

**Michał Jarczyński** – CEO Arctic Paper

**Göran Eklund** – CFO Arctic Paper

# **Arctic Paper S.A.**

## **wyniki finansowe za**

### **II 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 drugi kwartał 2020.

## Zawartość

1. Podsumowanie Q2 2020
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki finansowe
4. Covid-19 aktualizacja
5. Podsumowanie

# Podsumowanie Q2 2020

# Podsumowanie wyników finansowych **Q2 2020**

## Grupa Arctic Paper Q2 2020 vs. Q2 2019



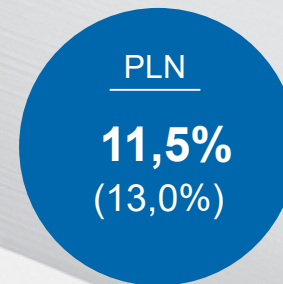
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**

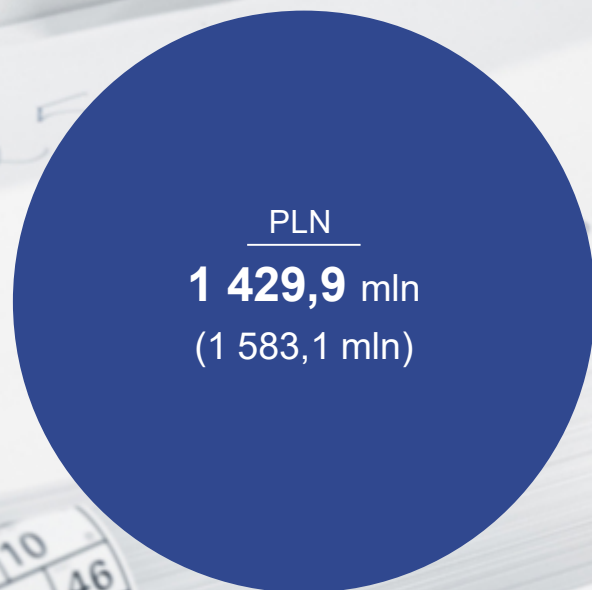


**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

# Podsumowanie wyników finansowych **H1 2020**

## Grupa Arctic Paper H1 2020 vs. H1 2019



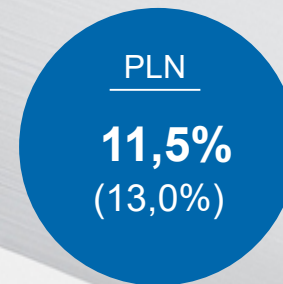
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

# Otoczenie rynkowe

# Dostawy papierów wysokogatunkowych – wpływ pandemii wirusa COVID19

## Q2 2020 w porównaniu do Q2 2019

- Niepowlekanie bezdrzewne spadek o -32,0%

(Arctic Paper uncoated/Amber spadek o -14%)

- Powlekanie bezdrzewne spadek o -48,4%

(Arctic Paper spadek o -30,0%)

## H1 2020 w porównaniu do H1 2019

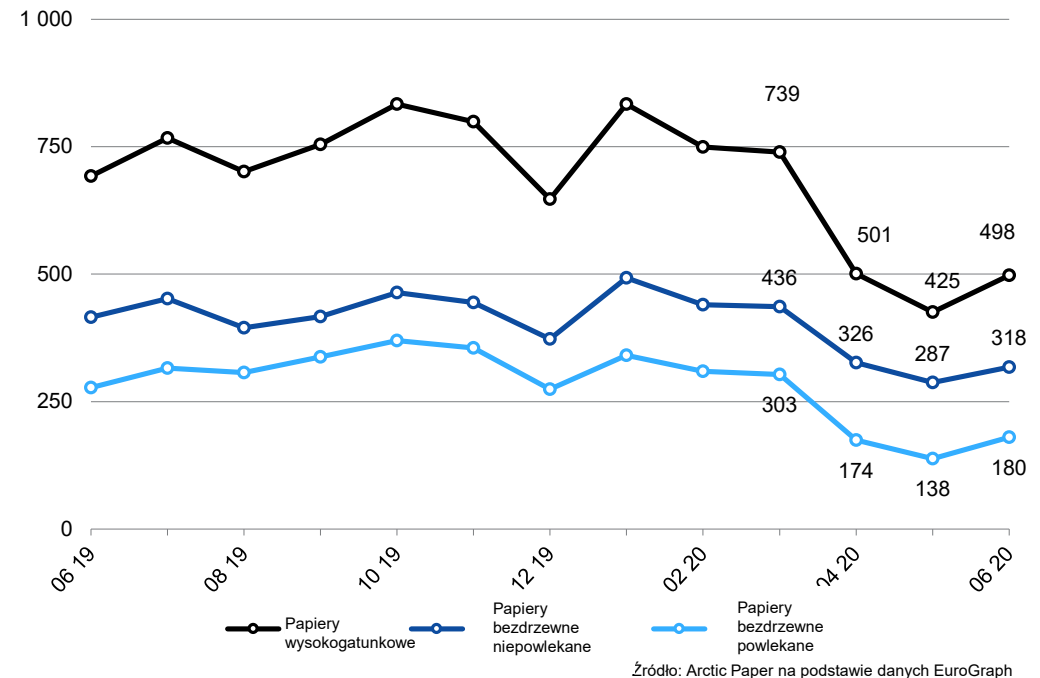
- Niepowlekanie bezdrzewne spadek o -16,6%

