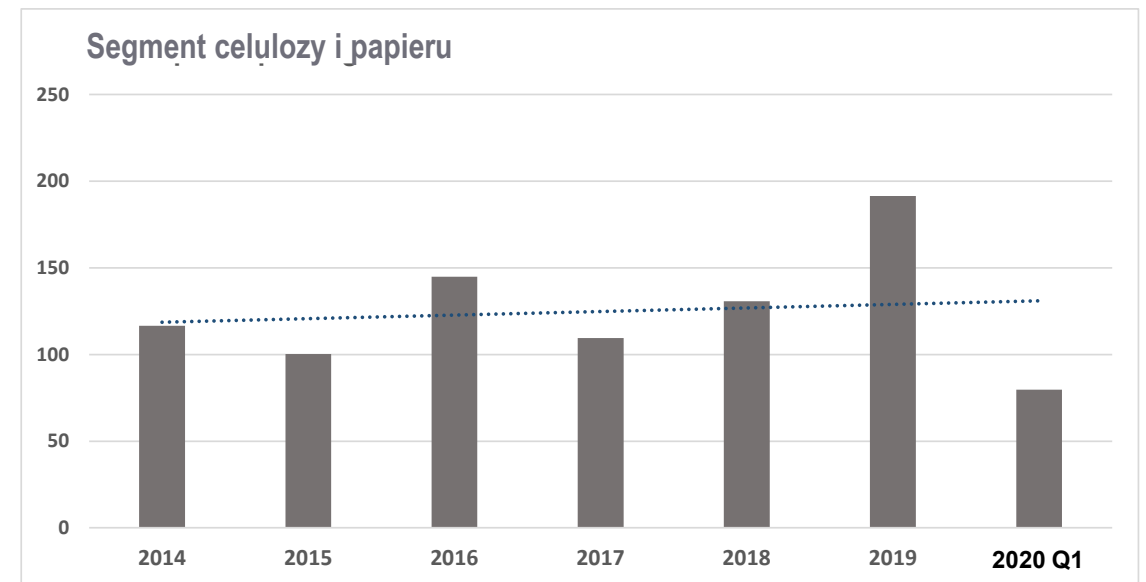
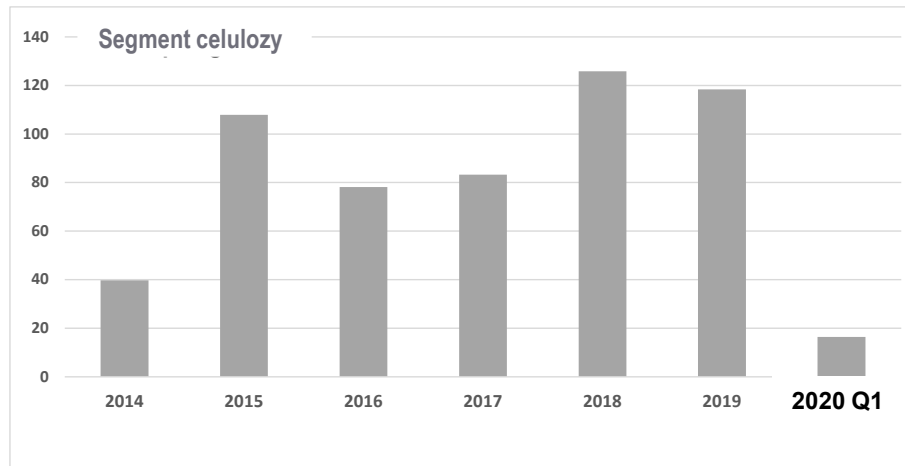
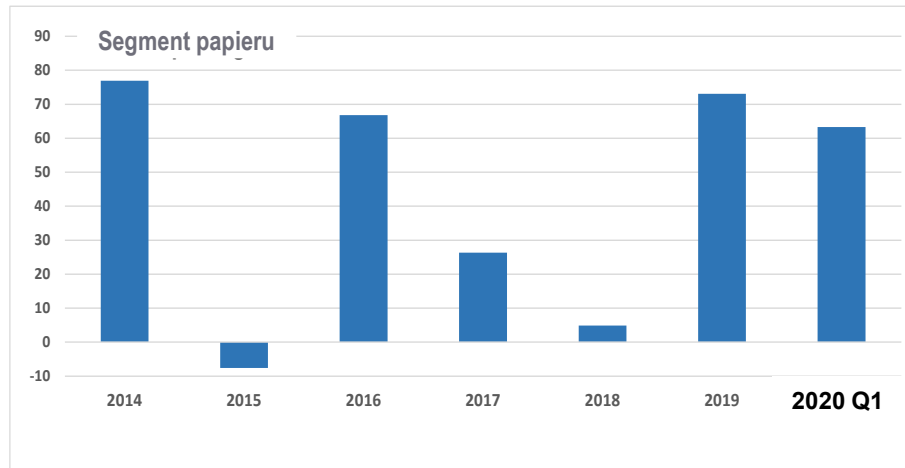
Średnia cena Q1 2020 (3,43 tys. PLN) spadek o 8,0% w porównaniu do Q1 2019

