

**Michał Jarczyński** – CEO Arctic Paper

**Göran Eklund** – CFO Arctic Paper

# **Arctic Paper S.A.**

## **wyniki finansowe za**

### **III 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 trzeci kwartał 2020.

## Zawartość

1. Podsumowanie Q3 2020
2. COVID-19 aktualizacja
3. Otoczenie rynkowe
4. Wyniki finansowe
5. Podsumowanie

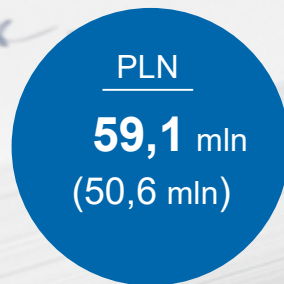
# Podsumowanie Q3 2020

# Podsumowanie wyników finansowych **Q3 2020**

## Grupa Arctic Paper Q3 2020 vs. Q3 2019



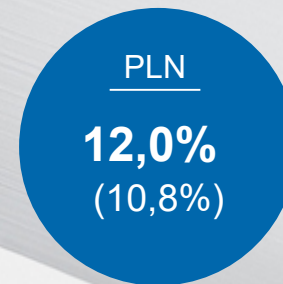
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

Wyniki finansowe - Q3 2020

\* 12 ostatnich miesięcy

# Podsumowanie wyników finansowych **Q1-Q3 2020**

## Grupa Arctic Paper Q1-Q3 2020 vs. Q1-Q3 2019



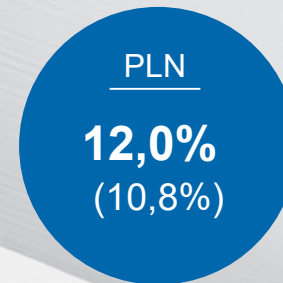
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

# Covid-19 – aktualna sytuacja w Grupie

# Covid-19 - aktualna sytuacja w Grupie

- Pandemia nadal stwarza trudne i zmienne środowisko biznesowe;
- Poszczególne spółki w Grupie przestrzegają zaleceń oraz zarządzeń władz w krajach, w których prowadzimy działalność;
- Wdrożyliśmy specjalne zasady i procedury celem ochrony zdrowia naszych pracowników oraz utrzymania ciągłości produkcji i obsługi klientów;
- Wśród ok. 1200 pracowników kilkunastu uzyskało pozytywne wyniki testów, co jednak nie wpłynęło na zakłócenia w działalności Grupy;
- Stale monitorujemy sytuację na rynku i dostosowujemy naszą działalność do zmieniających się warunków rynkowych;



# Otoczenie rynkowe

# Dostawy papierów wysokogatunkowych

## *Arctic Paper – lepiej niż rynek*

### Q3 2020 vs. Q3 2019

- Niepowlekane bezdrzewne spadek -11,6%

(Arctic Paper niepowlekane/Amber spadek -2,3%)

- Powlekane bezdrzewne spadek -25,4%

(Arctic Paper spadek -18,3%)