(Arctic Paper uncoated/Amber wzrost o 6%)

- Powlekanie bezdrzewne spadek o -27,4%

(Arctic Paper spadek o -5%)

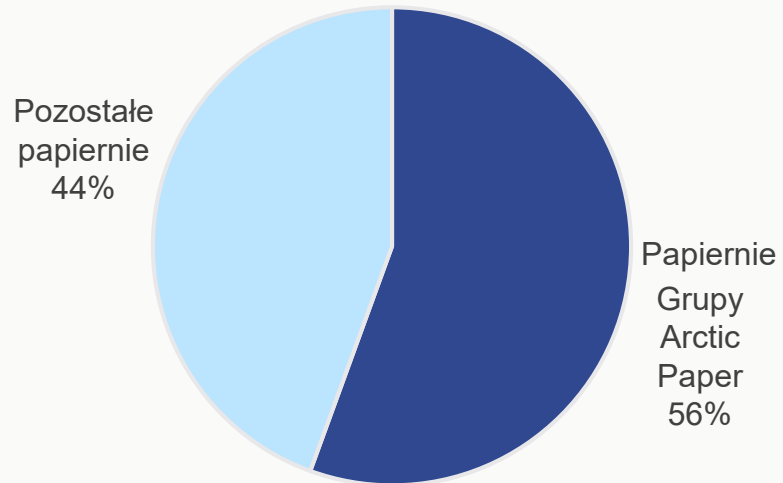
Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



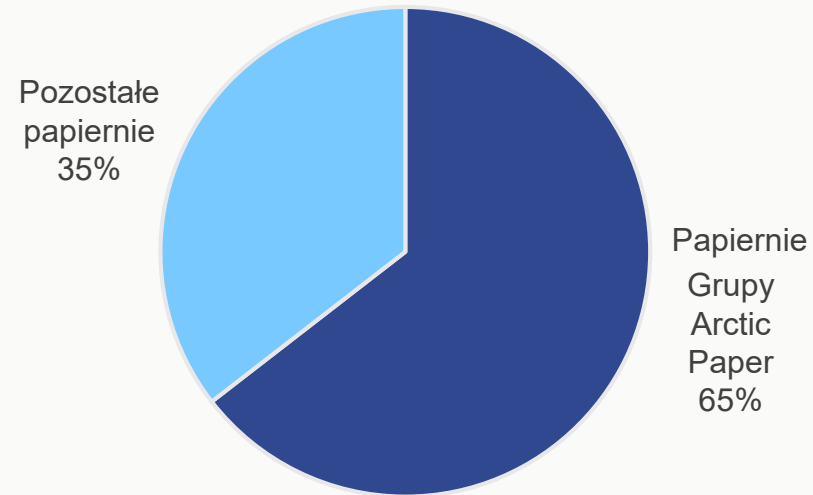


# Europejskie rynki papierów

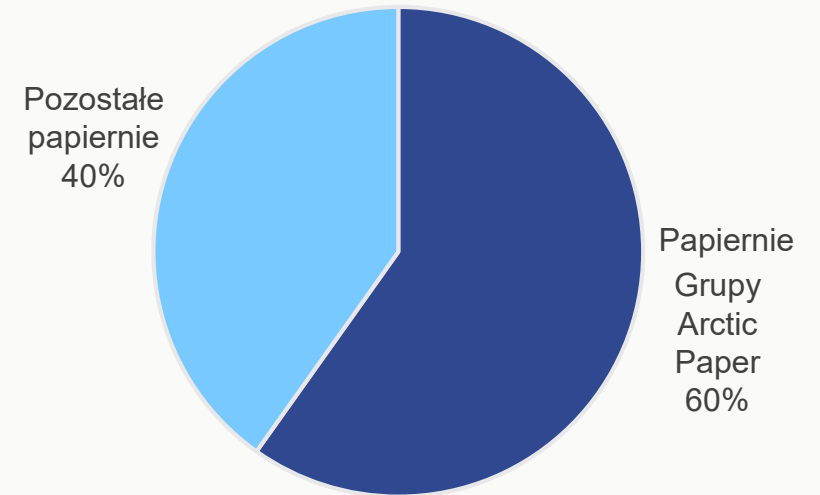
Europejski rynek papierów powlekanych przeznaczonych dla reklamy i design



