

Grupa Arctic Paper
Wyniki za 1H 2016

Per Skoglund, Acting 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 2015, jak i z raportem za pierwsze półrocze 2016.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Podsumowanie 1H 2016**

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

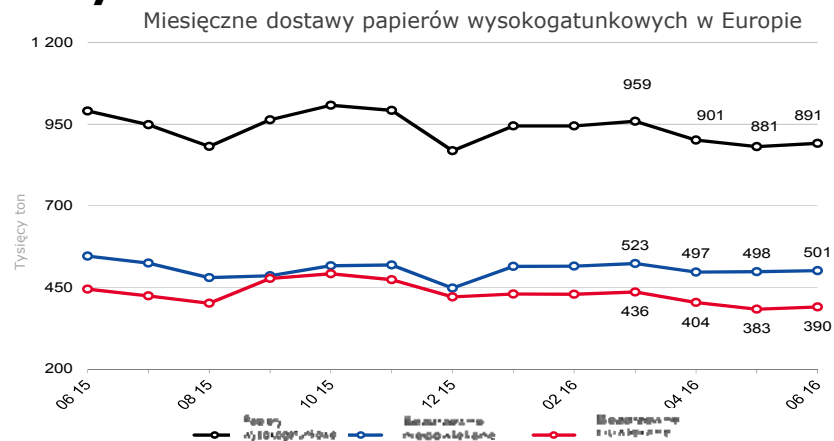
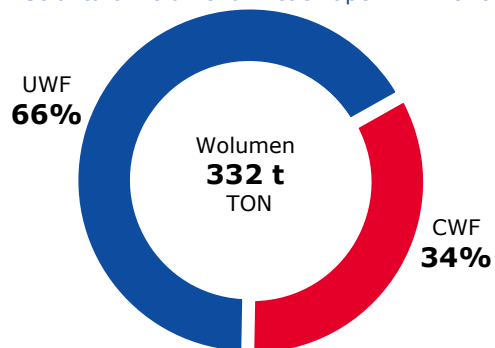
► Q2 2016 vs. Q2 2015 -6,6%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek -6,2%
- Powlekane bezdrzewne spadek -7,1%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +0,3%

► Q2 2016 vs. Q1 2016 -6,1%

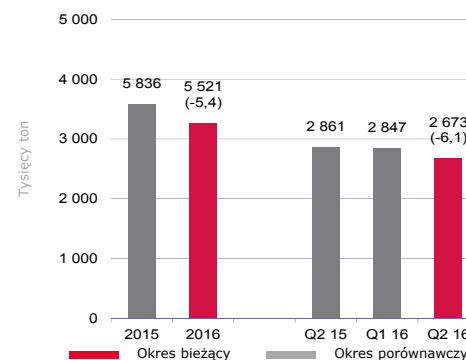
- Niepowlekane bezdrzewne spadek -3,6%
- Powlekane bezdrzewne spadek -9,1%
- Spadek wolumenu Arctic Paper -7,4%

