

Grupa Arctic Paper  
**Wyniki za Q2 2017**

**Per Skoglund, CEO**

**Małgorzata Majewska, CFO**

**Wolfgang Lübbert, EVP Marketing and Strategy**



**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 rocznym raportem za rok 2016, jak i z raportem za pierwsze półrocze 2017.

## **Agenda**

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie 1H 2017**

## Otoczenie rynkowe

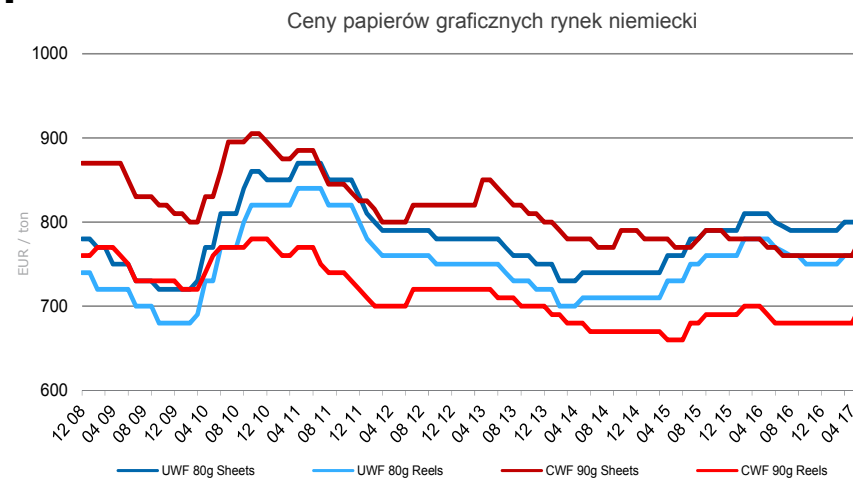
## Ceny papierów wysokogatunkowych

### ► Czerwiec 2017 vs. marzec 2017

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +1,7%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2,9%

### ► Czerwiec 2017 vs. Czerwiec 2016

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +1,2%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +1,7%



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiana cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	06 17 vs. 03 17			06 17 vs. 06 16		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,3%	1,7%	1,2%	0,9%	1,2%	1,9%
CWF	2,8%	2,9%	3,1%	1,3%	1,7%	2,5%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