Europejski rynek papierów niepowlekanych przeznaczonych dla reklamy i design



Europejski rynek wysokiej jakości niepowlekanych papierów książkowych



# Ceny wysokogatunkowego papieru

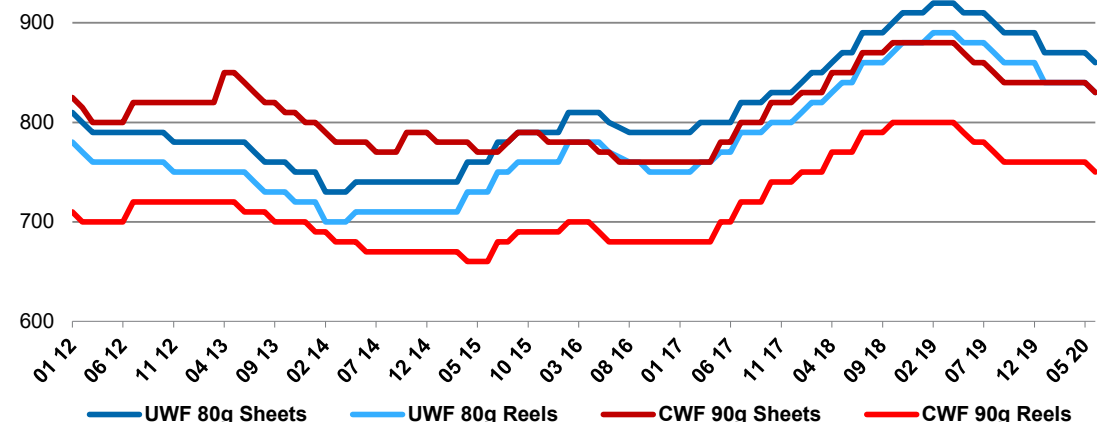
## czerwiec 2020 vs. marzec 2020

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -2,0%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -1,9%

## czerwiec 2020 vs. czerwiec 2019

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

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	06 20 vs. 03 20			06 20 vs. 06 19		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,9%	-2,0%	-1,9%	-4,9%	-5,2%	-5,4%
CWF	-2,3%	-1,9%	-2,1%	-8,0%	-6,6%	-5,8%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

# Rynek celulozy

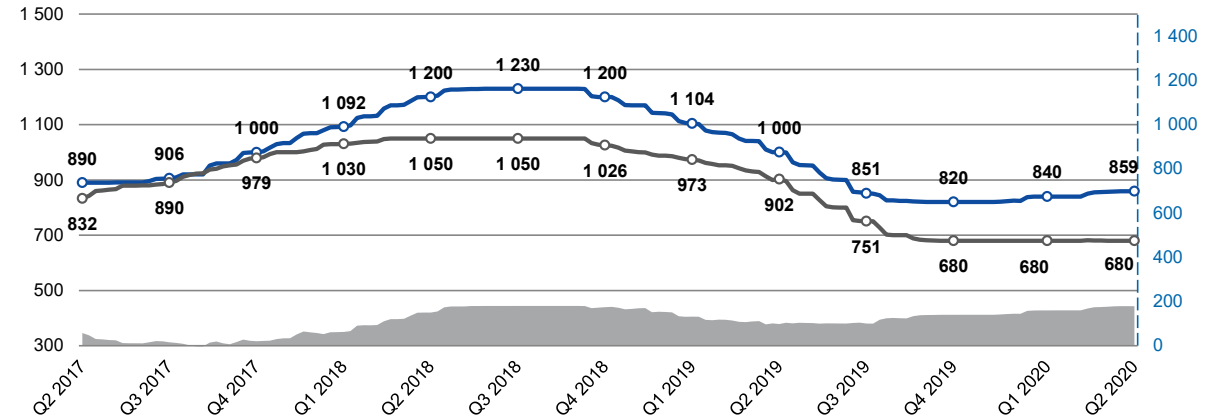
## Porównanie średnich cen Q2 2020 do Q2 2019

- NBSK (długowłóknista): spadek o 19,0%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 27,5%

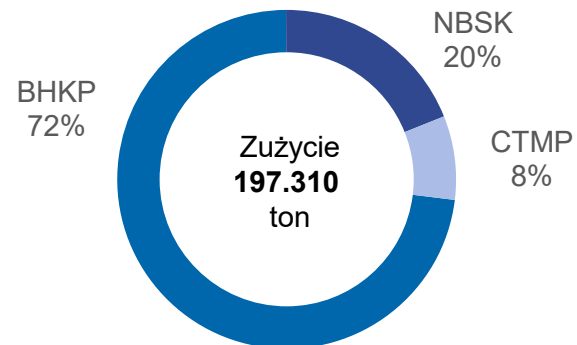
## Porównanie średnich cen Q2 2020 do Q1 2020

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 2,9%
- BHKP (krótkowłóknista): 0,0%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco w H1 2020



# Wykorzystanie mocy produkcyjnych w segmencie papieru

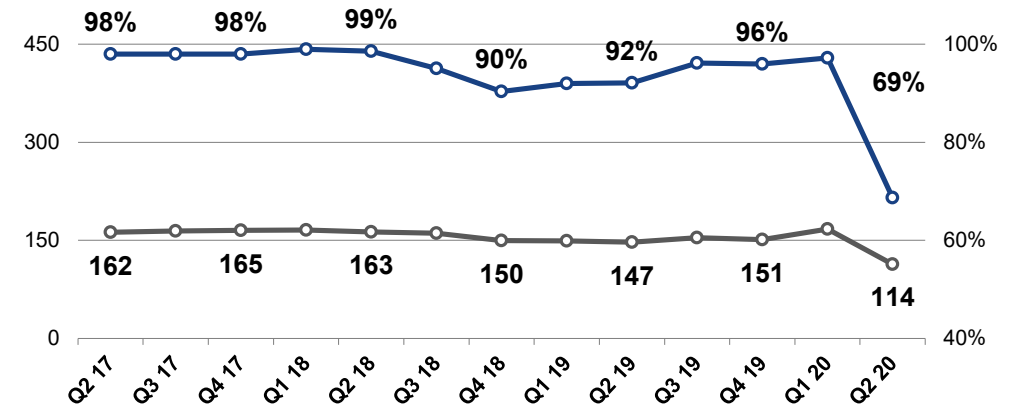
Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q2 2020: 69%