Struktura wolumenu Arctic Paper YTD 2016



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph

Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph

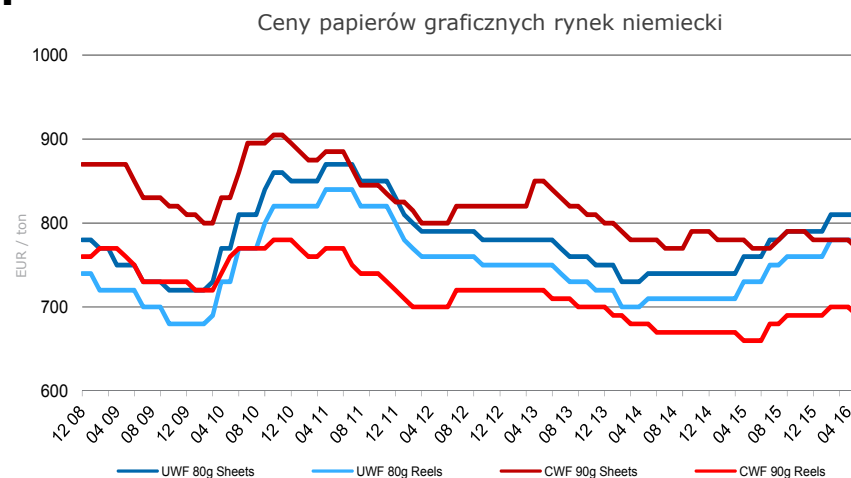
Ceny papierów wysokogatunkowych

► Czerwiec 2016 vs. marzec 2016

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,5%
(Arctic Paper: -1,6%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -3,1%
(Arctic Paper: -0,3%)

► Czerwiec 2016 vs. czerwiec 2015

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,6%
(Arctic Paper: 2,3%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -0,05%
(Arctic Paper: 1,2%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	06 16 vs. 03 16			06 16 vs. 06 15		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	-0,6%	-1,5%	-0,9%	3,3%	2,6%	2,5%
CWF	-1,8%	-3,1%	-1,6%	0,9%	0,0%	1,1%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Ceny celulozy

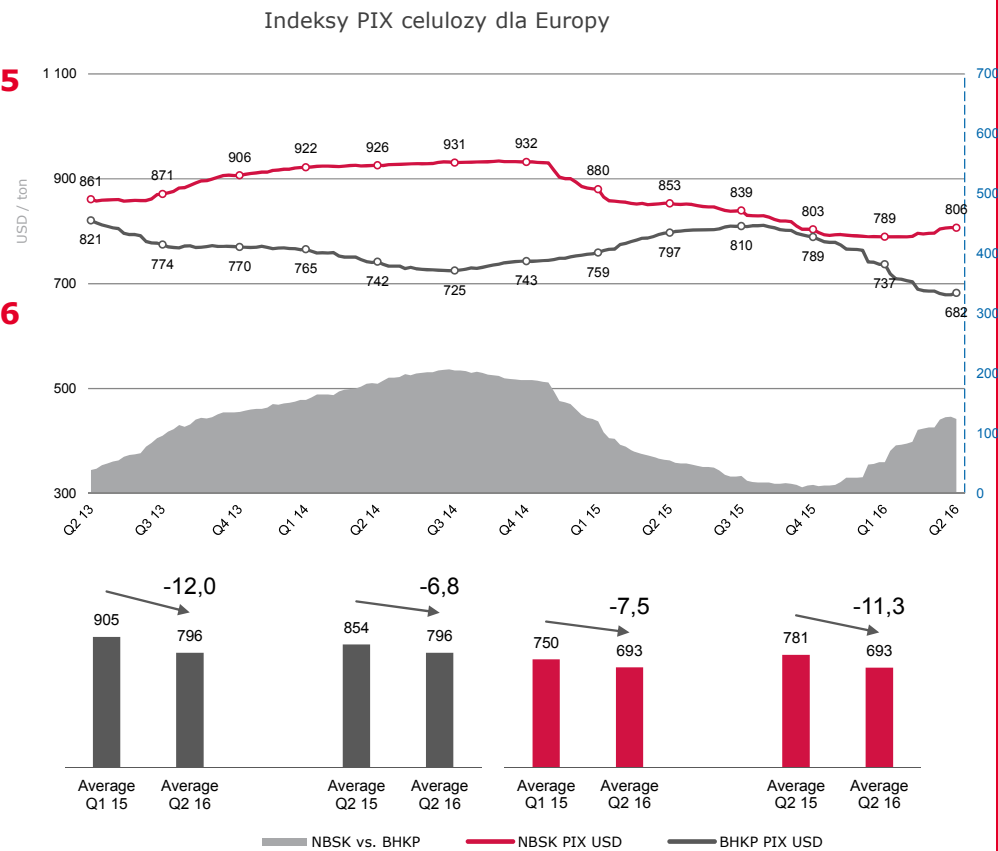
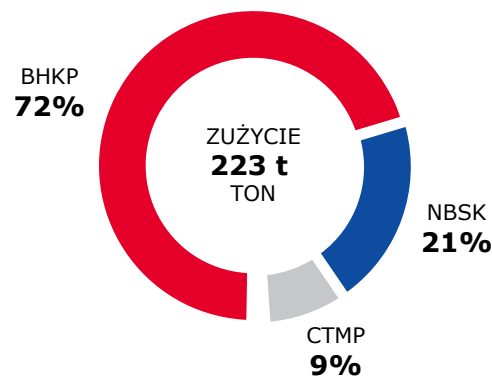
► Porównanie średnich cen Q2 2016 do Q2 2015