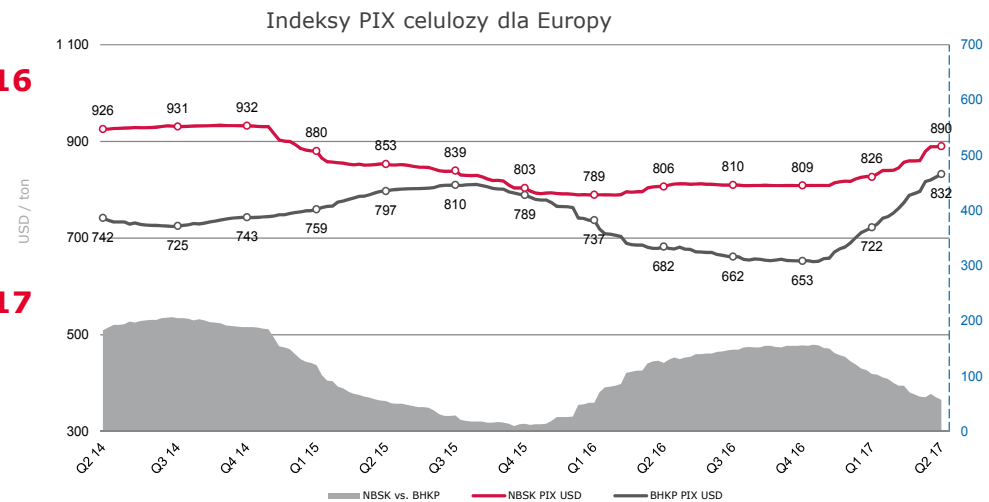
## Ceny celulozy

### ▶ Porównanie średnich cen Q2 2017 do Q2 2016

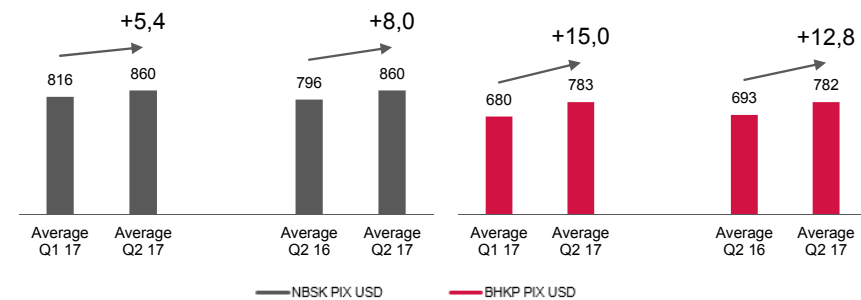
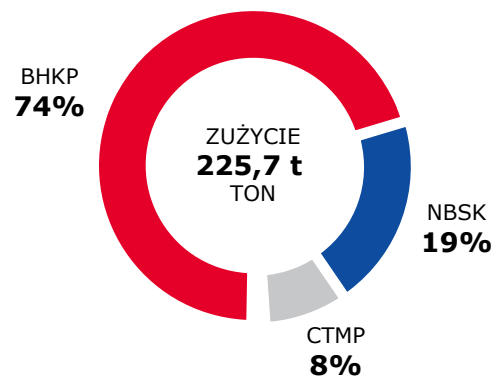
- ▶ NBSK (długowłóknista): wzrost 8,0%
- ▶ BHKP (krótkowłóknista): wzrost 12,9%

### ▶ Porównanie średnich cen Q2 2017 do Q1 2017

- ▶ NBSK (długowłóknista): wzrost 5,4%
- ▶ BHKP (krótkowłóknista): wzrost 15,0%



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2017 narastająco



Źródło Arctic Paper na podstawie danych Foex

## Ekspozycja na ryzyko walutowe

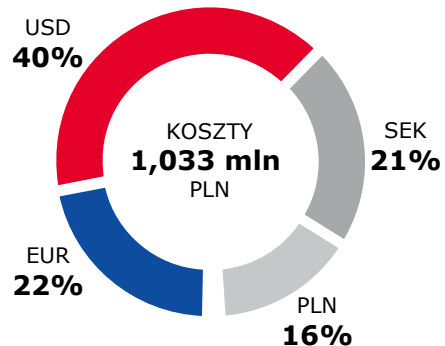
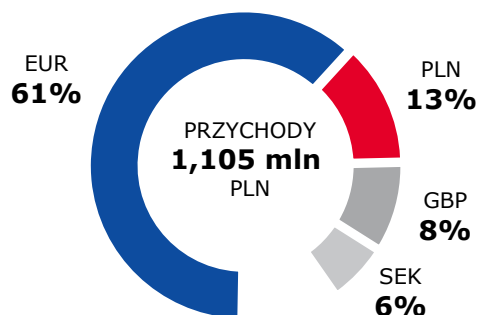
### ▶ Porównanie kursu średniego Q2 2017 do Q1 2017

- ▶ EUR/PLN -2,4%
- ▶ EUR/SEK +1,9%
- ▶ EUR/USD +3,4%

### ▶ Porównanie kursu średniego Q2 2017 do Q2 2016

- ▶ EUR/PLN -3,5%
- ▶ EUR/SEK +4,4%
- ▶ EUR/USD -2,5%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper YTD 2017 narastająco