- 28,5% mniej niż w Q1 2020

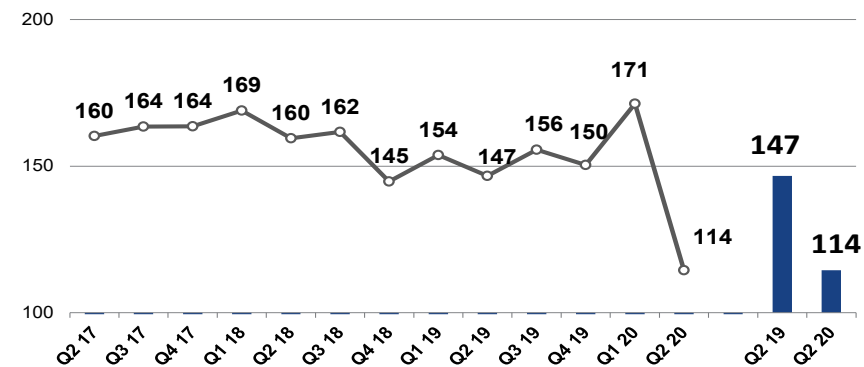
Wolumen produkcji ogółem w Q2 2020: 114k ton

- 32,1% mniej niż w Q1 2020

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni

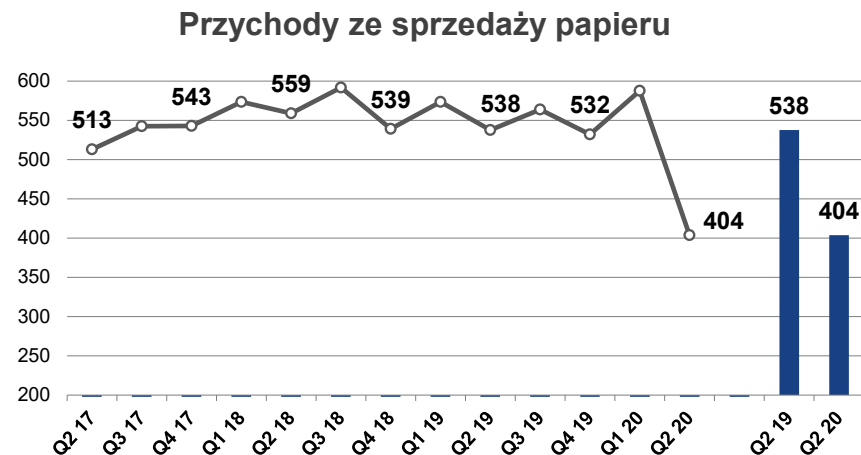


Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)