- NBSK (długowłóknista): spadek 6,8%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 11,3%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 3,8% (w PLN)

► Porównanie średnich cen Q2 2016 do Q1 2016

- NBSK (długowłóknista): wzrost 0,6%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek 9,1%
- Spadek kosztów Arctic Paper o 8,7% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2016 narastająco



Źródło Arctic Paper na podstawie danych Foex

Ekspozycja na ryzyko walutowe

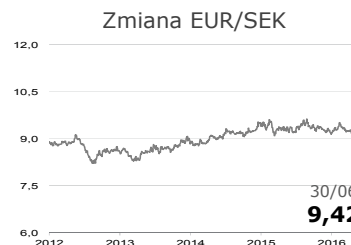
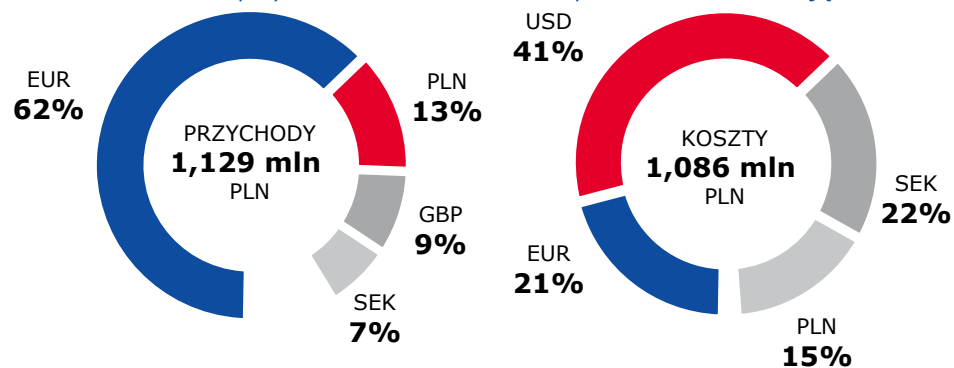
▶ Porównanie kursu średniego Q2 2016 do Q1 2016

- ▶ EUR/PLN +0,1%
- ▶ EUR/SEK -0,5%
- ▶ EUR/USD +2,4%

▶ Porównanie kursu średniego Q2 2016 do Q2 2015

- ▶ EUR/PLN +6,9%
- ▶ EUR/SEK -0,2%
- ▶ EUR/USD +2,2%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2016 narastająco



Wyniki operacyjne

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży*

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q2 2016: 93,8%

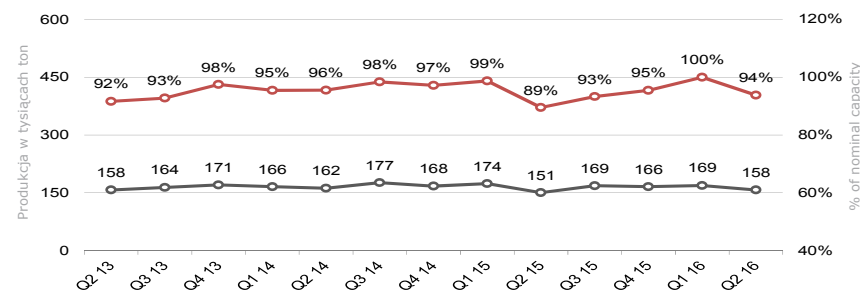
- ▶ 6,2% mniej niż w Q1 2016
- ▶ 4,3% więcej niż w Q2 2015

