

Michał Jarczyński – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

# Arctic Paper S.A.

## Wyniki finansowe za I kwartał 2019



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 należy odzwierciedlać 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 pierwszy kwartał 2019 roku.

## Zawartość

1. Podsumowanie Q1 2019
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe
4. Podsumowanie

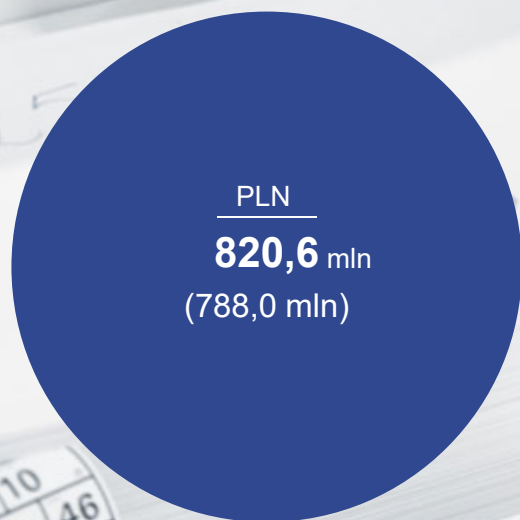
# Podsumowanie Q1 2019

# Q1 2019 w skrócie

## Arctic Paper Group

- Wyniki segmentu papieru poniżej oczekiwań, EBITDA 16,3 mln PLN (31,1 mln PLN w I kw. 2018 r.).
- Ceny celulozy były nadal o 40-45 procent wyższe niż w I kwartale 2017 roku, co oznaczało wyższe koszty surowców i przełożyło się na wzrost cen papieru i - w rezultacie – na niższy popyt na papier.
- Powołanie nowego Dyrektora Sprzedaży w marcu 2019 w celu wzmocnienia sprzedaży.
- Wdrożenie programu poprawy rentowności dla segmentu papieru, z celem uzyskania oszczędności w wysokości 40 mln PLN w skali roku, pełny efekt oczekiwany w 2020 roku.
- Wprowadzenie Munken Kraft - nowego produktu dla systematycznie rosnącego segmentu opakowań.
- Poziom wyników I kwartału dla segmentu papieru spowodował naruszenie kowenantów zawartych w umowie finansowania. Zgodę na przekroczenie poziomu kowenantów wyraziły już banki (tzw. waiver). Dodatkowo, planowane jest zwołanie zgromadzenia obligatariuszy by uzyskać także ich akceptację.

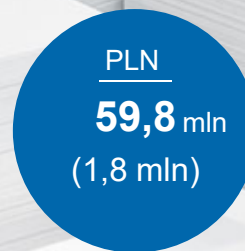
# Podsumowanie wyników finansowych Q1 2019: Grupa Arctic Paper Q1 2019 vs. Q1 2018



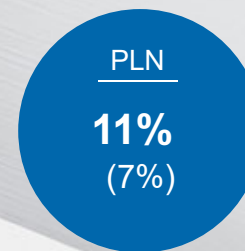
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

# Otoczenie rynkowe

# Ceny wysokogatunkowego papieru

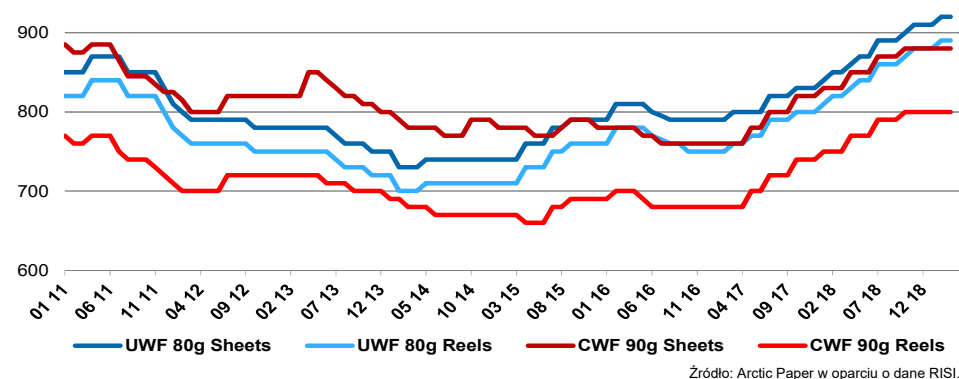
## MARZEC 2019 vs. GRUDZIEŃ 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +1,0%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +0,6%

## MARZEC 2019 vs. MARZEC 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +8,4%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +7,2%

### Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

### Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	03 19 vs. 12 18			03 19 vs. 03 18		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	1,2%	1,0%	0,9%	9,2%	8,4%	7,7%
CWF	1,3%	0,6%	0,0%	8,3%	7,2%	6,2%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.