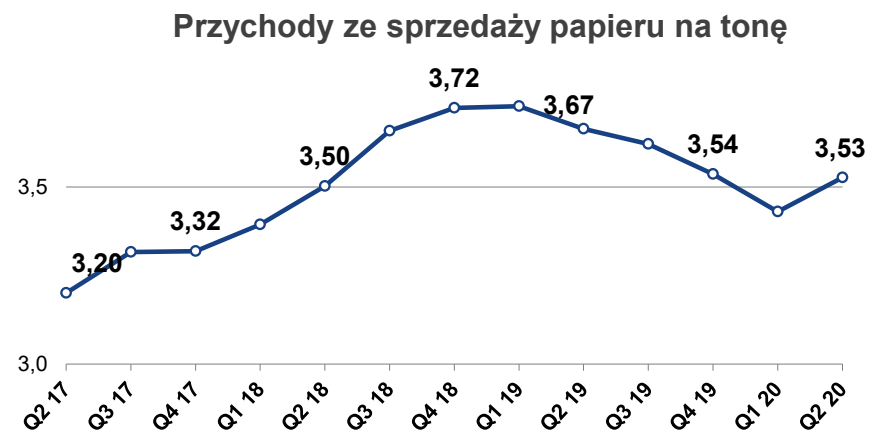


# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

**Q2 2020 (404 mln PLN) spadek o 24,9%  
w porównaniu do Q2 2019**

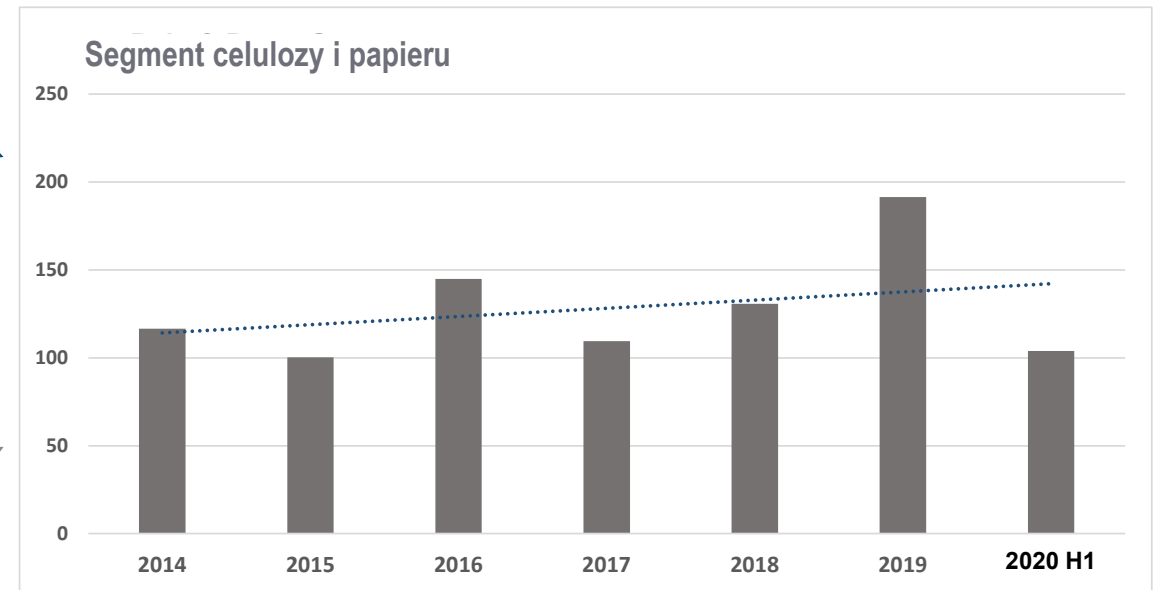
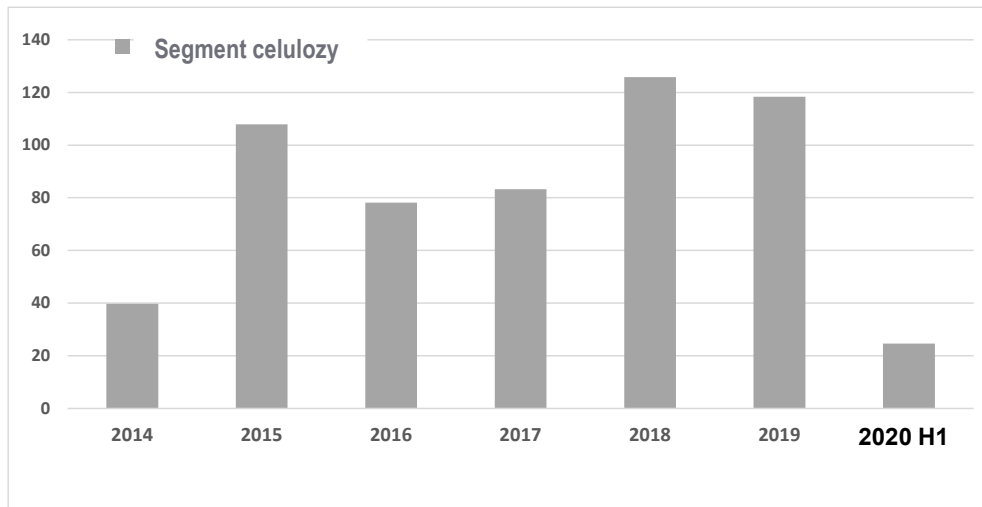
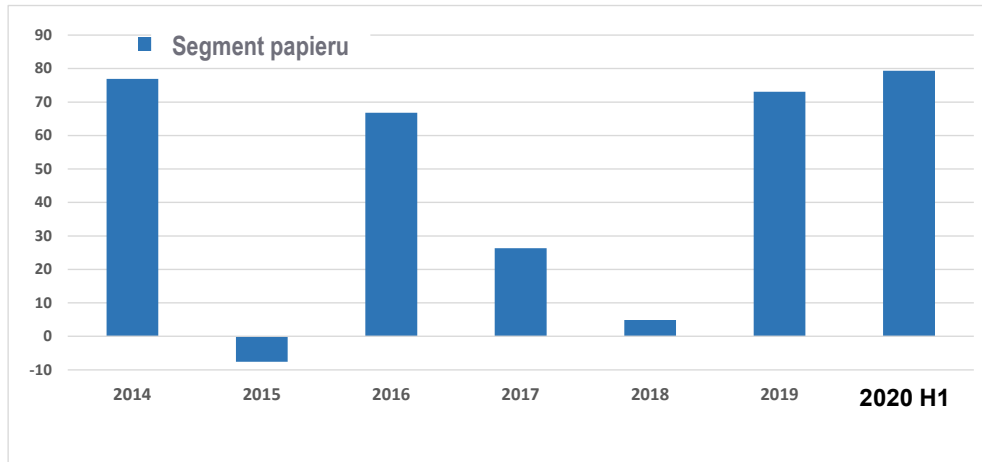