Wolumen produkcji ogółem w Q2 2016: 158' ton

- ▶ 6,9% mniej niż w Q1 2016
- ▶ 4,6% więcej niż w Q2 2015

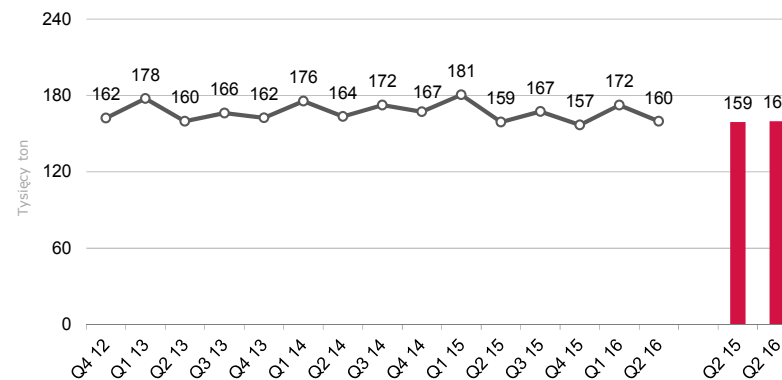
* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych i wolumenu sprzedaży.

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni*



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych.

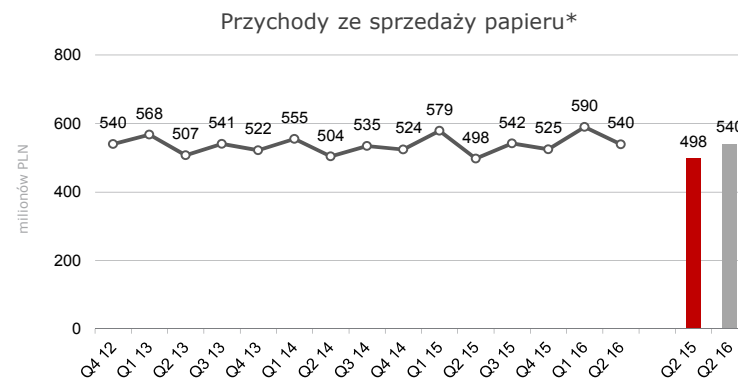
Wolumen sprzedaży papieru*



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę*

- ▶ W Q2 2016 (PLN 540m) spadek o 8,5% w porównaniu do Q1 2016
- ▶ W Q2 2016 wzrost o 8,4% w porównaniu do Q2 2015



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

- ▶ W Q2 2016 (PLN 3,38k) spadek o 1,2% w porównaniu do Q1 2016
- ▶ W Q2 2016 wzrost o 8,0% w porównaniu do Q2 2015



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży na tonę.

* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji sprzedaży papieru i przychodów na tonę.

