

Grupa Arctic Paper
Wyniki za Q1 2015

Wolfgang Lübbert, CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO 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 rocznym za rok 2014, jak również raportem za pierwszy kwartał 2015 roku.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q1 2015**

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

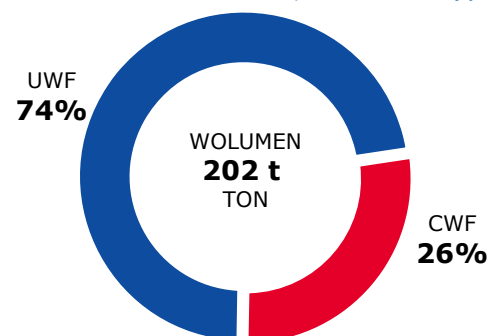
► Q1 2015 vs. Q4 2014: -0,1%

- Niepowlekane bezdrzewne wzrost +0,5%
- Powlekane bezdrzewne spadek -0,0%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +8,9%

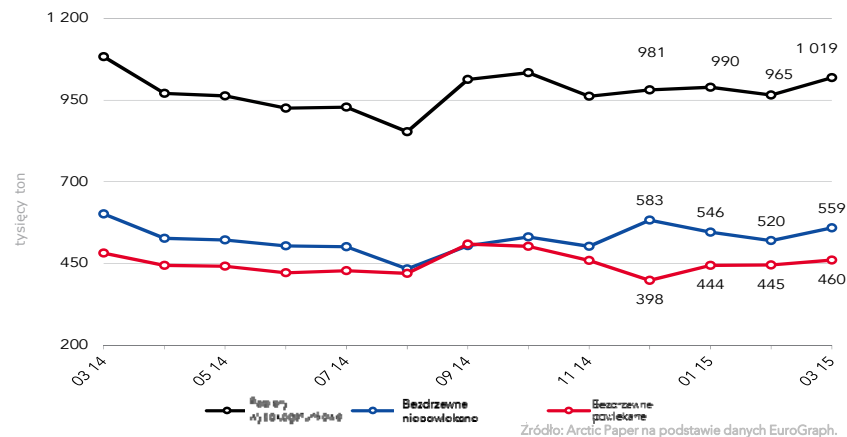
► Q1 2015 vs. Q1 2014: -4,2%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek -4,3%
- Powlekane bezdrzewne spadek -4,1%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +2,6%

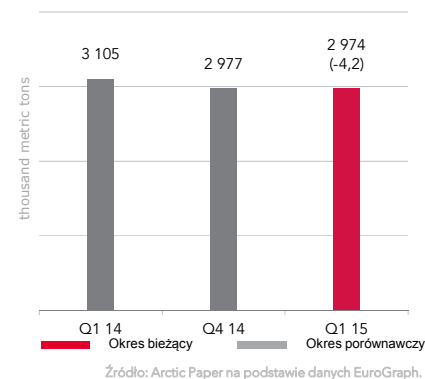
Struktura wolumenu Arctic Paper 2015 narastająco



Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Kwartałne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