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



Wyniki finansowe

Arctic Paper Group – EBIT w latach 2014-2020 (mIn PLN)



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

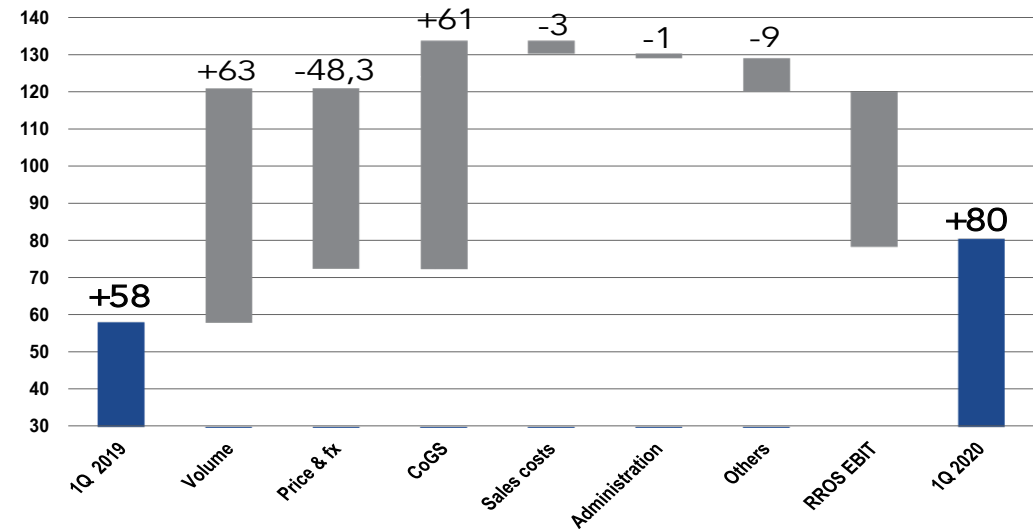
- Q1 2020: spadek przychodów o -0,8% w porównaniu do Q1 2019 (+2,5% w segmencie papieru; -8,5% w Rottneros AB);
- Q1 2020: EBITDA wzrost o 30,7 mln PLN w porównaniu do Q1 2019 (84,8 mln PLN w segmencie papieru: +68,5 mln PLN; 27,1 mln PLN w Rottneros AB: -37,7 mln PLN);
- Q1 2020: zysk netto wzrost o +25,4 mln PLN w porównaniu do Q1 2019 (47,2 mln PLN w segmencie papieru: +56,8 mln PLN; 15,0 mln PLN w Rottneros AB: -31,4 mln PLN);
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 32,7 mln PLN (23,8 mln PLN w segmencie papieru: +13,7 mln PLN; 8,9 mln PLN w Rottneros AB: -0,4 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 265,7 mln PLN (106,5 mln PLN w segmencie papieru: +48,2 mln PLN; 159,2 mln PLN w Rottneros AB: +8,9 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 215,9 mln PLN vs 280,8 mln PLN w marcu 2019.