Wyniki finansowe



ARCTIC PAPER

Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q2 2016	Q1 2016	Q2 2015	1H 2016	1H 2015
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	160	172	159	332	340
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	91	95	94	186	185
Przychody	721 265	778 560	688 249	1 499 825	1 459 352
Zysk ze sprzedaży	106 823	118 034	85 572	224 857	221 545
% sprzedaży	14,8	15,2	12,4	15,0	15,2
EBITDA	63 695	70 669	38 899	134 364	116 898
% sprzedaży	8,8	9,1	5,7	9,0	8,0
EBIT	33 705	41 377	11 865	75 081	62 825
% sprzedaży	4,7	5,3	1,7	5,0	4,3
Zysk / strata netto	10 704	19 628	13 098	30 332	25 944
% sprzedaży	1,5	2,5	1,9	2,0	1,8
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 965	24 707	25 200	36 672	51 890
% sprzedaży	1,7	3,2	3,7	2,4	3,6
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-1 261	-5 079	-12 102	-6 340	-25 946
% sprzedaży	-0,2	-0,7	-1,8	-0,4	-1,8
Przepływ z działalności operacyjnej	15 140	245	17 912	15 384	55 890
Wydatki inwestycyjne	37 325	25 670	29 315	62 996	37 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124 219	168 237	184 698	124 219	184 698
Aktywa	1 750 212	1 793 672	1 832 862	1 750 212	1 832 862
Kapitał zaangażowany	1 104 243	1 100 006	1 183 451	1 104 243	1 183 451
Kapitał własny	704 158	693 665	737 378	704 158	737 378
Zadłużenie netto	313 045	274 962	261 828	313 045	261 828
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,15	0,28	0,19	0,44	0,37
Kapitał własny / aktywa (%)	40	39	40	40	40
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	44	40	36	44	36
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,36x	1,34x	0,98x	1,36x	0,98x

1H 2016 wzrost przychodu o +2,8%
w porównaniu do 1H 2015
(+4,9% segment papieru, -1,6% segment
celulozy).

1H 2016 EBITDA wzrost o PLN 24,8m
w porównaniu do 1H 2015
(60,2m PLN segment papieru, +34,0m PLN,
74,2m PLN segment celulozy, -16,5m PLN).

Środki pieniężne na poziomie 124,2m PLN
(87,1m PLN segment papieru, -22,4m PLN,
37,1m PLN segment celulozy, -38,1m PLN).

Zadłużenie netto na poziomie 313,0m PLN
(338,7m PLN segment papieru, +10,3m PLN,
-25,6m PLN segment celulozy, +40,9m PLN).

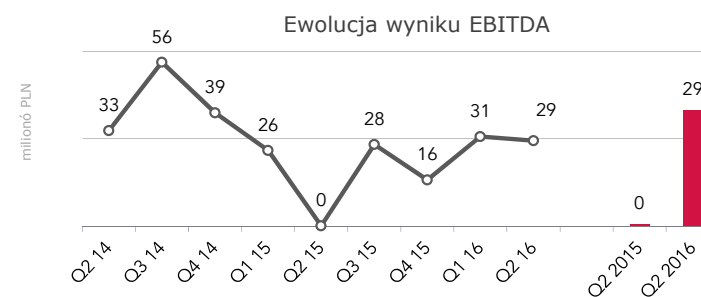
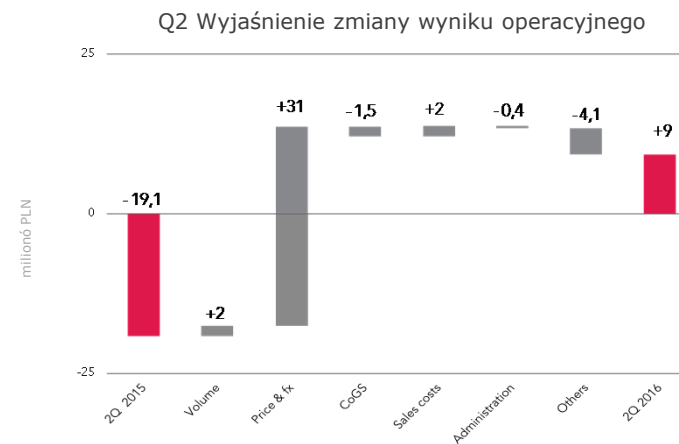
Q2 2016 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q2 2016 9,3m PLN