### Q1-Q3 2020 vs. Q1-Q3 SEP 2019

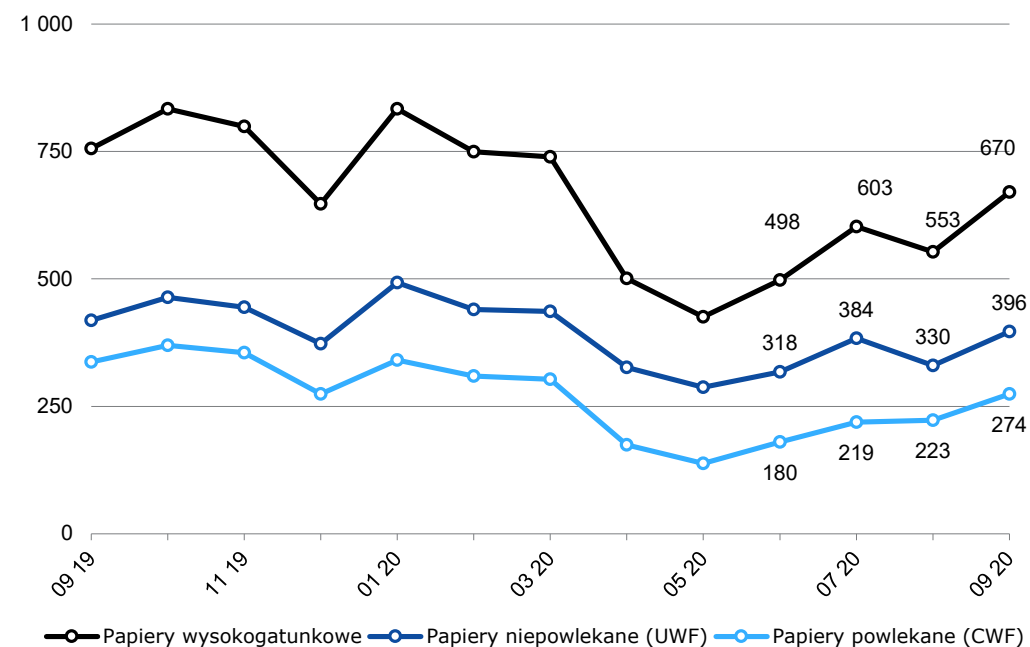
- Niepowlekane bezdrzewne spadek -15,0%

(Arctic Paper niepowlekane/Amber wzrost 2,3%)

- Powlekane bezdrzewne spadek -26,8%

(Arctic Paper spadek -14,7%)

### Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph

# Ceny wysokogatunkowego papieru

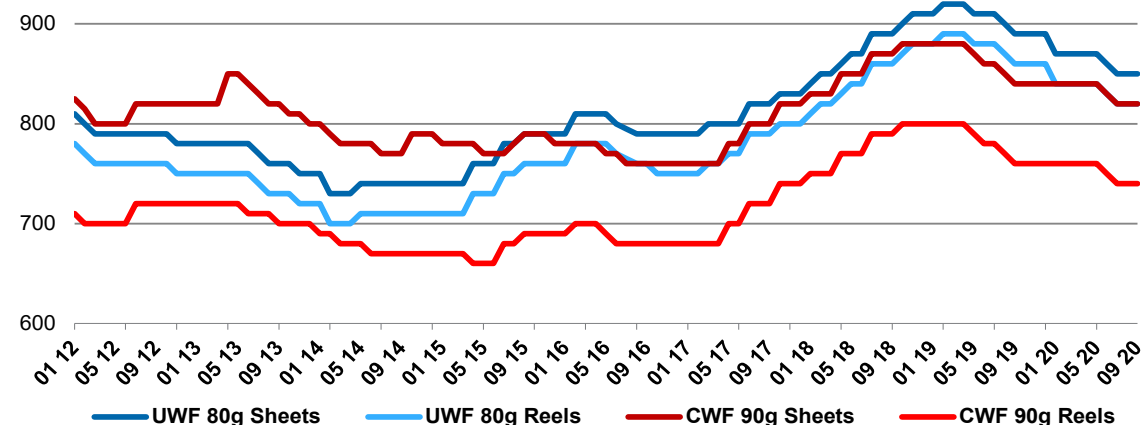
## wrzesień 2020 vs. czerwiec 2020

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,5%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -2,0%

## wrzesień 2020 vs. wrzesień 2019

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -4,1%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -4,5%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	09 20 vs. 06 20			09 20 vs. 09 19		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-1,5%	-1,5%	-1,5%	-4,0%	-4,1%	-4,3%
CWF	-1,7%	-2,0%	-2,2%	-4,8%	-4,5%	-4,4%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