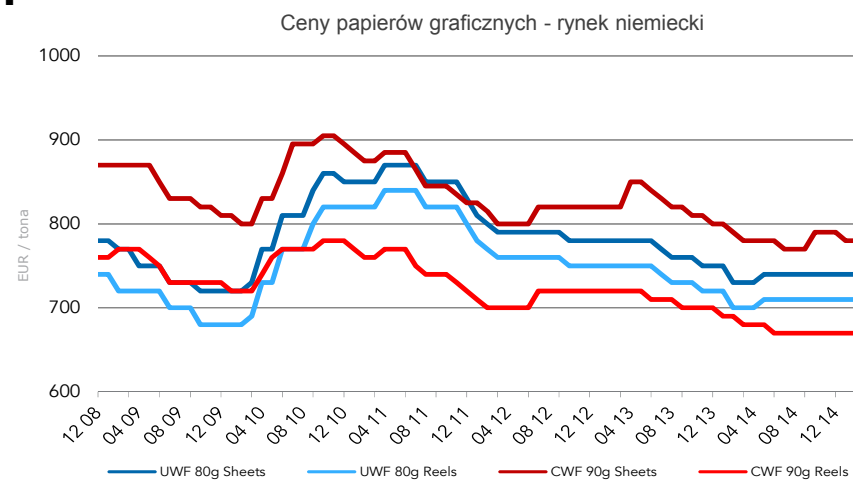
Ceny papierów wysokogatunkowych

▶ Marzec 2015 vs. grudzień 2014

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF 0,0%
(Arctic Paper +1,1%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -1,9%
(Arctic Paper +1,1%)

▶ Marzec 2015 vs. marzec 2014

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +0,6%
(Arctic Paper +1,9%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -1,2%
(Arctic Paper -2,3%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	03 15 vs. 12 14			03 15 vs. 03 14		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,6%	0,8%
CWF	-1,5%	-1,9%	-2,2%	-1,4%	-1,2%	-1,3%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Ceny celulozy

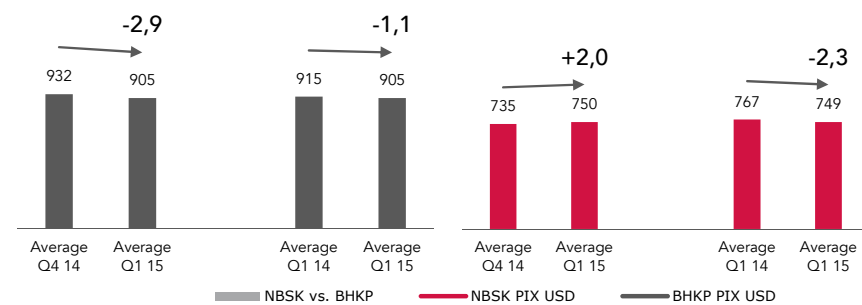
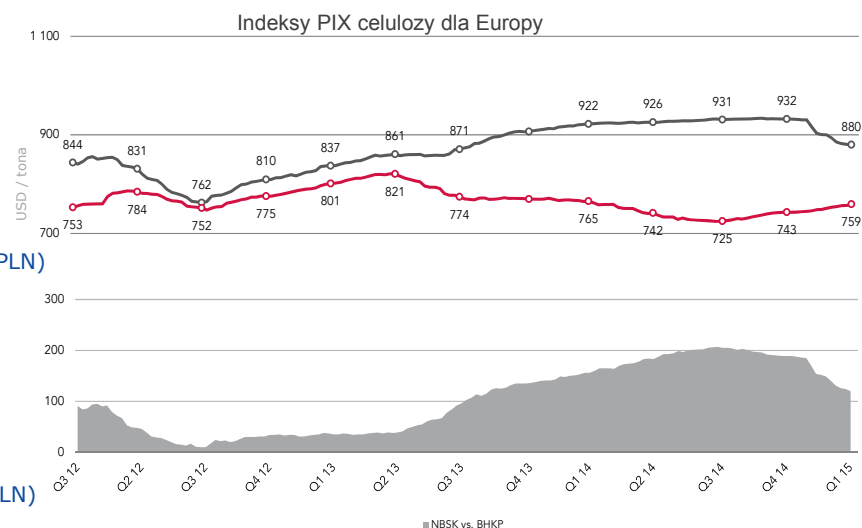
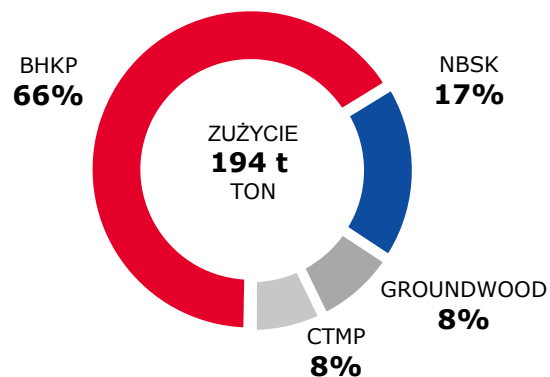
▶ Porównanie średnich cen Q1 2015 do Q4 2014