# Ceny celulozy – pierwszy spadek cen

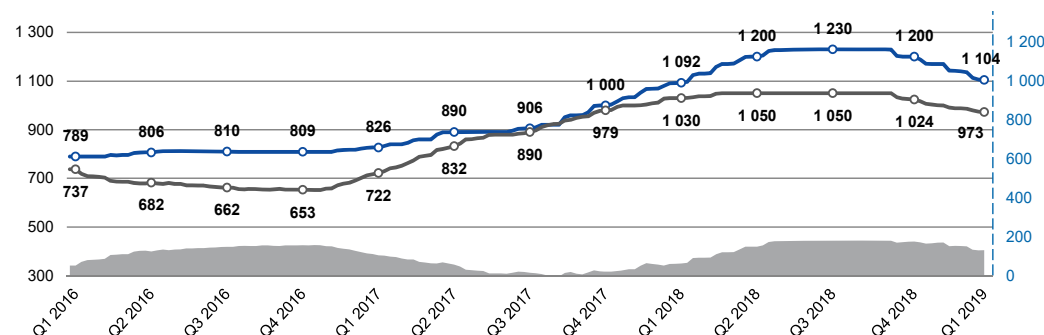
## Porównanie średnich cen Q1 2019 do Q1 2018

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 8,5%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o -1,7%

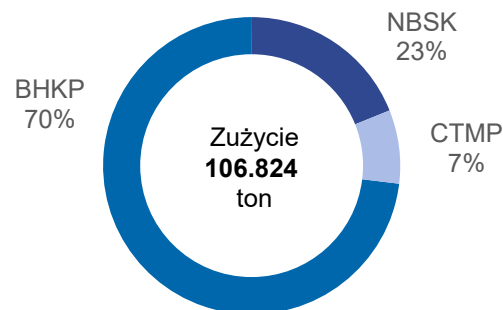
## Porównanie średnich cen Q1 2019 do Q4 2018

- NBSK (długowłóknista): spadek o -1,8%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o -4,3%

Indeksy PIX celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco w Q12019



# Wykorzystanie mocy produkcyjnych

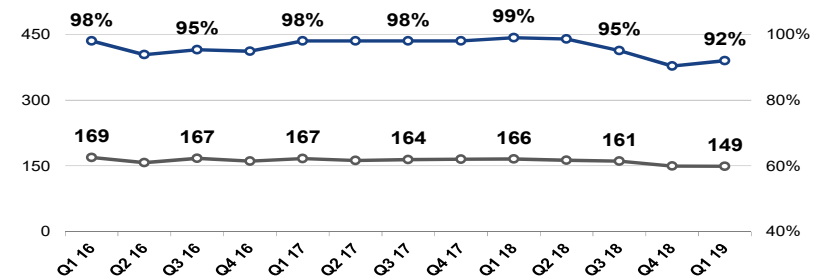
**Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w Q1 2019: 92%**

- 1,6% więcej niż w Q4 2018

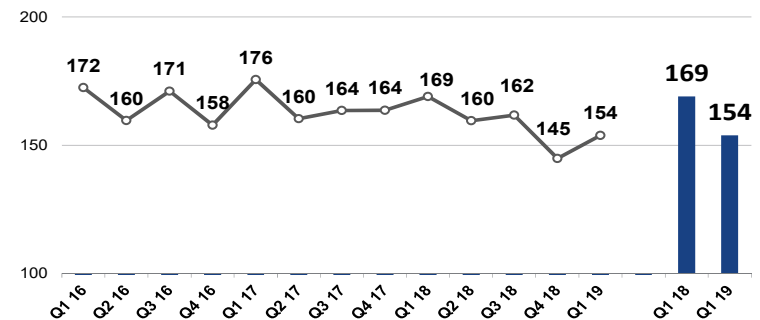
**Wolumen produkcji ogółem w Q1 2019: 149k ton**

