

Grupa Arctic Paper
Wyniki za rok 2014

Wolfgang Lübbert, CEO Arctic Paper

Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO Arctic Paper

Warszawa 27.03.2015



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 należyce 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 najważniejszą 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 trzeci kwartał 2014 roku.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie roku 2014**

Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych

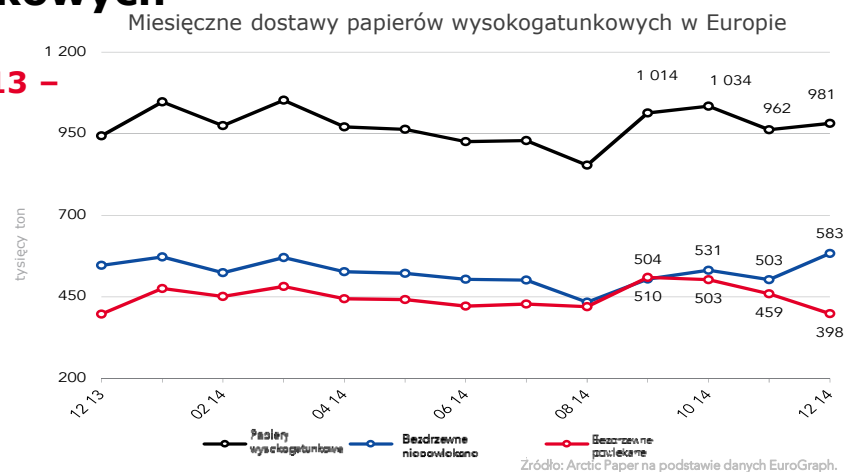
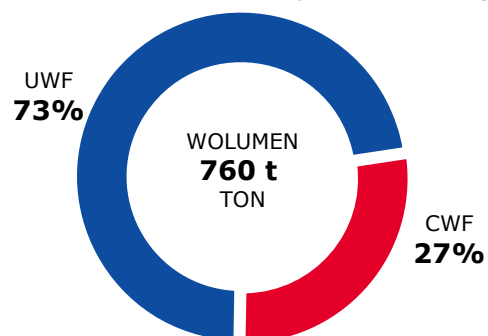
▶ **YTD GRUDZIEŃ 2014 do YTD GRUDZIEŃ 2013 – bez zmian**

- ▶ Niepowlekanie bezdrzewne wzrost + 1,0%
- ▶ Powlekanie bezdrzewne spadek - 1,2%
- ▶ Wzrost wolumenu Arctic Paper + 0,4%

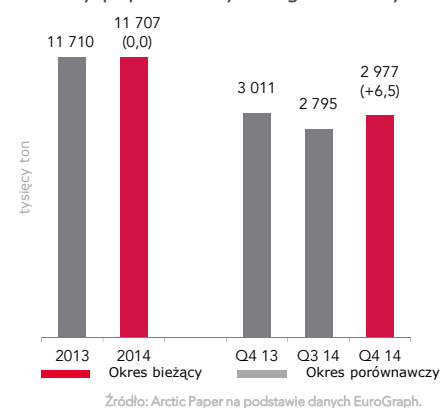
▶ **Q4 2014 do Q4 2013 - 1,2%**

- ▶ Niepowlekanie bezdrzewne wzrost +/- 0,0%
- ▶ Powlekanie bezdrzewne spadek - 3,7%
- ▶ Wzrost wolumenu Arctic Paper + 2,2%