**Średnia cena Q2 2020 (3,53k PLN )  
wzrost o 2,8% w porównaniu do Q1 2020**

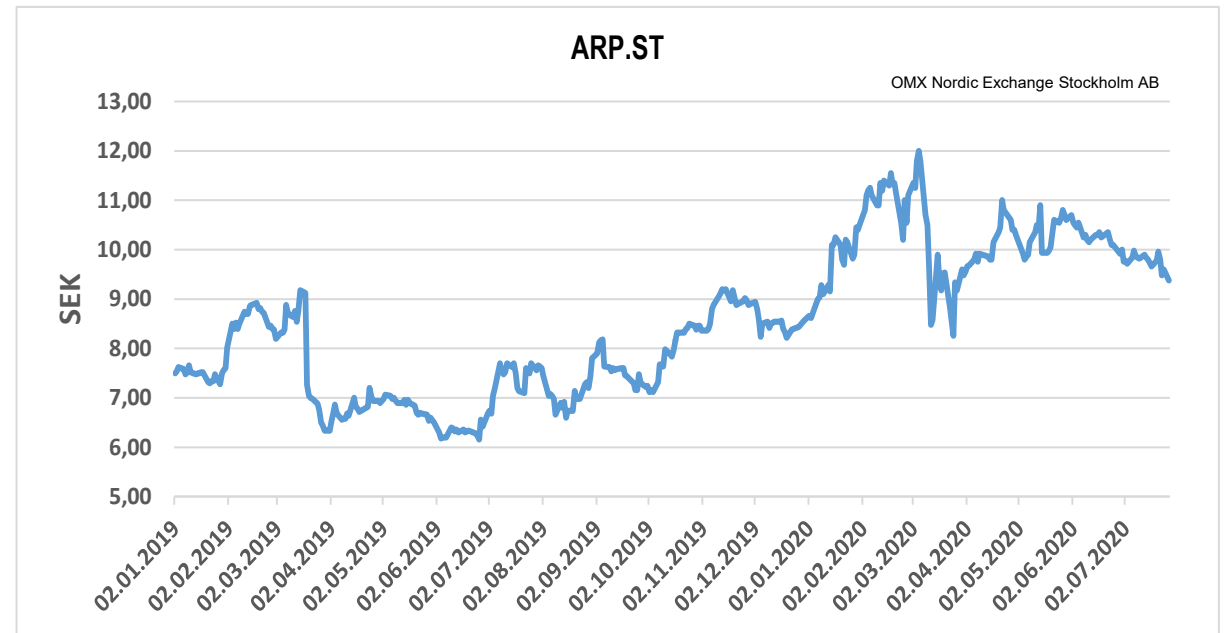
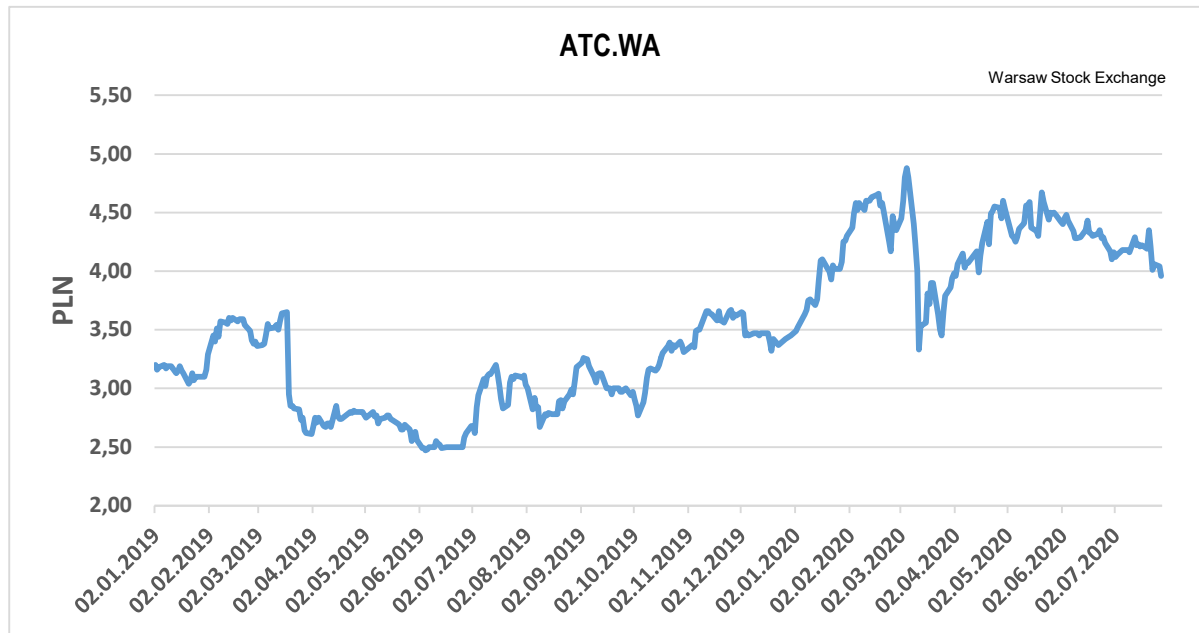