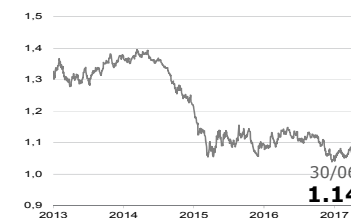
Zmiana EUR/PLN



Zmiana EUR/SEK



Zmiana EUR/USD



## Wyniki operacyjne



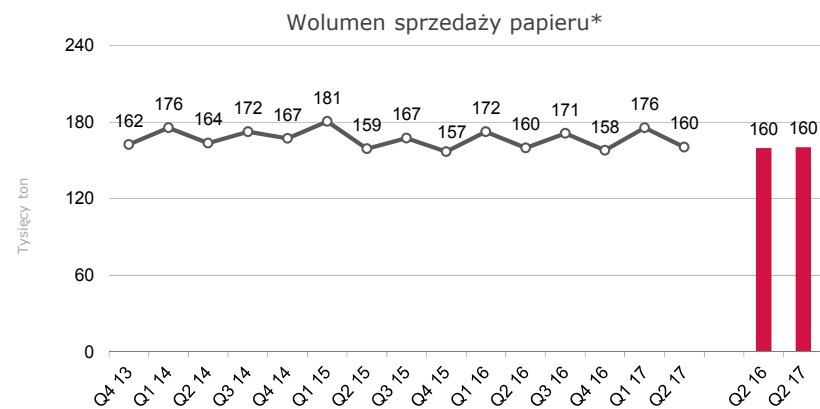
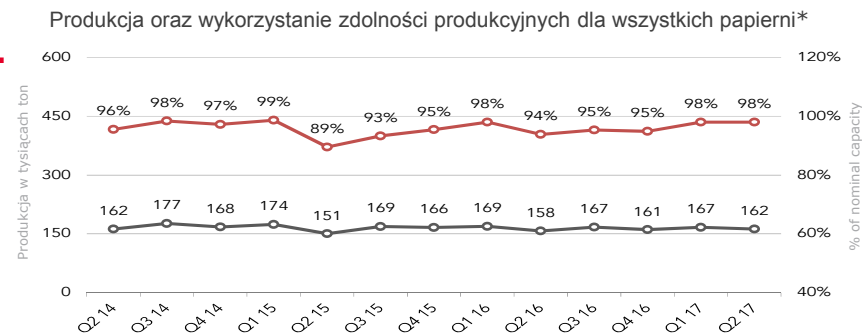
## Budżetowane zdolności produkcyjne i wolumen sprzedaży \*

► **Średnie wykorzystanie budżetowanych mocy prod. w Q2 2017: 98%**

- 0,5% więcej niż Q1 2017
- 6,2% więcej niż Q2 2016

► **Wolumen produkcji ogółem w Q2 2017 : 162k ton**

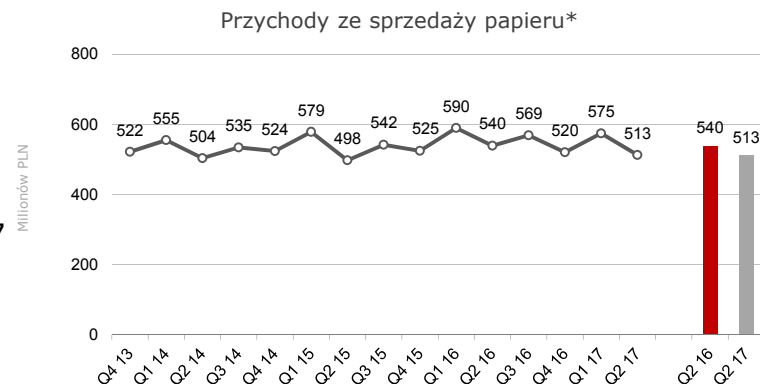
- 2,7% mniej niż Q1 2017
- 2,9% więcej niż Q2 2016



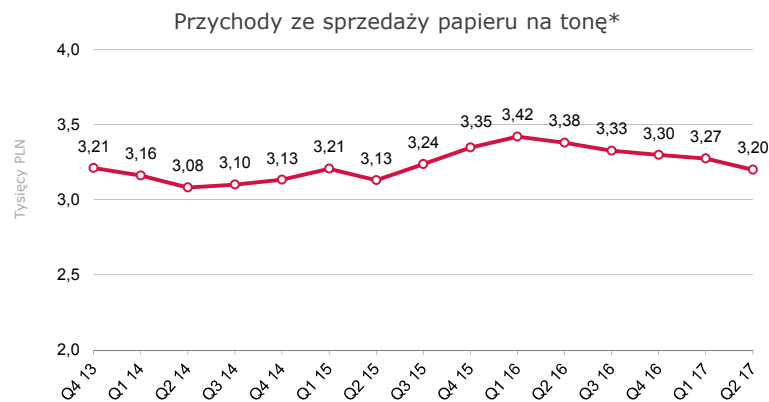
\* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

## Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę \*

- ▶ W Q2 2017 (PLN 513m) spadek o 4,9% w porównaniu do Q2 2016
- ▶ W Q2 2017 spadek o 10,8% w porównaniu do Q1 2017



- ▶ W Q2 2017 (PLN 3,20k) spadek o 5,3% w porównaniu do Q2 2016
- ▶ W Q2 2017 spadek o 2,3% w porównaniu do Q1 2017



\* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży

# Wyniki finansowe

## Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q2 2017	Q1 2017	Q2 2016	1H 2017	1H 2016
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	160	176	160	336	332
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	99	101	91	200	186
Przychody	703 087	773 902	721 265	1 476 989	1 499 825
Zysk ze sprzedaży	141 503	154 638	138 980	296 141	289 858
% sprzedaży	20,1	20,0	19,3	20,1	19,3
<b>EBITDA</b>	<b>64 561</b>	<b>75 498</b>	<b>63 695</b>	<b>140 059</b>	<b>134 364</b>
% sprzedaży	9,2	9,8	8,8	9,5	9,0
EBIT	33 026	44 121	33 705	77 147	75 081
% sprzedaży	4,7	5,7	4,7	5,2	5,0
Zysk / strata netto	12 963	32 934	10 704	45 897	30 332
% sprzedaży	1,8	4,3	1,5	3,1	2,0
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 818	35 082	11 965	49 899	36 672
% sprzedaży	2,1	4,5	1,7	3,4	2,4
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-1 855	-2 148	-1 261	-4 003	-6 340
% sprzedaży	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,4
Przepływ z działalności operacyjnej	81 838	21 935	15 140	103 773	15 384
Wydatki inwestycyjne	44 843	30 872	37 325	75 716	62 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 821	101 595	124 219	100 821	124 219
Aktywa	1 692 704	1 706 908	1 750 212	1 692 704	1 750 212
Kapitał zaangażowany	1 178 958	968 538	1 104 243	1 178 958	1 104 243
Kapitał własny	739 265	738 370	704 158	739 265	704 158
Zadłużenie netto	249 599	267 464	313 045	249 599	313 045
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,19	0,48	0,15	0,66	0,44
Kapitał własny / aktywa (%)	44	43	40	44	40
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	34	36	44	34	44
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	0,98x	1,05x	1,36x	0,98x	1,36x

W 1H 2017 spadek przychodu o -1,5%  
W porównaniu do 1H 2016  
(-3,8% w segmencie papieru, +4,7% w segmencie celulozy)

W 1H 2017 wzrost EBITDA o PLN 5,7m  
w porównaniu do 1H 2016  
(65,8m PLN w segmencie papieru: +5,6m PLN,  
74,3m PLN w segmencie celulozy: +0,07m PLN)

W 1H 2017 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej: +PLN 13,2m w porównaniu do 1H 2016  
(26,0m PLN w segmencie papieru: +12,8 PLN,  
23,9m PLN w segmencie celulozy: +0,5m PLN)

Wydatki inwestycyjne na poziomie 75,3m PLN  
(31m PLN w segmencie papieru: +13m PLN,  
44m PLN w segmencie celulozy: -0,4m PLN)

Środki pieniężne na poziomie 100,8m PLN  
(96,0m PLN w segmencie papieru: +8,9m PLN,  
4,8m PLN w segmencie celulozy: -32,3m PLN)

Zadłużenie netto na poziomie 250m PLN vs 313 PLN  
w czerwcu 2016

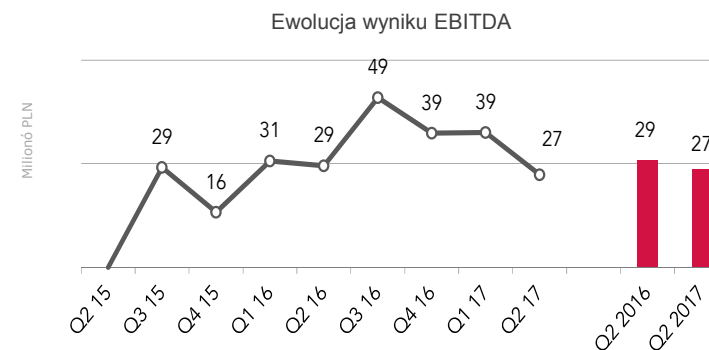
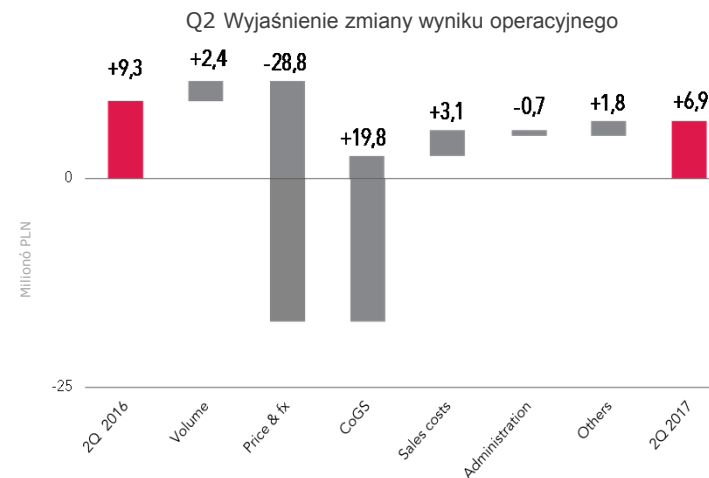
## Q2 2017 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