Struktura wolumenu Arctic Paper 2014 narastająco



Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



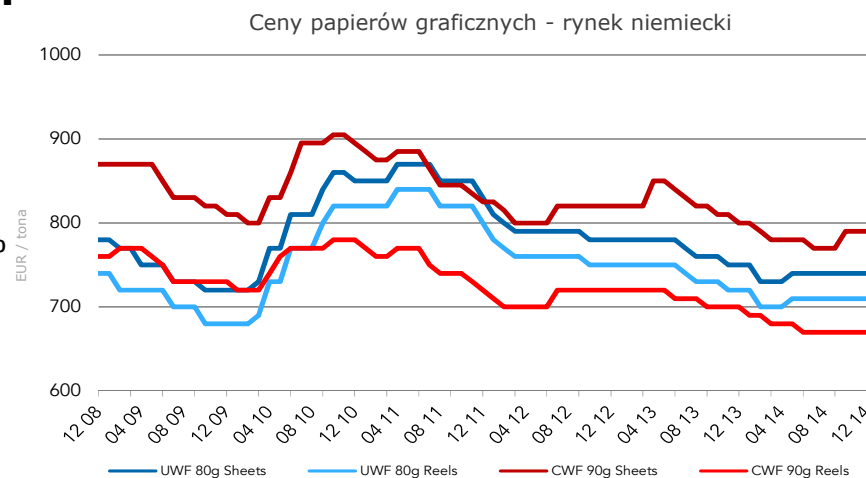
Ceny papierów wysokogatunkowych

▶ Grudzień 2014 do września 2014

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF 0,0%
(Arctic Paper + 0,5%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF + 2,0%
(Arctic Paper - 1,4%)

▶ Grudzień 2014 do grudnia 2013

- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie UWF -1,2%
(Arctic Paper + 0,1%)
- ▶ Zmiana średniej ceny w segmencie CWF - 0,5%
(Arctic Paper - 4,3%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

| | 12 14 vs. 09 14 | | | 12 14 vs. 12 13 | | |
|-----|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Minimum price | Average price | Maximum price | Minimum price | Average price | Maximum price |
| UWF | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -1,4% | -1,2% | -0,9% |
| CWF | 1,6% | 2,0% | 2,3% | -0,6% | -0,5% | -0,6% |

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

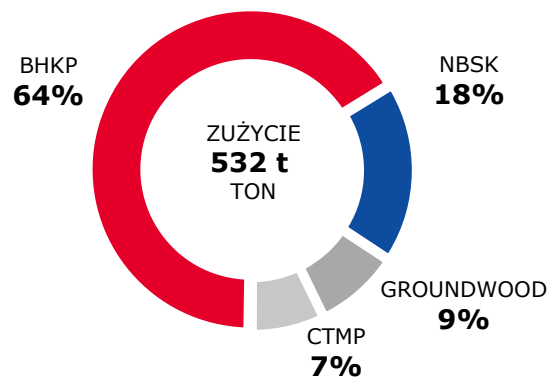
Ceny celulozy

▶ Porównanie średnich cen Q4 2014 do Q3 2014

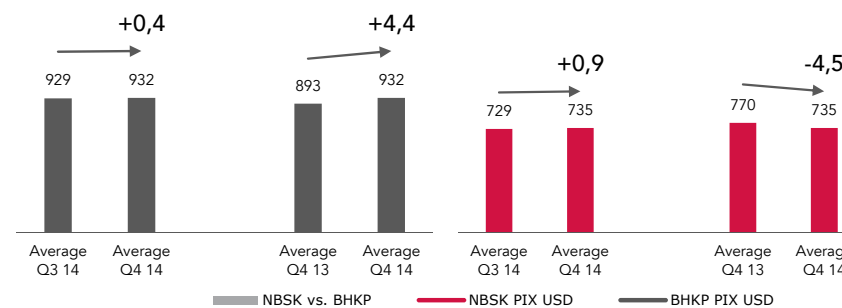
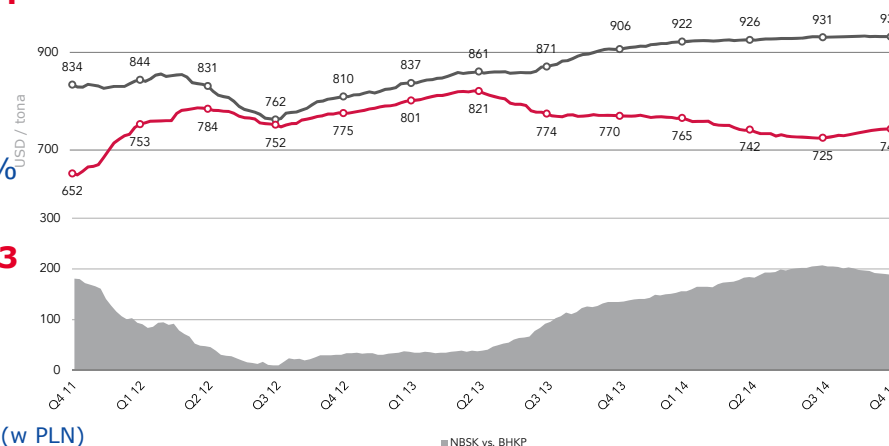
- ▶ NBSK (długowłóknista) 0,4% wzrost
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 0,9% wzrost
- ▶ Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper o 7,1% (w PLN)