# Wyniki finansowe

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



# Kurs giełdowy akcji Arctic Paper S.A. na giełdzie w Warszawie i w Sztokholmie w latach 2019-2020





# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

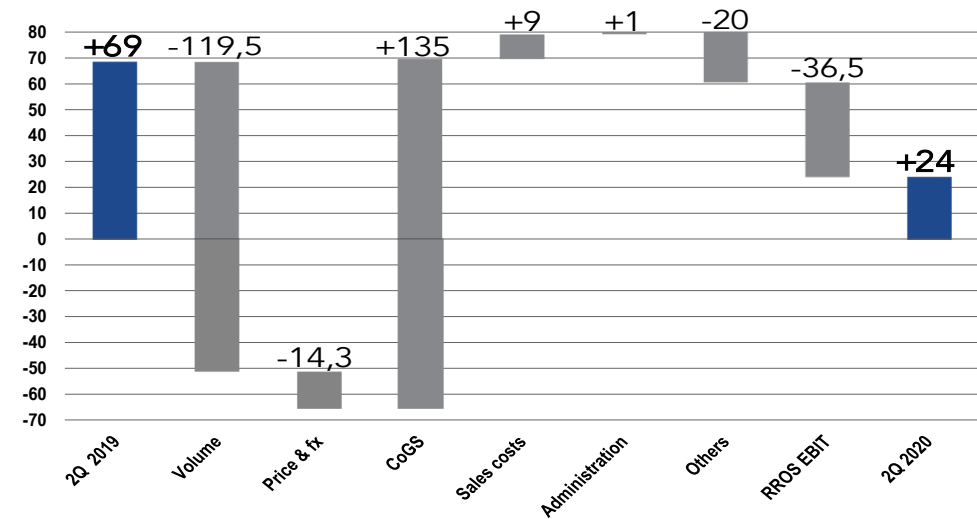
- H1 2020: spadek przychodów o -9,7% w porównaniu do H1 2019 (-10,7% segment papieru, -7,1% segment celulozy);
- H1 2020: EBITDA spadek o 11,8 mln PLN w porównaniu do H1 2019 (114,7 mln PLN segment papieru: +63,1 mln PLN; 45,1 mln PLN segment celulozy: -74,8 mln PLN);
- H1 2020: zysk netto -11,5 mln PLN w porównaniu do H1 2019 (57,3 mln PLN segment papieru: +30,3 mln PLN; 15,7 mln PLN segment celulozy: -41,8 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 220,3 mln PLN (83,0 mln PLN segment papieru: +12,4 mln PLN; 137,2 mln PLN segment celulozy: +1,4 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 221,8 mln PLN vs 273,5 mln PLN w czerwcu 2019;
- Wskaźnik dług netto/EBITDA: spadek do poziomu 0,83 w porównaniu do 1,06 na koniec czerwca 2019;