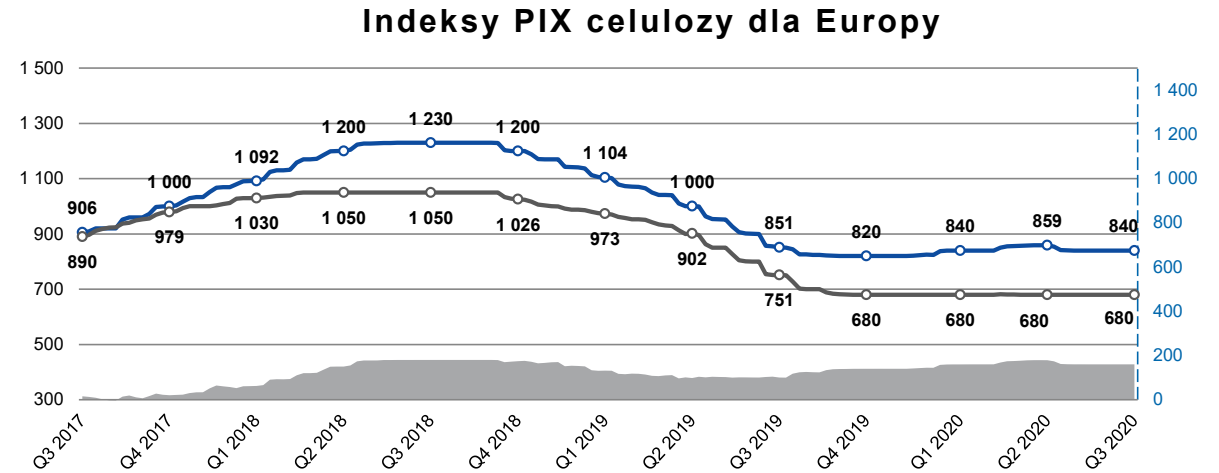
# Rynek celulozy

## Porównanie średnich cen Q3 2020 do Q3 2019

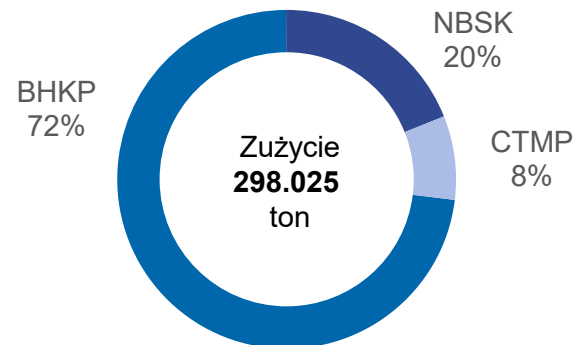
- NBSK (długowłóknista): spadek o 8,3%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 16,6%

## Porównanie średnich cen Q3 2020 do Q2 2020

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



## Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco do września 2020



# Wykorzystanie mocy produkcyjnych Grupy Arctic Paper w segmencie papieru

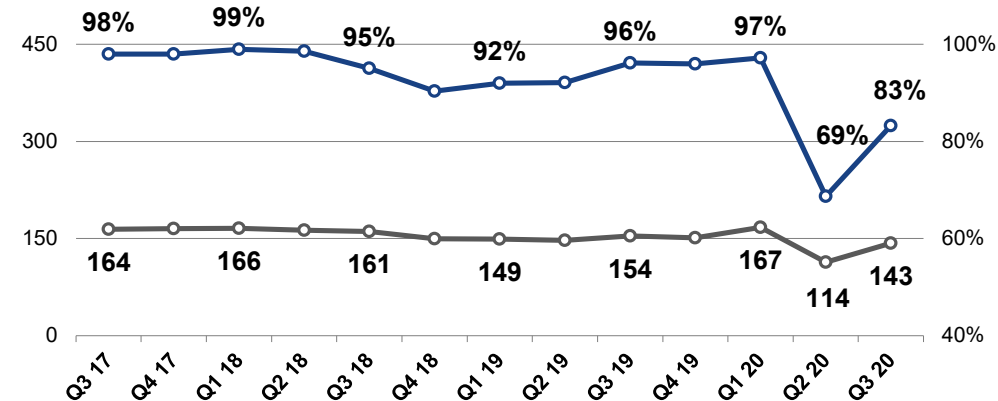
**Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q3 2020: 83%**

- 14,5% więcej niż w Q2 2020

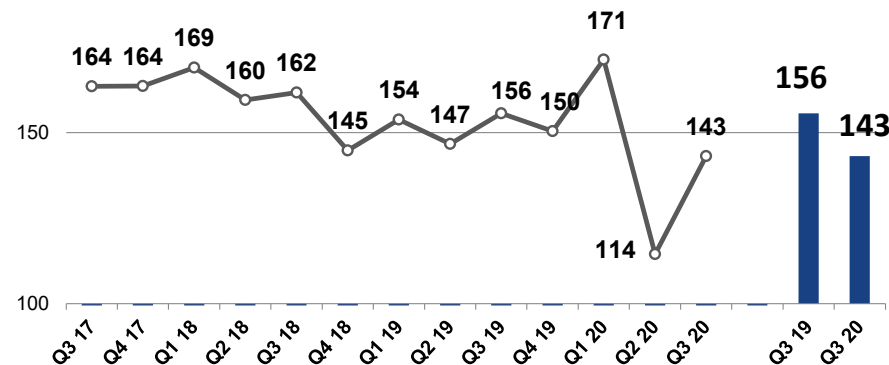
**Q3 2020 łączna wielkość produkcji papieru 143 tys ton**