▶ Porównanie średnich cen Q4 2014 do Q4 2013

- ▶ NBSK (długowłóknista) 4,3% wzrost
 - ▶ BHKP (krótkowłóknista) 4,6% spadek
 - ▶ Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper 3,2% (w PLN)
- Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w 2014 narastająco



Indeksy PIX celulozy dla Europy



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

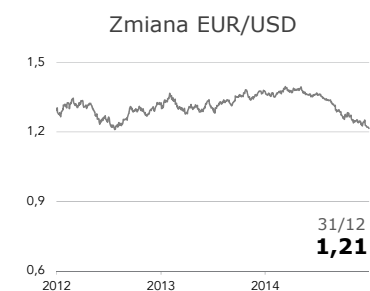
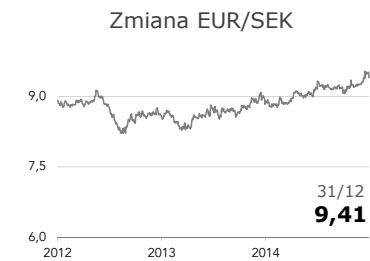
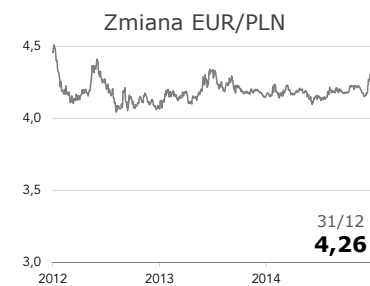
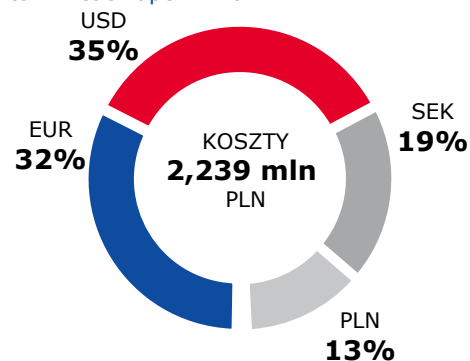
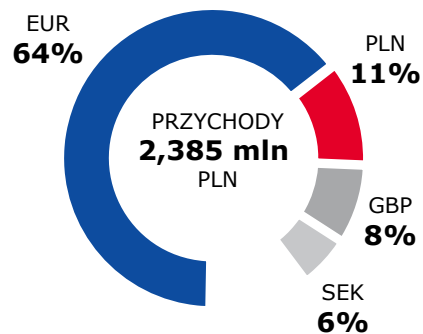
▶ Porównanie kursu średniego Q4 2014 do Q3 2014

- ▶ EUR/PLN +0,8%
- ▶ EUR/SEK +0,7%
- ▶ EUR/USD -5,7%

▶ Porównanie kursu średniego Q4 2014 do Q4 2013

- ▶ EUR/PLN +0,6%
- ▶ EUR/SEK +4,6%
- ▶ EUR/USD -8,2%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper w 2014 YTD



**Wyniki operacyjne i
finansowe**

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

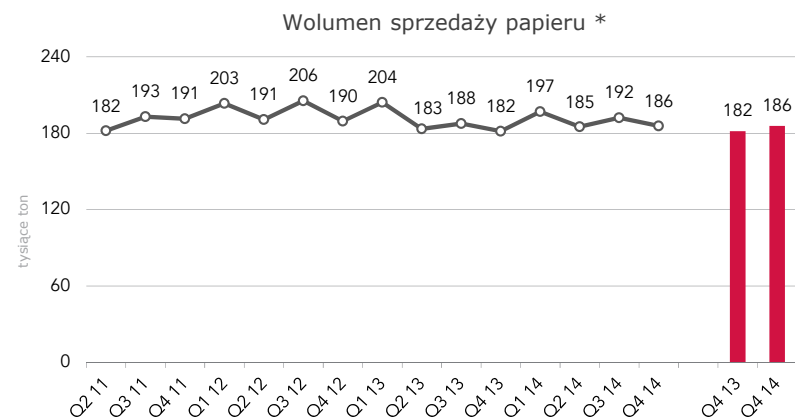
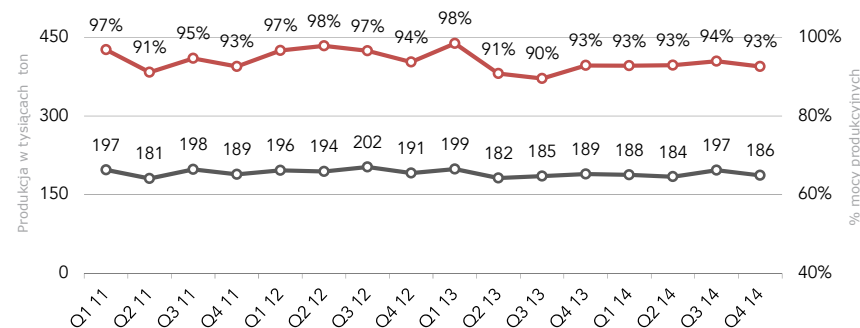
Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q4 2014: 93%