- ▶ -1,6m PLN mniej niż w Q1 2016
- ▶ +28,4m PLN więcej niż w Q2 2015

▶ Q2 2016 EBITDA 29,4m PLN

- ▶ -1,4m PLN mniej niż w Q1 2016
- ▶ +29,2m PLN więcej niż w Q2 2015



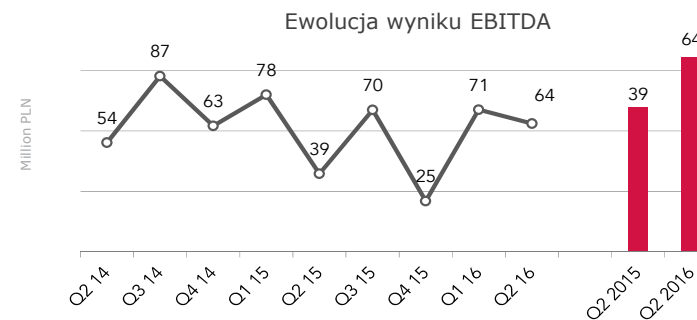
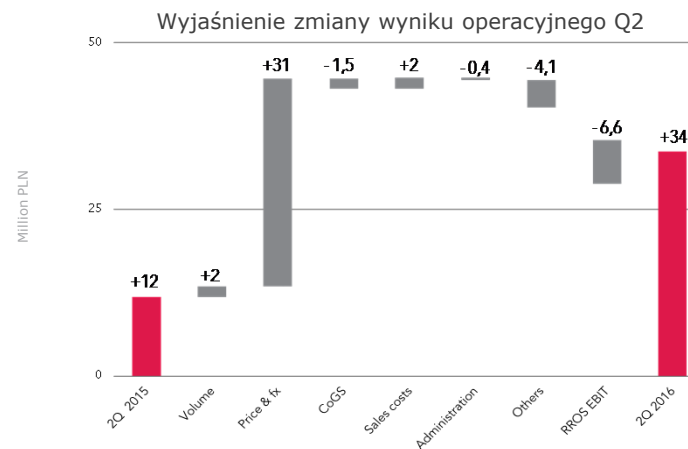
Q2 2016 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny Q2 2016 33,7m PLN

- ▶ -7,7 m PLN mniej niż w Q1 2016
- ▶ +21,8 m PLN więcej niż w Q2 2015

▶ Q2 2016 EBITDA 63,7m PLN

- ▶ -7,0m PLN mniej niż w Q1 2016
- ▶ +24,8m PLN więcej niż w Q2 2015



Podsumowanie 1H 2016

1H 2016 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Korzystne ceny celulozy, BHKP, krótkowłóknista - średnia 1H 2016 - 4,9% i NBSK, długowłóknista - średnia - 9,7% w porównaniu do 1H 2015;
- Ceny papierów graficznych w Europie na koniec czerwca 2016 prawie na tym samym poziomie dla UWF, a dla CWF spadły o -2,2%;
- Rynek wysokogatunkowego papieru graficznego powlekanego i niepowlekanego stale się kurczy -5,3% dla UWF i -5,4% dla CWF w porównaniu do 1H2015;
- USD w stosunku do EUR utrzymuje się wciąż na niekorzystnym dla segmentu papieru poziomie.

Grupa Arctic Paper:

- EBITDA wyłączając Rottneros na poziomie 60,2m PLN vs. 26,2m PLN w 1H2015;
- EBITDA Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottneros wyniosła 134,4m PLN vs. 117,0m PLN w 1H2015 (w segmencie papieru wzrost o 34,0m PLN, w segmencie celulozy spadek o 16,5m PLN);
- Przychody ze sprzedaży (bez Rottneros) wyniosły 1 129,4m PLN prawie 5,0% więcej niż w 1H 2015. Przychody ze sprzedaży (z Rottneros) to 1 499,8m PLN prawie 3,0% więcej niż w 1H 2015;
- Prace nad zmianą struktury finansowania Grupy Arctic Paper trwają i są bardzo intensywne.

Dziękujemy!

Per Skoglund, Acting CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO Arctic Paper