### ▶ Wynik operacyjny za Q2 2017 6,9m PLN

- ▶ -11,9m PLN mniej niż w Q1 2017
- ▶ -2,4m PLN mniej niż w Q2 2016

### ▶ Q2 2017 EBITDA 26,8m PLN

- ▶ -12,3m PLN mniej niż w Q1 2017
- ▶ -2,6m PLN mniej niż Q2 2016



## Q2 2017 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

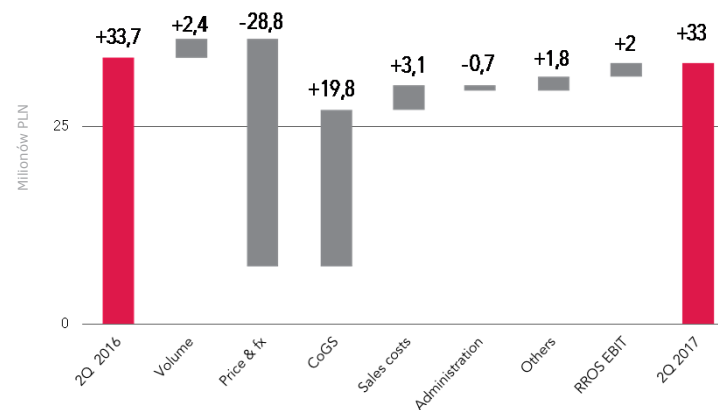
### ▶ Wynik operacyjny za Q2 2017 33,0m PLN

- ▶ -11,1m PLN mniej niż w Q1 2017
- ▶ -0,7m PLN mniej niż w Q2 2016

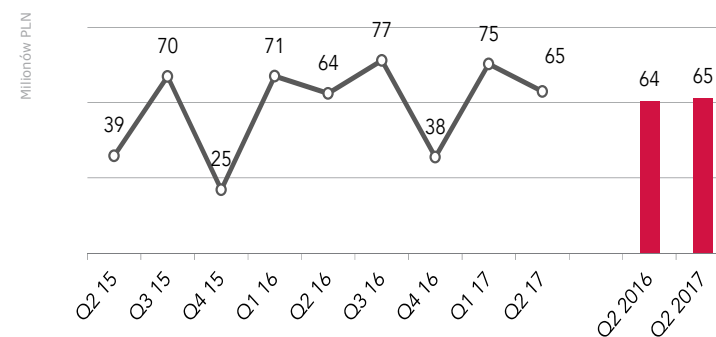
### ▶ Q2 2017 EBITDA 64,6m PLN

- ▶ -11,0m PLN mniej niż w Q1 2017
- ▶ +0,9m PLN więcej niż w Q2 2016

Q2 Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBITDA



# Podsumowanie 1H 2017

## 1H 2017 w skrócie

### Otoczenie rynkowe:

- Niekorzystne ceny celulozy na rynku w drugiej części pierwszego półrocza 2017 w segmencie papieru, BHKP, krótkowłóknista – średnia w Q2 2017 +12,9% i NBSK, długowłóknista – średnia w Q2 2017 + 8,0% w porównaniu do Q2 2016, adekwatnie BHKP +15,0% i NBSK +5,4% jeśli porównamy średnią cenę z Q2 2017 do Q1 2017;
- Na rynku widoczne są wyraźne znaki wskazujące na wzrost cen celulozy w nadchodzących miesiącach;
- USD w stosunku do EUR lekko się osłabił szczególnie w drugiej części pierwszego półrocza 2017, co wpłynęło korzystnie na segmentu papieru;

### Grupa Arctic Paper :

- Arctic Paper w segmencie papieru zanotował dobre wyniki pomimo utrzymującego się wzrostu cen celulozy;
- Wyniki finansowe w segmencie celulozy w pierwszej połowie 2017 roku są bardzo stabilne a zysk i marża pozostają na dobrym poziomie;
- EBITDA wyliczając Rottnerosa dla 1H 2017 na poziomie 65,8m PLN vs. 60,2m PLN w 1H 2016;
- EBITDA Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottnerosa za 1H 2017 wyniosła 140,1m PLN vs. 134,4m PLN w 1H 2016 (segment papieru do góry o 5,6m PLN, segment celulozy do góry o 0,07m PLN);



**Dziękujemy!**

**Per Skoglund, CEO**

**Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO**

**Wolfgang Lübbert, EVP Marketing and Strategy**



**ARCTIC PAPER**