- 25,7% więcej niż w Q2 2020

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



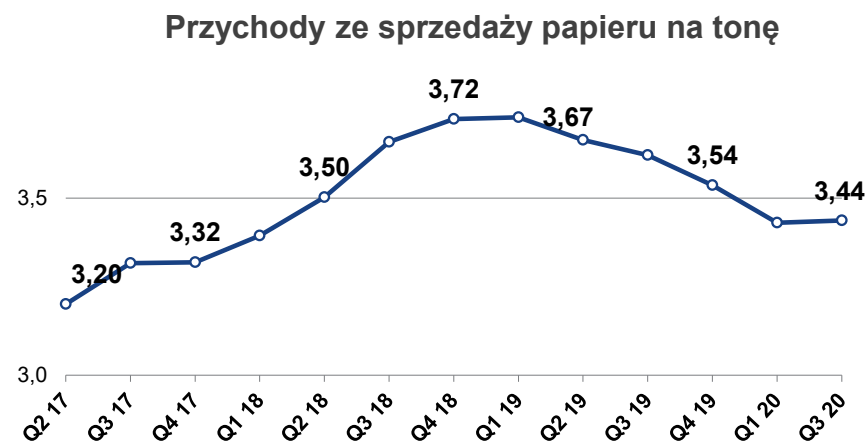
Wolumen sprzedaży papieru (tys. ton)



# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

**Q3 2020 (492 mln PLN) wzrost o 21,8% w porównaniu do Q2 2020**

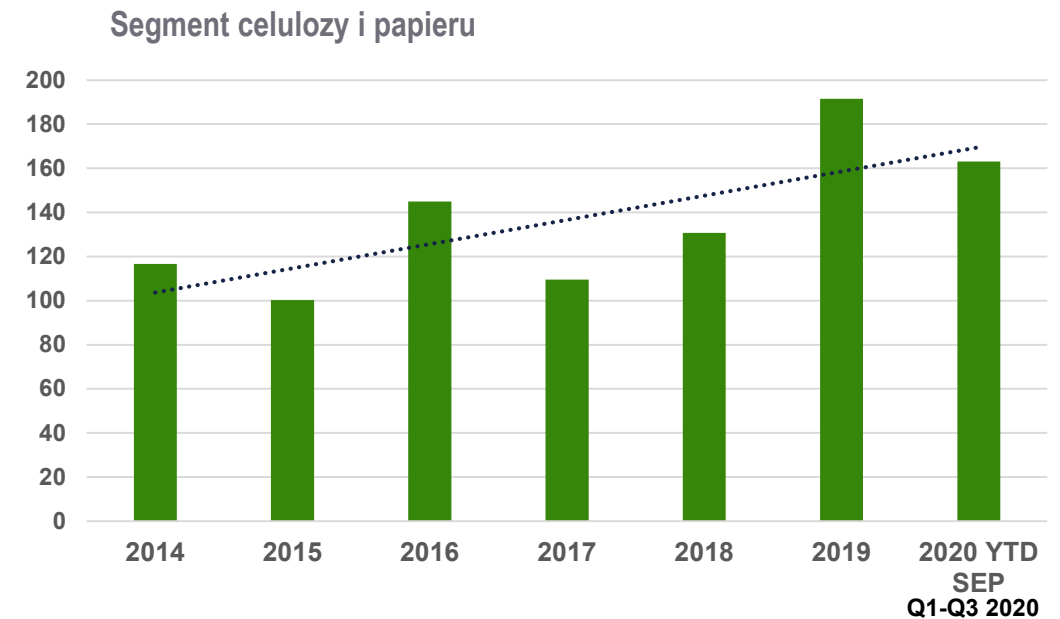
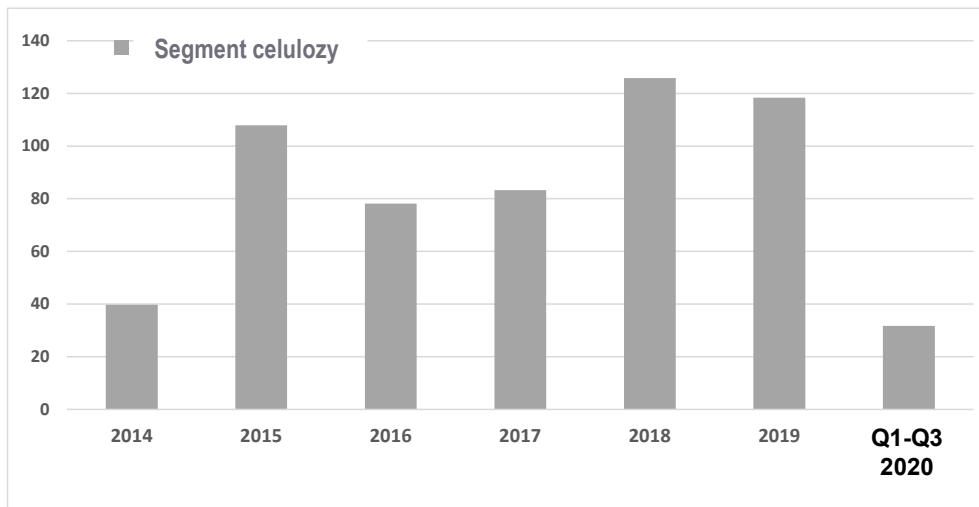
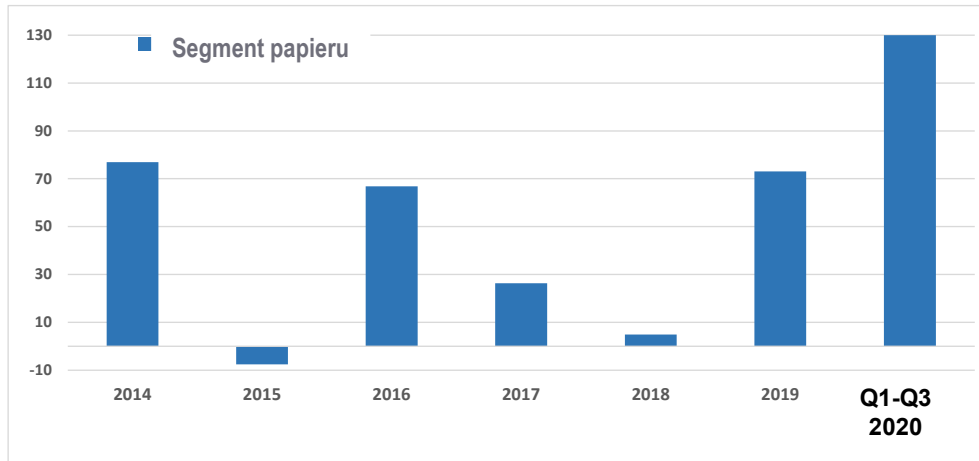
**Średnia cena Q3 2020 (3,44k PLN) spadek o 2,5% w porównaniu do Q2 2020**