# Q2 2020 EBIT Grupy Arctic Paper

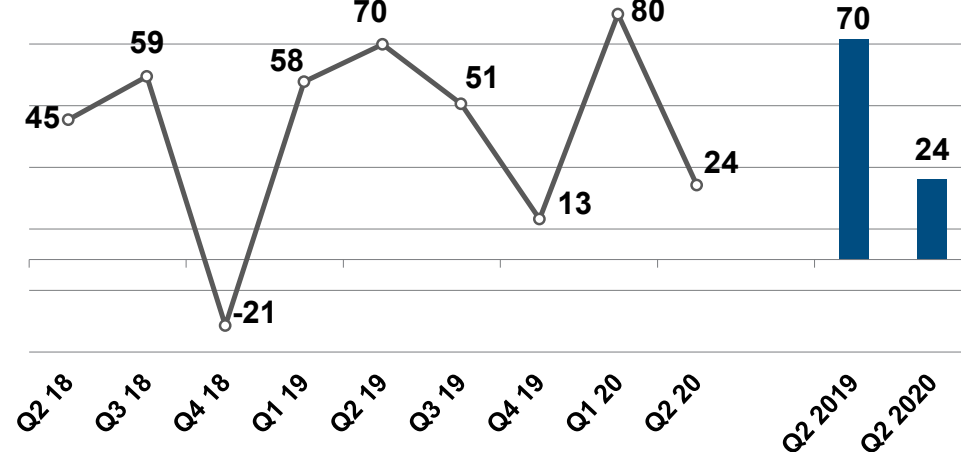
## Q2 2020 EBIT 24,2 mln PLN

- 55,4 mln PLN mniej niż Q1 2020
- 45,6 mln PLN mniej niż Q2 2019

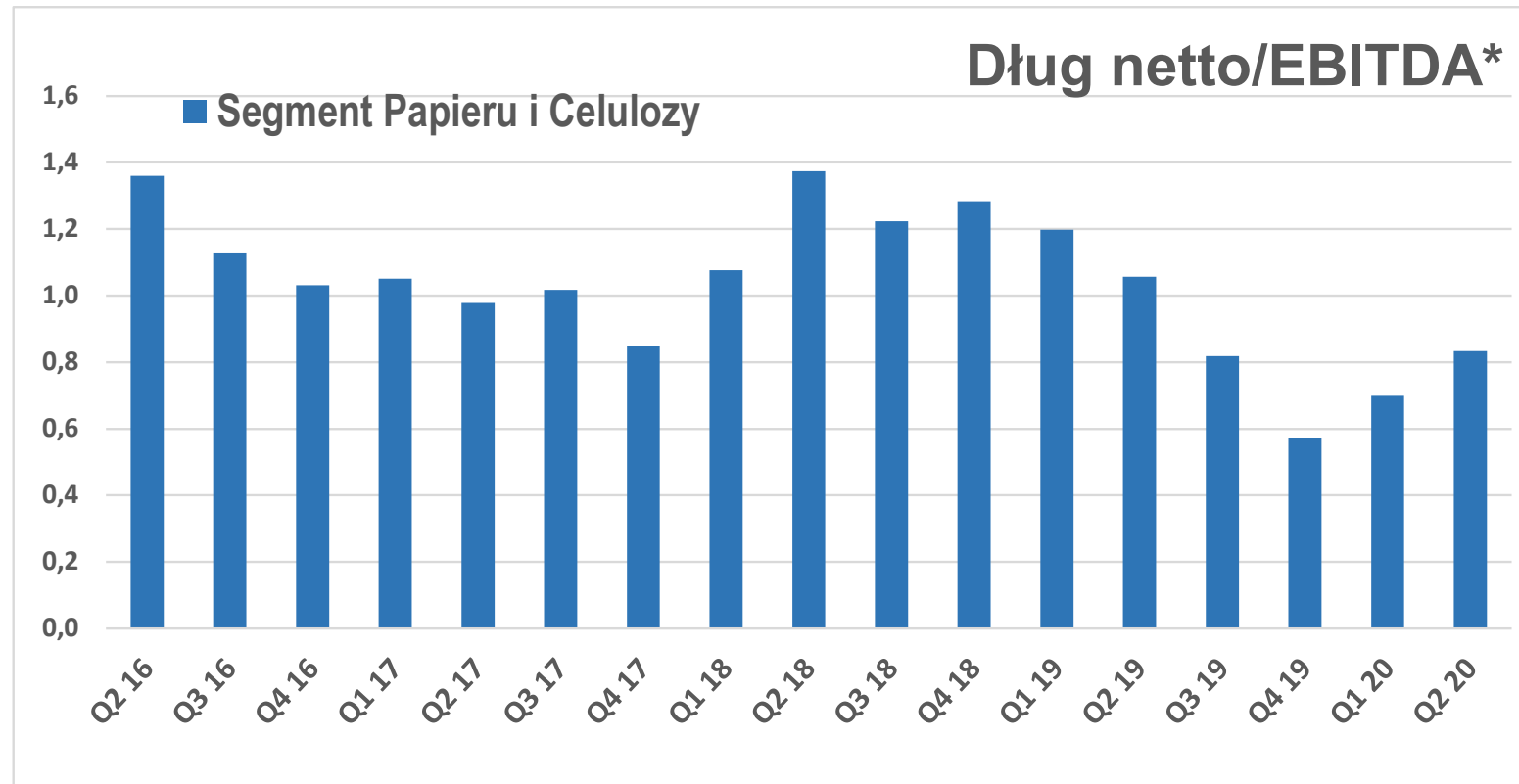
Q2 2020 EBIT wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



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



\* EBITDA za 12 ostatnich miesięcy

# Pandemia wirusa COVID19 – łagodzenie negatywnych skutków

- Jesteśmy w pełni świadomi, że nadal jest to trudne środowisko do prawidłowego funkcjonowania;
- Przestrzegamy zaleceń oraz zarządzeń władz w krajach, w których prowadzimy działalność;
- Z powodzeniem udaje nam się chronić naszych pracowników i naszą działalność;
- Skorzystaliśmy z możliwości uzyskania zasiłku krótkoterminowego w krajach, w których został on zaoferowany;
- Stale monitorujemy sytuację na rynku i jesteśmy przygotowani do podjęcia niezbędnych kroków w celu dostosowania naszej działalności do zmieniających się warunków rynkowych;

# Podsumowanie

# Podsumowanie Q2 2020

- Grupa Arctic Paper odnotowała przychody ze sprzedaży za Q2 2020 r. w wysokości 616,0 mln PLN (762,5mln PLN), zysk EBITDA na poziomie 48,0 mln PLN (90,5 mln PLN).
- Segment papieru, sprzedaż na poziomie 403,8 mln PLN (537,6 mln PLN) oraz zysk EBITDA na poziomie 30,0 mln PLN (35,4 mln PLN).
- Segment papieru, EBITDA za pierwsze półrocze 2020 r. wzrosła ponad dwukrotnie do poziomu 114,7 mln PLN w porównaniu z rokiem poprzednim (51,7 mln PLN).
- Rynek papierów graficznych w Europie negatywnie dotknięty pandemią zanotował spadek o 32% w czasie drugiego kwartału, Arctic Paper poradził sobie lepiej – spadek wyniósł 25%.
- Grupa utrzymała stabilną płynność. Wskaźnik dług netto/EBITDA osiągnął poziom 0,83 na koniec czerwca 2020 (wobec 1,06 rok wcześniej).
- Produkcja wyniosła 114,000 ton papieru (147,000 w roku ubiegłym), wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 69% (92%).

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