- 0,5% mniej niż w Q4 2018

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni



Wolumen sprzedaży papieru



# Wyniki operacyjne i finansowe

# Ekspozycja na rynki walutowe

## Porównanie kursu średniego Q1 2019 do Q1 2018

- EUR/PLN +2,9%
- EUR/SEK +4,5%
- EUR/USD -7,6%

## Porównanie kursu średniego Q1 2019 do Q4 2018

- EUR/PLN +0,1%
- EUR/SEK +0,9%
- EUR/USD -0,5%

### Zmiana EUR/PLN



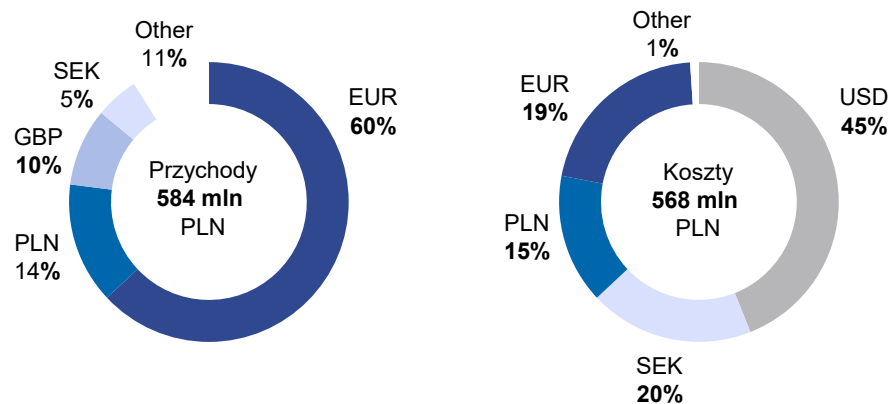
### Zmiana EUR/SEK



### Zmiana EUR/USD



### Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper Q1 2019

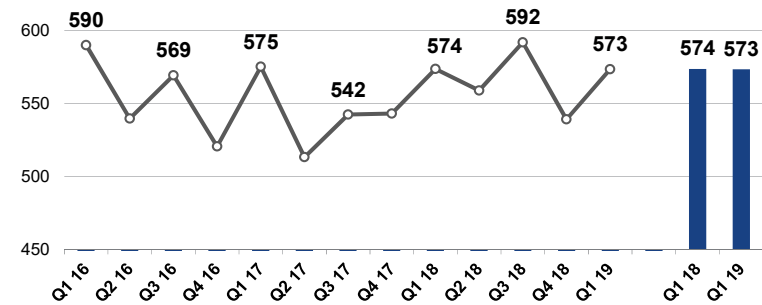


# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

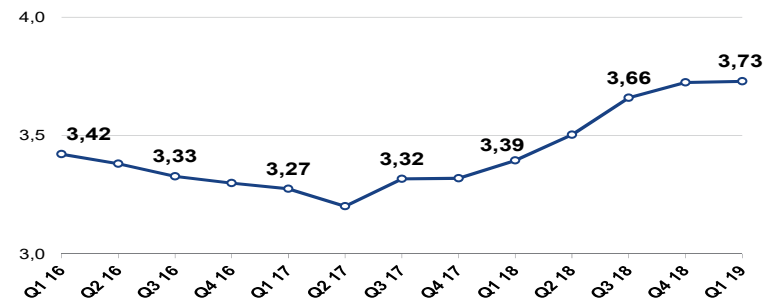
**Q1 2019 (573 mln PLN) na bardzo zbliżonym poziomie do Q1 2018**