- ▶ - 1,3% mniej niż w Q3 2014
- ▶ - 0,3% mniej niż w Q4 2013

Wolumen produkcji ogółem Q4 2014: 186' ton

- ▶ 3,4% mniej niż w Q3 2014
- ▶ 2,2% więcej niż w Q4 2013

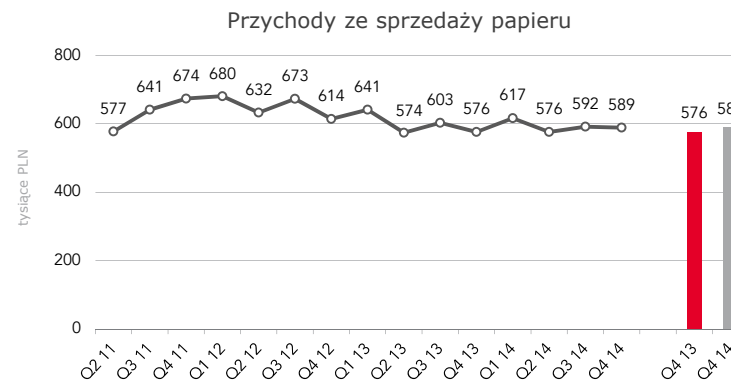
Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni*



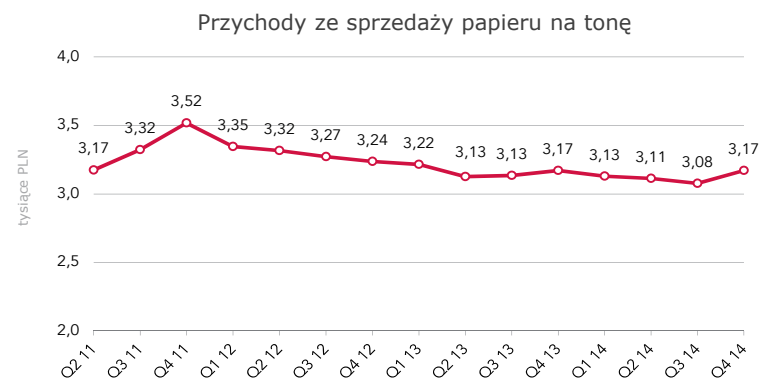
* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen wyłączono jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

- ▶ W Q4 2014 (589 mln PLN) spadek o 0,5 % w porównaniu do Q3 2014
- ▶ W Q4 2014 wzrost o 2,2% w porównaniu do Q4 2013



- ▶ W Q4 2014 (3,17 tys. PLN) wzrost o 3,0% w porównaniu do Q3 2014
- ▶ Na tym samym poziomie w porównaniu do Q4 2013



Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

| (tysiące PLN) | Q4 2014 | Q4 2013* | Q3 2014 | YTD Q4 2014 | YTD Q4 2013* |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| Wolumen sprzedaży papieru (000' ton) | 186 | 182 | 192 | 760 | 757 |
| Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton) | 73 | 76 | 89 | 344 | 332 |
| Przychody | 755 770 | 734 894 | 785 219 | 3 099 364 | 3 104 901 |
| Zysk ze sprzedaży | 93 902 | 28 921 | 132 487 | 430 793 | 190 886 |
| % sprzedaży | 12,4 | 3,9 | 16,9 | 13,9 | 6,1 |
| EBITDA | 54 778 | 13 599 | 82 552 | 238 540 | 72 862 |
| % sprzedaży | 7,2 | 1,9 | 10,5 | 7,7 | 2,3 |
| EBIT | 19 367 | -49 759 | 53 708 | 116 618 | -151 641 |
| % sprzedaży | 2,6 | -6,8 | 6,8 | 3,8 | -4,9 |
| Zysk / strata netto | 21 410 | -38 930 | 34 382 | 78 175 | -152 153 |
| % sprzedaży | 2,8 | -5,3 | 4,4 | 2,5 | -4,9 |
| Przeływ z działalności operacyjnej | 27 450 | 39 334 | 117 661 | 206 433 | 14 857 |
| Wydatki inwestycyjne | 18 821 | 16 899 | 15 377 | 68 853 | 87 337 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 158 412 | 118 033 | 137 908 | 158 412 | 118 033 |
| Aktywa | 1 762 790 | 1 784 458 | 1 766 464 | 1 762 790 | 1 784 458 |
| Kapitał zaangażowany | 1 172 223 | 1 099 684 | 1 080 497 | 1 172 223 | 1 099 684 |
| Kapitał własny | 725 071 | 671 532 | 719 740 | 725 071 | 671 532 |
| Zadłużenie netto | 268 535 | 392 276 | 265 637 | 268 535 | 392 276 |
| Zysk na 1 akcję [PLN] | 0,31 | -0,56 | 0,50 | 0,73 | -1,92 |
| Kapitał własny / aktywa (%) | 41 | 38 | 41 | 41 | 38 |
| Zadłużenie netto / kapitał własny (%) | 37 | 58 | 37 | 37 | 58 |
| Zadłużenie netto / EBITDA (razy) | 1,13x | 5,38x | 1,35x | 1,13x | 5,38x |

* Podane wyniki zawierają odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów Arctic Paper Gryck sbo w wysokości 102,98 mln zł (w tym 36,3 mln zł w 4 kw. 2013r.)

2014 EBITDA na poziomie 238,5 mln PLN, wynik netto 78,2 mln PLN.

Środki pieniężne na poziomie 158,4 mln PLN.

Zadłużenie netto na poziomie 268,5 mln PLN.

Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

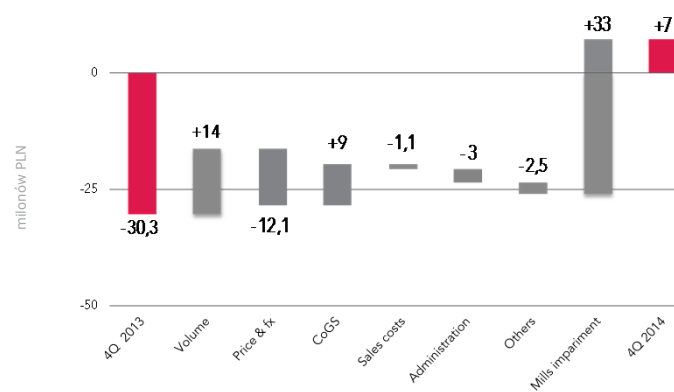
▶ Wynik operacyjny za Q4 2014: 7,2 mln PLN

- ▶ - 22,7 mln PLN mniej niż w Q3 2014
- ▶ + 37,5 mln PLN więcej niż w Q4 2013

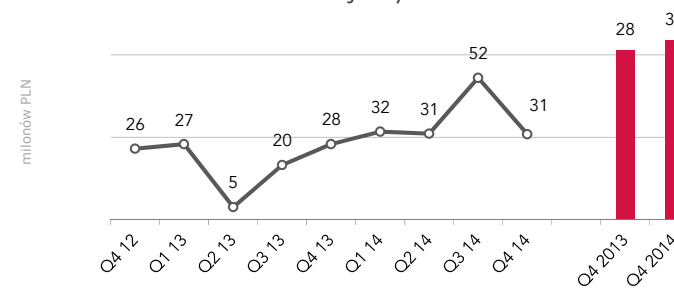
▶ Q4 2014 EBITDA: 31,1 mln PLN

- ▶ - 20,5 mln PLN mniej niż w Q3 2014
- ▶ + 3,6 mln PLN więcej niż w Q4 2013

Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego Q4



Ewolucja wyniku EBITDA *



* - skorygowane o jednorazowe transakcje związane z ujemną wartością firmy w Rottneros