# Wyniki finansowe

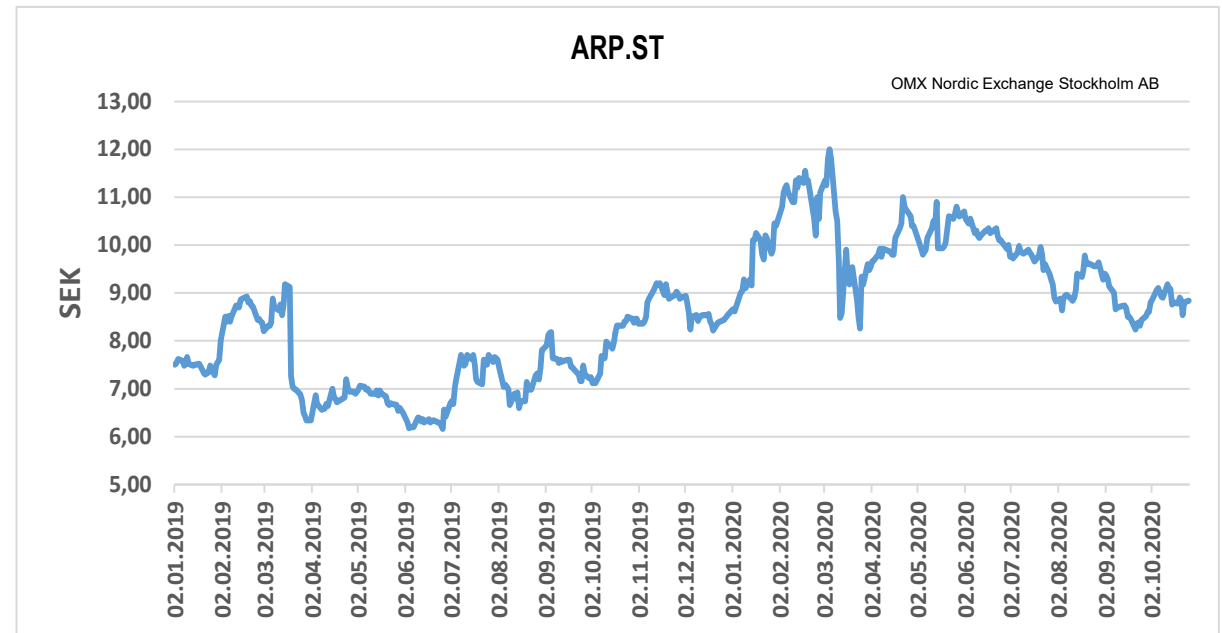
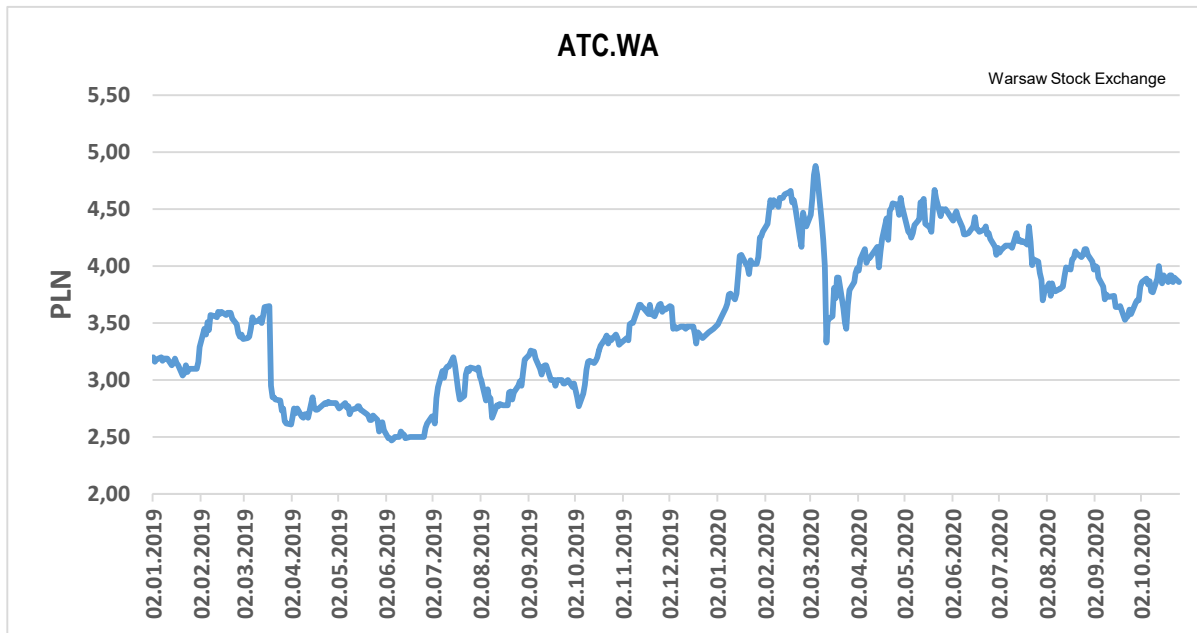
# Grupa Arctic Paper – EBIT w latach 2014-2020 (mIn PLN)