**Średnia Q1 2019 (3,73k PLN) wzrost o 9,8% w porównaniu do Q1 2018**

Przychody ze sprzedaży papieru



Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe w Q1 2019

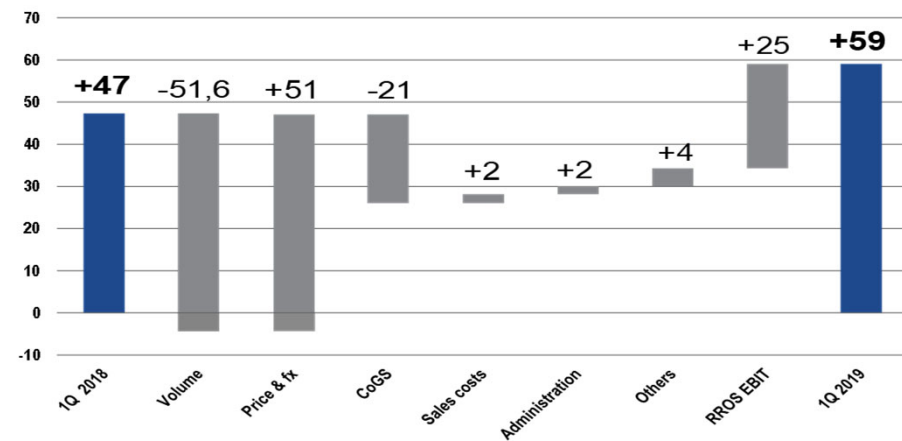
- Wzrost przychodów o 4,1% w porównaniu do Q1 2018 (ten sam poziom w segmencie papieru, +15,3% w Rottneros AB);
- Wzrost EBITDA o 10,9 mln PLN w porównaniu do Q1 2018 (16 mln PLN w segmencie papieru: -15,0 mln PLN; 66,0 mln PLN w Rottneros AB: +25,7 mln PLN);
- Zysk z działalności kontynuowanej: +8,5 mln PLN w porównaniu do Q1 2018 (-8,3 mln PLN w segmencie papieru: -11,7 mln PLN, 46,5 mln PLN w Rottneros AB: +20,2 mln PLN);
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 19,4 mln PLN (10,1 mln PLN w segmencie papieru: -9,9 mln PLN; 9,4 mln PLN w Rottneros AB: -3,6 mln PLN);
- Środki pieniężne na poziomie 208,6 mln PLN (58,3 mln PLN w segmencie papieru: -32,3 mln PLN; 150,3 mln PLN w Rottneros AB: +35,6 mln PLN);
- Zadłużenie netto na poziomie 280,8 mln PLN vs. 258,7 mln PLN w Q12018;