- ▶ NBSK (długowłóknista) 2,9% spadek
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 2,0% wzrost
- ▶ Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper o 8,4% (w PLN)

▶ Porównanie średnich cen Q1 2015 do Q1 2014

- ▶ NBSK (długowłóknista) 1,1% spadek
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 2,4% spadek
- ▶ Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper 12,8% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w 2015 narastająco do marca



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

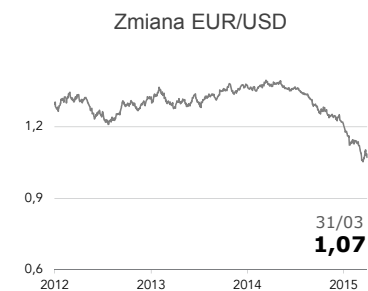
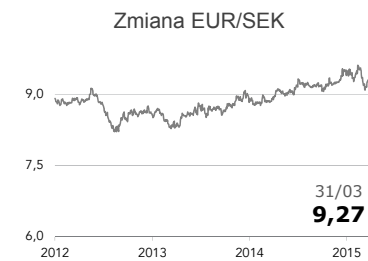
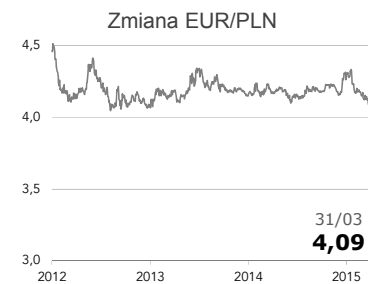
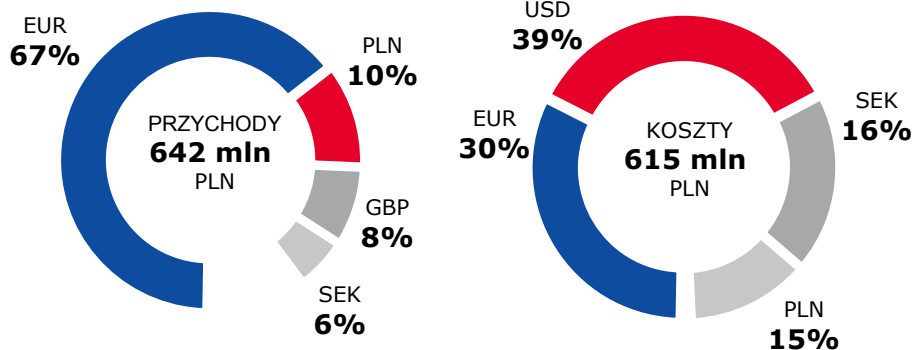
▶ Porównanie kursu średniego Q1 2015 do Q4 2014

- ▶ EUR/PLN -0,4%
- ▶ EUR/SEK +1,2%
- ▶ EUR/USD -10,0%

▶ Porównanie kursu średniego Q1 2015 do Q1 2014

- ▶ EUR/PLN +0,2%
- ▶ EUR/SEK +5,9%
- ▶ EUR/USD -17,9%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper w 2015 narastająco do marca



Wyniki operacyjne i finansowe

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

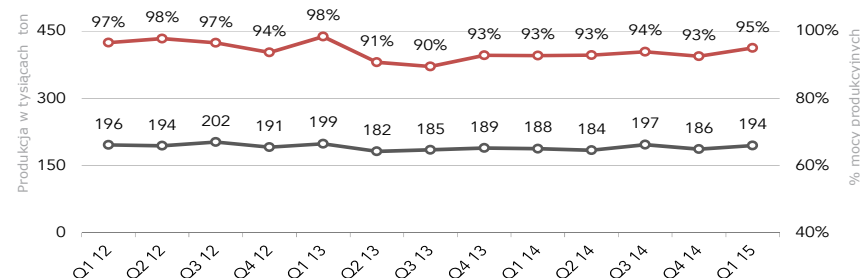
► Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q1 2015: 95%