## Skuteczny hedging obu segmentów w okresie 7 lat





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



# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

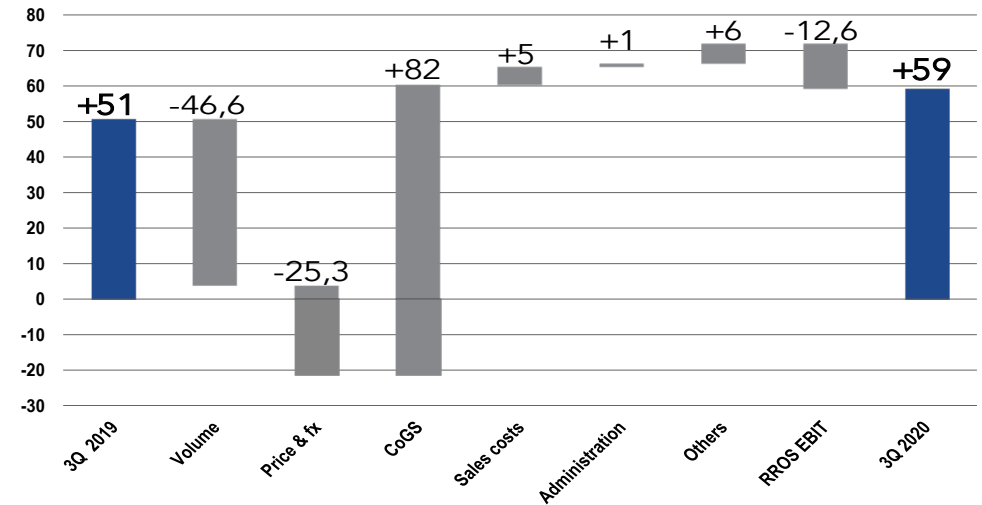
- Q1-Q3 2020: spadek przychodów o -10,3% w porównaniu do Q1-Q3 2019 (-11,4% segment papieru, -7,6% segment celulozy);
- Q1-Q3 2020: EBITDA wzrost o 3,1 mln PLN w porównaniu do Q1-Q3 2019 (184,4 mln PLN segment papieru: +89,6 mln PLN; 61,9 mln PLN segment celulozy: -86,5 mln PLN);
- Q1-Q3 2020: zysk netto spadek o -0,7 mln PLN w porównaniu do Q1-Q3 2019 (100,8 mln PLN segment papieru: +56,2 mln PLN ; 17,6 mln PLN segment celulozy: -57,0 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 269,8 mln PLN (114,8 mln PLN segment papieru: +20,8 mln PLN; 155,1 mln PLN segment celulozy: -5,6 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 135,5 mln PLN vs 199,6 mln PLN we wrześniu 2019;
- Wskaźnik dług netto/EBITDA: spadek do poziomu 0,48 (0,82 we wrześniu 2019);