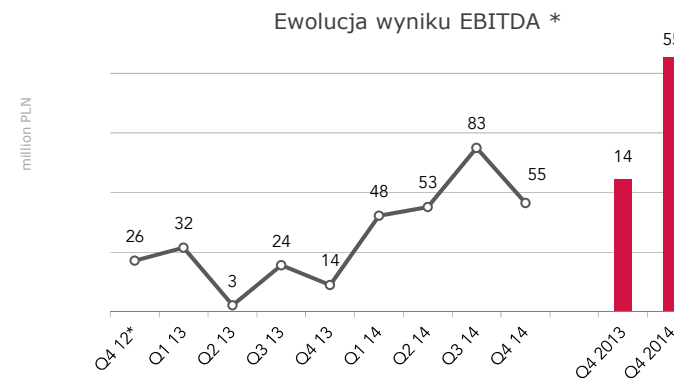
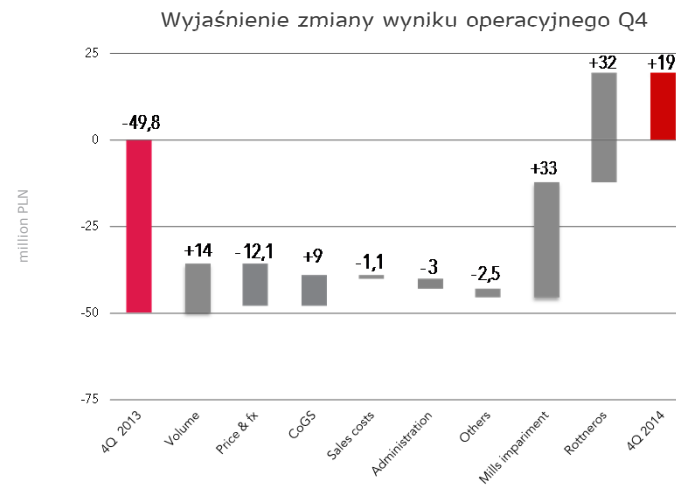
Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (włączając Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q4 2014: 19,4 mln PLN

- ▶ - 34,3 mln PLN mniej niż w Q3 2014
- ▶ + 69,1 mln PLN więcej niż w Q4 2013

▶ Q4 2014 EBITDA: 54,8 mln PLN

- ▶ - 27,8 mln PLN mniej niż w Q3 2014
- ▶ +41,2 mln PLN więcej niż w Q4 2013



* - skorygowane o jednorazowe transakcje związane z ujemną wartością firmy w Rottneros

Podsumowanie roku 2014

Rok 2014 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Dalszy spadek cen rynkowych papieru;
- Na koniec 2014 ceny papierów wysokogatunkowych w Europie spadły w porównaniu z końcem 2013 roku;
- Dostawy papierów wysokogatunkowych na rynkach europejskich w 2014 pozostały na podobnym poziomie, co w 2013 roku;
- W porównaniu z 2013, średnie ceny celulozy krótkowłóknistej (BHKP) spadły o 5,8%, natomiast ceny celulozy długowłóknistej (NBSK) w 2014 roku były wyższe o 7,9% niż w roku poprzednim;

Grupa Arctic Paper:

- EBITDA na poziomie 238,5 mln PLN (w porównaniu do 82,5 mln PLN w 2013);
- Po wyłączeniu Rottneros EBITDA na poziomie 146,1 mln PLN (w porównaniu do 79,5 mln PLN w 2013);
- Wolumen sprzedaży papieru w Grupie Arctic Paper w 2014 był o 0,4% wyższy niż w roku ubiegłym;
- Wykorzystanie mocy produkcyjnych w papierniach Arctic Paper w tym okresie było na stałym poziomie 93%;
- Wprowadzone w ubiegłym roku działania naprawcze i usprawnienia organizacyjne przyniosły oczekiwane rezultaty;
- Sezonowy efekt słabszego miesiąca grudnia miał wpływ na rynek w Q4 2014 roku;
- Rosnąca niestabilna sytuacja na rynku walut w końcówce roku 2014 w porównaniu z rokiem 2013, głównie deprecjacja waluty EUR wobec waluty USD;

Dziękujemy!

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