- 2,5% więcej niż w Q4 2014
- 2,3% więcej niż w Q1 2014

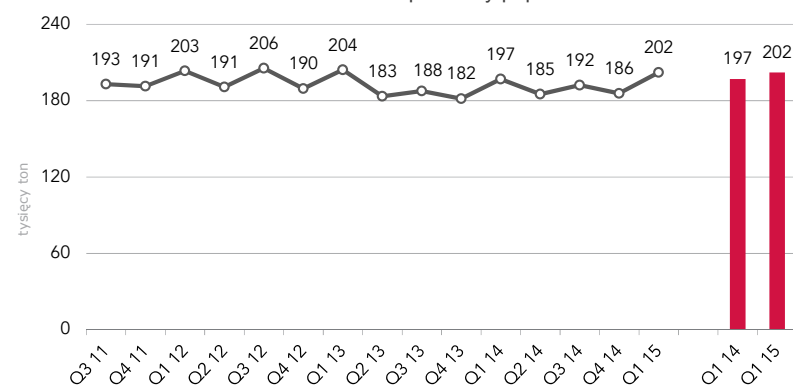
► Wolumen produkcji ogółem Q1 2015: 194' ton

- 4,3% więcej niż w Q4 2014
- 3,6% więcej niż w Q1 2014

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni*



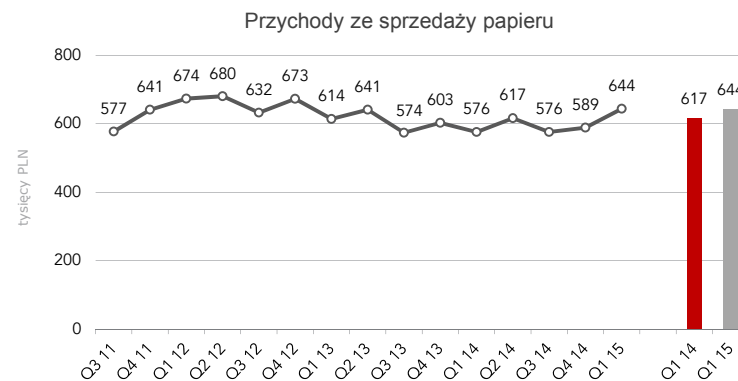
Wolumen sprzedaży papieru *



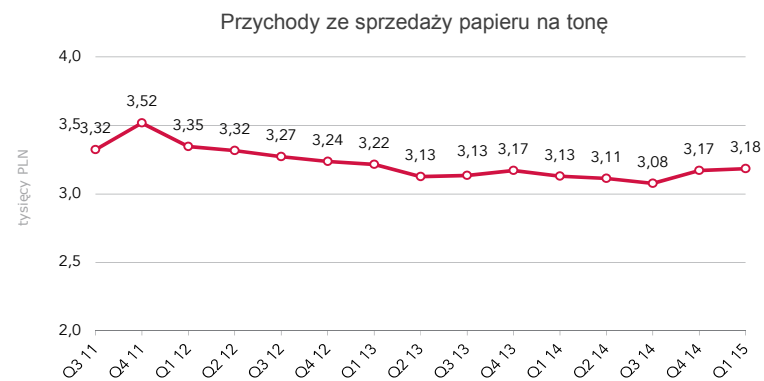
* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen wyłączono jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

- ▶ W Q1 2015 (644 mln PLN) wzrost o 9,3 % w porównaniu do Q4 2014
- ▶ W Q1 2015 wzrost o 4,4% w porównaniu do Q1 2014



- ▶ W Q1 2015 (3,18 tys. PLN) wzrost o 0,4% w porównaniu do Q4 2014
- ▶ W Q1 2015 wzrost o 1,8% w porównaniu do Q1 2014