Q1 2020 EBIT Grupy Arctic Paper

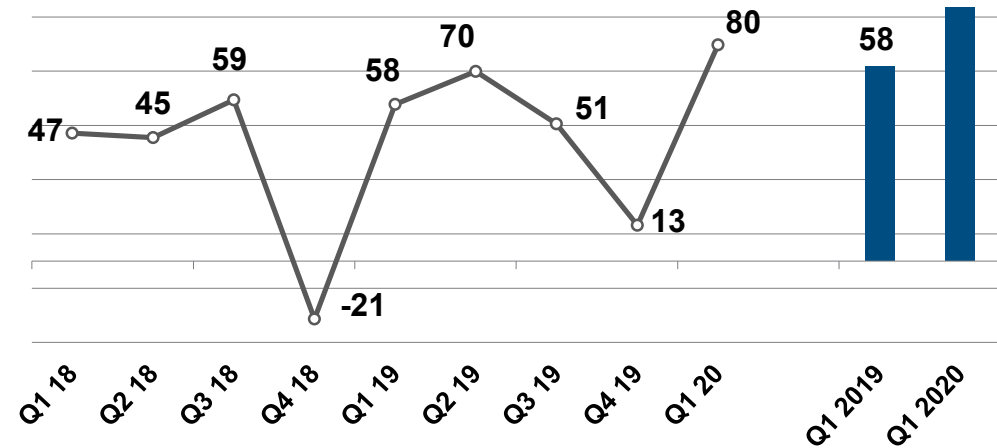
Q1 2020 EBIT 79,7 mln PLN

- 66,5 mln PLN więcej niż Q4 2019
- 21,9 mln PLN więcej niż Q1 2019

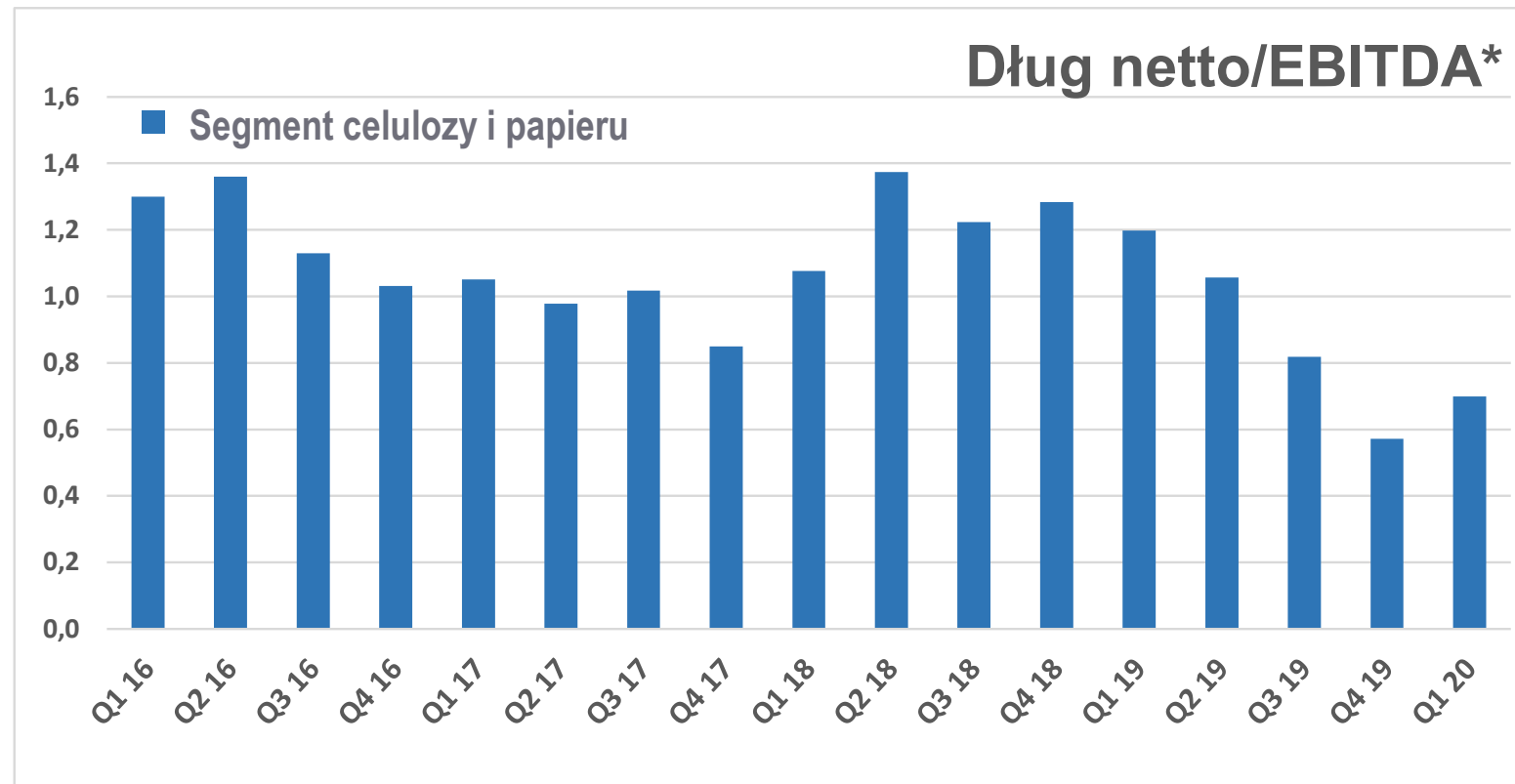
Q12020 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT

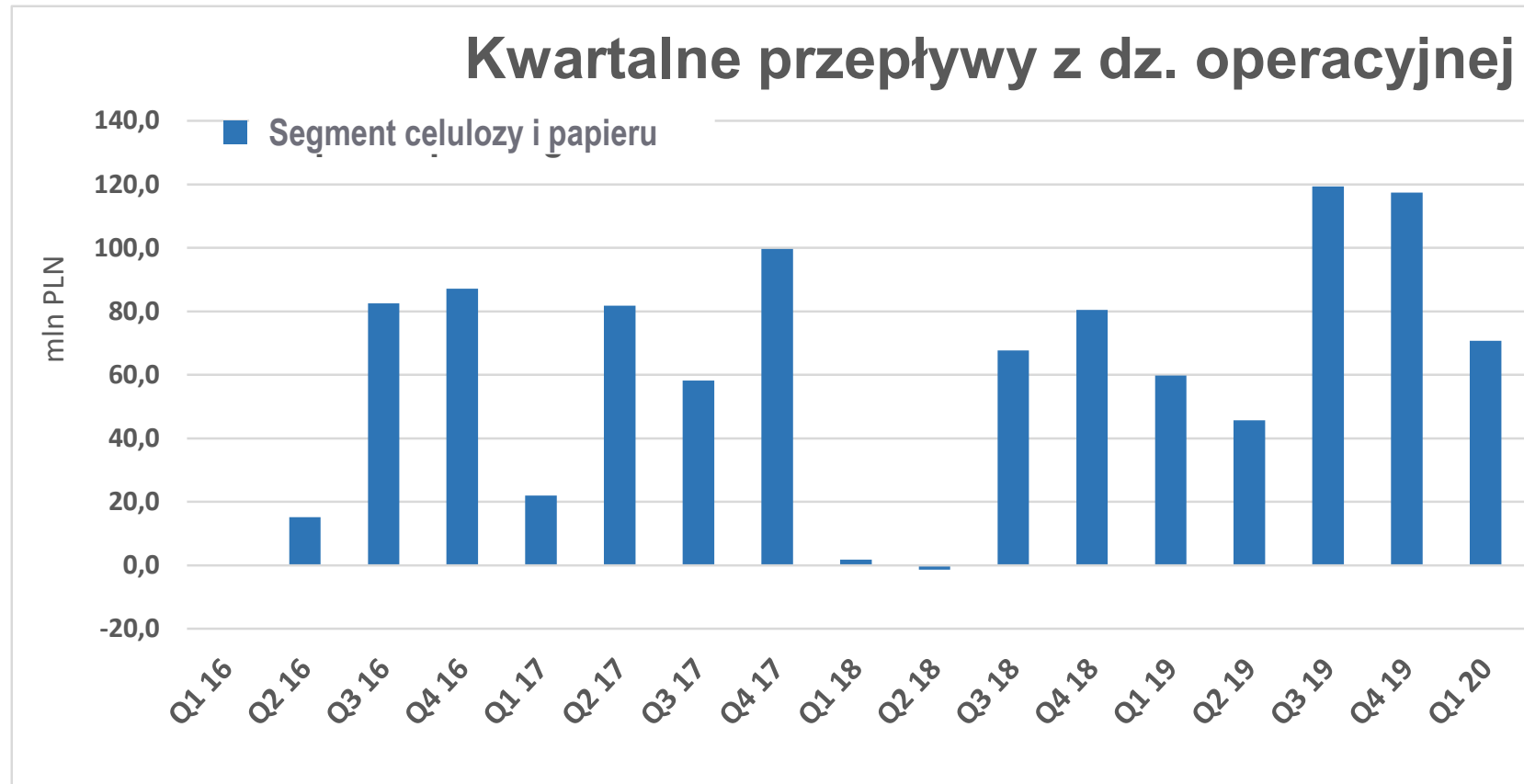


Grupa Arctic Paper – dług netto/EBITDA w latach 2016-2020



* EBITDA za 12 ostatnich miesięcy

Grupa Arctic Paper – przepływy z działalności operacyjnej w latach 2016-2020 (mln PLN)



Pandemia wirusa COVID19 – łagodzenie negatywnych skutków

- Przestrzegamy zaleceń oraz zarządzeń władz w krajach, w których prowadzimy działalność;
- Podjęliśmy wszelkie środki ostrożności i wdrożyliśmy specjalne procedury by chronić naszych pracowników oraz działalność Grupy;
- Zmniejszony został wymiar czasu pracy w papierniach w Szwecji; Grycksbo i Munkedal;
- Gotowość do ubiegania się o odpowiednie wsparcie finansowe w krajach, w których prowadzimy działalność;
- Prace konserwacyjne przeprowadzone w okresie wcześniejszym niż zazwyczaj;
- Stale monitorujemy sytuację na rynku i jesteśmy przygotowani do podjęcia niezbędnych kroków w celu dostosowania naszej działalności do zmieniających się warunków rynkowych.

Podsumowanie

Grupa Arctic Paper, podsumowanie Q1 2020

- Grupa Arctic Paper odnotowała przychody ze sprzedaży za Q1 2020 rok w wysokości 813,9 mln PLN (820,6mln PLN), EBITDA na poziomie 111,8 mln PLN (81,1 mln PLN).
- Segment papieru, jeden z najlepszych kwartałów w historii, sprzedaż równa 587,8 mln PLN (573,3 mln PLN) oraz zysk EBITDA na poziomie 84,8 mln PLN (16,3 mln PLN).
- Połączenie dobrych wyników w segmencie papieru i stabilnych w segmencie celulozy wpłynęło na znaczącą poprawę wyników skonsolidowanych za I kwartał.
- Produkcja wyniosła 167,000 ton papieru (149,000 w roku ubiegłym), wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 97%.
- Mocne wyniki skonsolidowane przyczyniły się do obniżenia długu netto Grupy o 65 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2019 roku.
- Pod koniec okresu odnotowano spadek popytu w związku z pandemią Covid-19.
- Podjęto środki w celu złagodzenia możliwych negatywnych skutków pandemii koronawirusa: papiernie w Grycksbo i Munkedal złożyły wnioski umożliwiające skorzystanie z instrumentów szwedzkiego pakietu pomocowego dla firm.
- Zarząd podjął decyzję o zarekomendowaniu niewypłacania dywidendy z zysku za 2019.

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