# Q3 2020 EBIT Grupy Arctic Paper

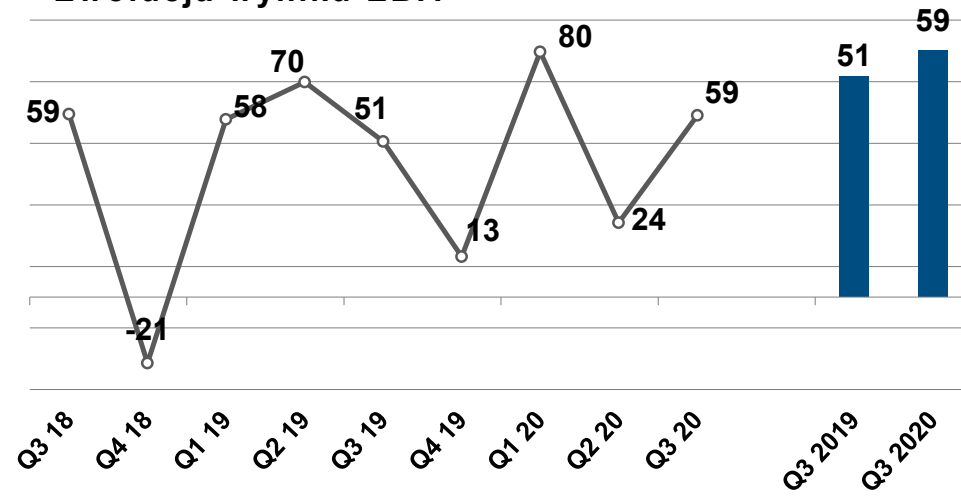
## Q3 2020 EBIT 59,1 mln PLN

- 34,9 mln PLN więcej niż Q2 2020
- 8,5 mln PLN więcej niż Q3 2019

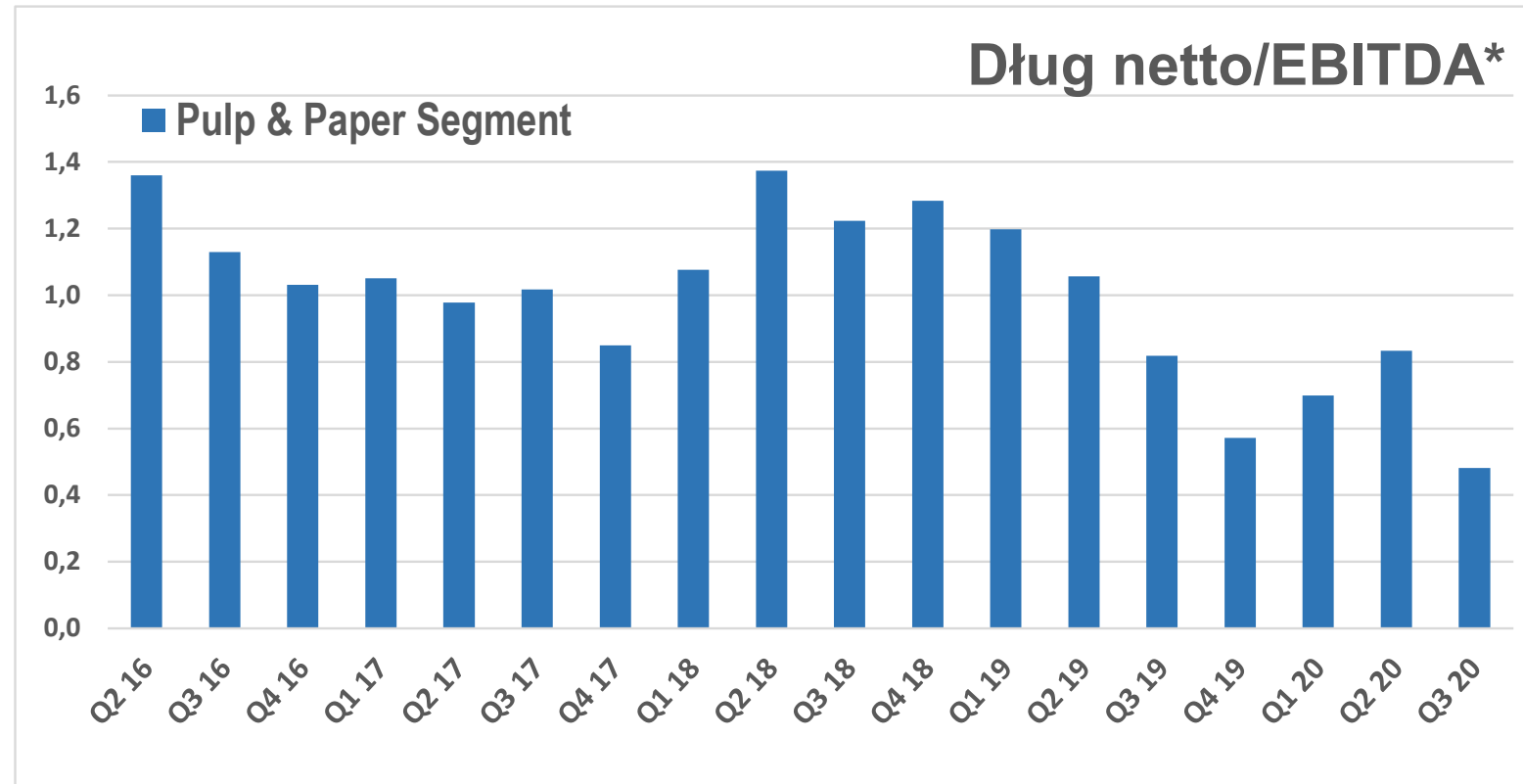
Q3 2020 EBIT wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



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



\* EBITDA za 12 ostatnich miesięcy

# Podsumowanie

# Podsumowanie Q3 2020

- Grupa Arctic Paper w okresie Q3 2020 odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 702,8 mln PLN (794,4 mln) oraz zysk EBITDA na poziomie 86,4 mln PLN (71,5 mln PLN).
- Segment papieru, sprzedaż na poziomie 491,9 mln PLN (563,8 mln PLN ) oraz zysk EBITDA na poziomie 69,7 mln PLN (43,2 mln PLN).
- Segment papieru, EBITDA za okres Q1-Q3 2020 wzrosła prawie dwukrotnie do poziomu 184,4 mln PLN (94,8 mln).
- Połączenie segmentów papieru i celulozy nadal stabilizuje wyniki Grupy, gdyż wahania w obu segmentach wzajemnie się równoważą.
- Grupa utrzymuje stabilną sytuację finansową i wysoką płynność, co pozwoliło na częściową spłatę zadłużenia - Grupa pracuje obecnie nad zmianą jego struktury.
- Zadłużenie netto na koniec okresu wyniosło 135,5 mln PLN (199,6 mln PLN w roku ubiegłym), wskaźnik dług netto/EBITDA osiągnął poziom 0,48 (0,82 w roku ubiegłym).
- Produkcja wyniosła 143 000 ton papieru (154 000 w roku ubiegłym), wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 83% (96).

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