# EBIT Grupy Arctic Paper

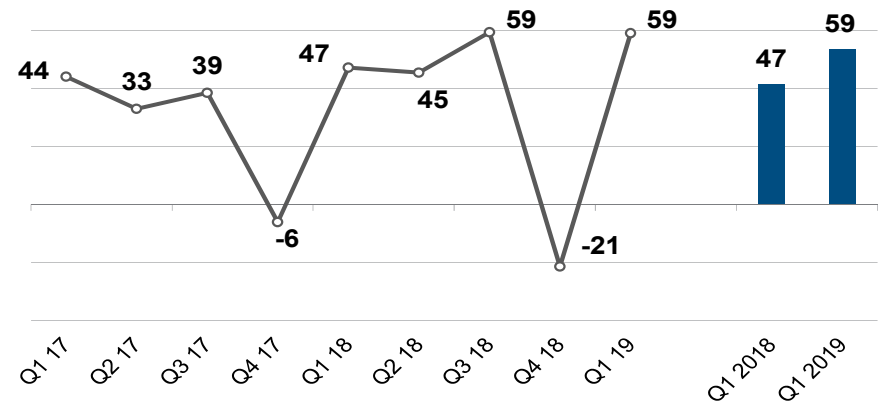
## Q1 2019 EBIT 59,1 mln PLN

- +80,9 mln PLN więcej niż Q4 2018
- +11,5 mln PLN więcej niż Q1 2018

Q12019 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



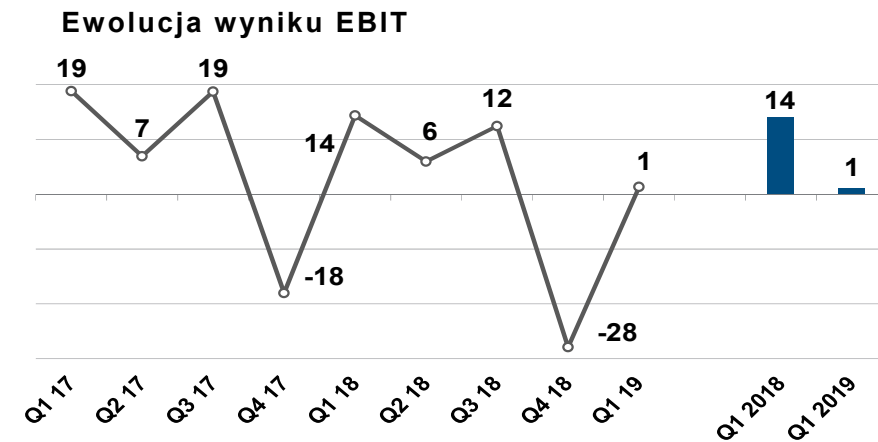
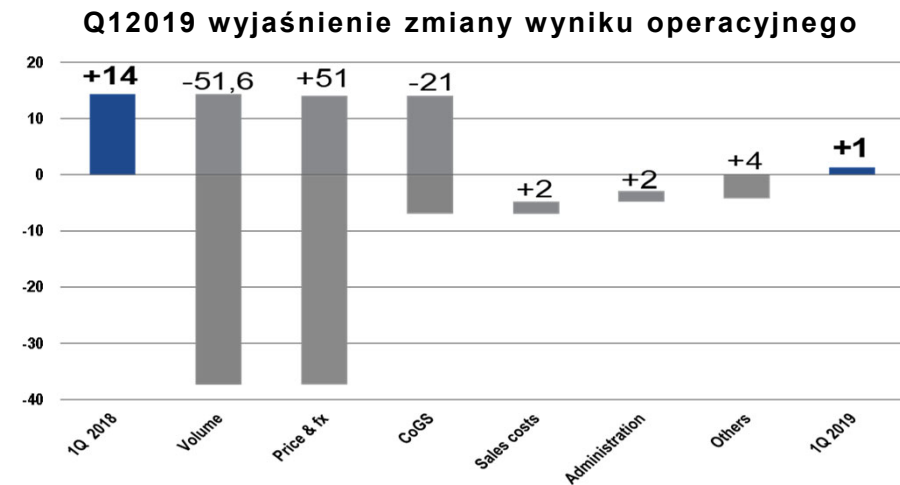
Ewolucja wyniku EBIT



# EBIT Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros AB)

## Q1 2019 EBIT 1,3 mln PLN

- +29,2 mln PLN więcej niż Q4 2018
- -13,0 mln PLN mniej niż Q1 2018





# Podsumowanie

# Optymalizacja kosztów i struktury – program poprawy zysku

1. Dostosowanie organizacji do zmieniających się potrzeb rynku :
  - a. Powstanie centrum usług wspólnych – HR & IT
  - b. Przeniesienie wybranych działów funkcyjnych do zakładów produkcyjnych
  - c. Zamknięcie centrali w Poznaniu
2. Poprawa procesu logistycznego.
  - a. Kluczowe liczby:
    - I. 38 730 ciężarówek rocznie
    - II. 70 620 dostaw rocznie
    - III. 10 magazynów
3. Oczekiwane roczne oszczędności w wysokości około 40 mln PLN począwszy od 2020 r.

# Podsumowanie Q1 2019

## Arctic Paper Group

- Segment papieru, spadek EBITDA do 16,3 mln PLN (31,1 mln PLN w I kw. 2018 r.).
- Wdrożenie programu poprawy rentowności dla segmentu papieru, z celem uzyskania oszczędności w wysokości 40 mln PLN w skali roku, pełny efekt oczekiwany w 2020 roku.
- Wprowadzenie Munken Kraft - nowego produktu dla systematycznie rosnącego segmentu opakowań.
- Poziom wyników I kwartału dla segmentu papieru spowodował naruszenie kowenantów zawartych w umowie finansowania. Zgodę na przekroczenie poziomu kowenantów wyraziły już banki (tzw. waiver). Dodatkowo, planowane jest zwołanie zgromadzenia obligatariuszy by uzyskać także ich akceptację

## Otoczenie rynkowe

- Rynek papieru graficznego zmienia się gwałtownie, popyt na produkty premium i specjalistyczne pozostaje stabilny.
- Niekorzystny kurs wymiany USD/PLN oraz USD/SEK w porównaniu do Q1 2018.
- Ceny celulozy zaczęły spadać, ale poziomy są nadal bardzo wysokie, +40-45% w porównaniu do Q1 2017.

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