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q1 2015*	Q4 2014	Q1 2014
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	202	186	197
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	91	78	87
Przychody	836 240	755 770	804 492
Zysk ze sprzedaży	125 855	93 902	103 645
% sprzedaży	15,1	12,4	12,9
EBITDA	68 815	54 778	48 389
% sprzedaży	8,2	7,2	6,0
EBIT	37 611	19 367	19 325
% sprzedaży	4,5	2,6	2,4
Zysk / strata netto	12 846	21 410	8 908
% sprzedaży	1,5	2,8	1,1
Przepływ z działalności operacyjnej	37 978	27 450	31 386
Wydatki inwestycyjne	12 893	18 821	13 154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 956	158 412	97 030
Aktywa	1 800 860	1 762 790	1 767 140
Kapitał zaangażowany	1 142 433	1 172 223	1 092 384
Kapitał własny	728 206	725 071	672 264
Zadłużenie netto	245 473	268 535	386 277
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,19	0,31	0,13
Kapitał własny / aktywa (%)	40	41	38
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	34	37	57
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	0,95x	1,13x	4,35x

* - Podane wyniki zawierają rezerwę na należności handlowe PaperlinX UK w wysokości 15,3 mln PLN

W Q1 2015 na wyniki miała wpływ rezerwa na niezapłacone faktury przez PaperlinX UK w kwocie 15,3 mln PLN.

W Q1 2015 EBITDA na poziomie 68,8 mln PLN, wynik netto 12,8 mln PLN.

Środki pieniężne na poziomie 159,9 mln PLN.

Zadłużenie netto na poziomie 245,5 mln PLN.

Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

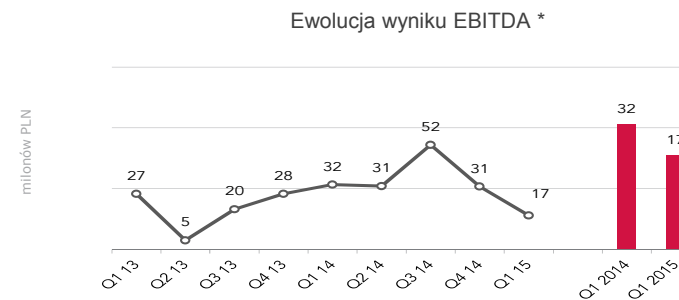
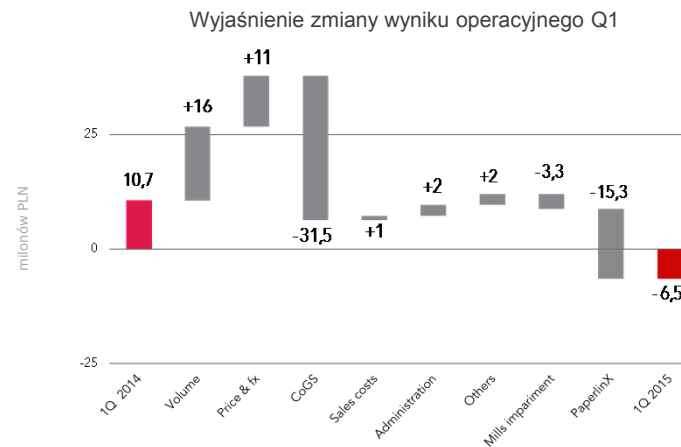
▶ Wynik operacyjny za Q1 2015: -6,5 mln PLN*

- ▶ -13,7 mln PLN mniej niż w Q4 2014
- ▶ -17,1 mln PLN mniej niż w Q1 2014

▶ Q1 2015 EBITDA: 16,8 mln PLN*

- ▶ -14,3 mln PLN mniej niż w Q4 2014
- ▶ -15,2 mln PLN mniej niż w Q1 2014

* - w tym jednorazowe transakcje związane z rezerwą na niezapłacone faktury przez PaperlinX UK w kwocie 15,3 mln PLN



Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (włączając Rottneros)

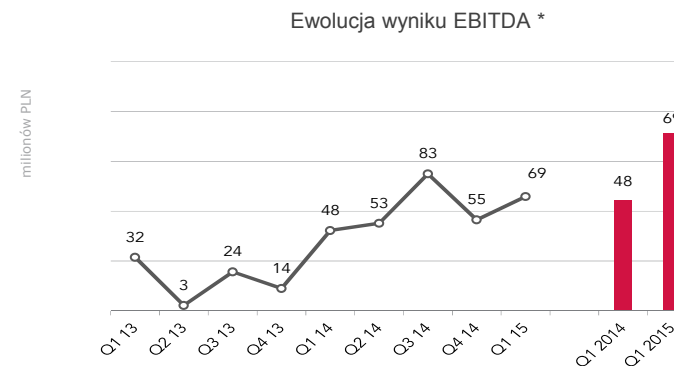
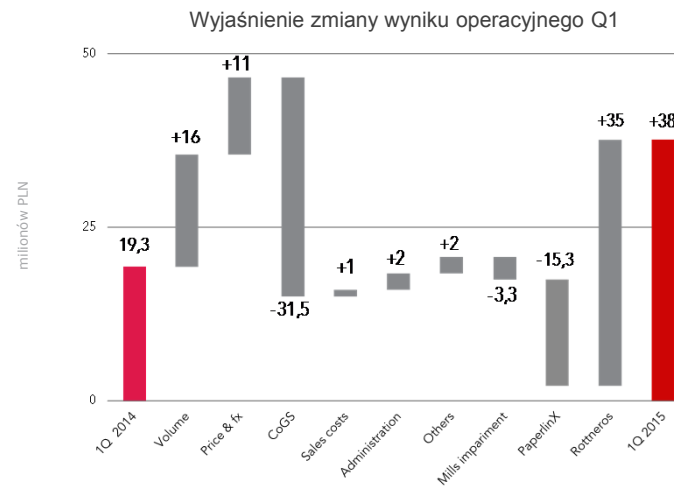
► Wynik operacyjny za Q1 2015: 37,6 mln PLN*

- +18,2 mln PLN więcej niż w Q4 2014
- +18,3 mln PLN więcej niż w Q1 2014

► Q1 2015 EBITDA: 68,8 mln PLN*

- -8,6 mln PLN mniej niż w Q4 2014
- +3,9 mln PLN więcej niż w Q1 2014

* - w tym jednorazowe transakcje związane z rezerwą na niezapłacone faktury przez PaperlinX UK w kwocie 15,3 mln PLN



Podsumowanie Q1 2015

Q1 2015 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Dalszy spadek kursu EUR względem USD, w porównaniu do Q4 2014 o -10%, a w porównaniu do Q1 2014 o -18%;
- Stosunkowo stabilne ceny papierów graficznych w Europie w ciągu Q1 2015;
- Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie pozostały bez zmian w porównaniu do 4Q 2014, ale zmniejszyły się o ok. 4,2% w porównaniu do 1Q 2014;
- Stosunkowo stabilne ceny celulozy (BHKP, krótkowłóknista +2% and NBSK, długowłóknista -2%, w USD);

Grupa Arctic Paper:

- Negatywny wpływ kosztów celulozy za sprawą silnego USD;
- Wynik finansowy obciążony kwotą -15,3 mln PLN w związku z jednorazową rezerwą na niezapłacone faktury do PaperlinX UK;
- W Q1 2015 EBIDTA Grupy Arctic Paper osiągnęła poziom 68,8 mln PLN, dzięki znakomitemu wynikowi Rottneros; Arctic Paper – wyłączwszy Rottneros – na stabilnym poziomie 32,1 mln PLN, ale ze względu na rezerwę w kwocie 15,3 mln PLN związaną z PaperlinX UK ostateczny wynik EBITDA jest niski: 16,8 mln PLN;
- Na wynik Rottneros miały wpływ korzystne zmiany kursów walut, nowe, wyjątkowe produkty oraz duża stabilność produkcji;
- Fabryki Arctic Paper wykazywały stabilny poziom produkcji i wolumenu sprzedaży (+8,9% w porównaniu do Q4 2014 oraz +2,3% w porównaniu do Q1 2014), co pozwoliło zwiększyć udział w rynku;
- Wyższe ceny sprzedaży osiągnięte przez Arctic Paper dzięki wprowadzonym podwyżkom cen;

Dziękujemy!

Wolfgang Lübbert, CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO Arctic Paper

