

Un coated ed

Wyniki Arctic Paper
za IV kwartał 2010 roku

Michał Jarczyński, CEO
Michał Bartkowiak, CFO

Warszawa, 2 marzec 2011



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 Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. Arctic Paper S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności, z wyłączeniem informacji dotyczących Arctic Paper S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. 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. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. lub osoby działające w imieniu Arctic Paper S.A. Ponadto, ani Arctic Paper S.A., ani osoby działające w imieniu Arctic Paper S.A. 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.

Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Arctic Paper S.A., chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

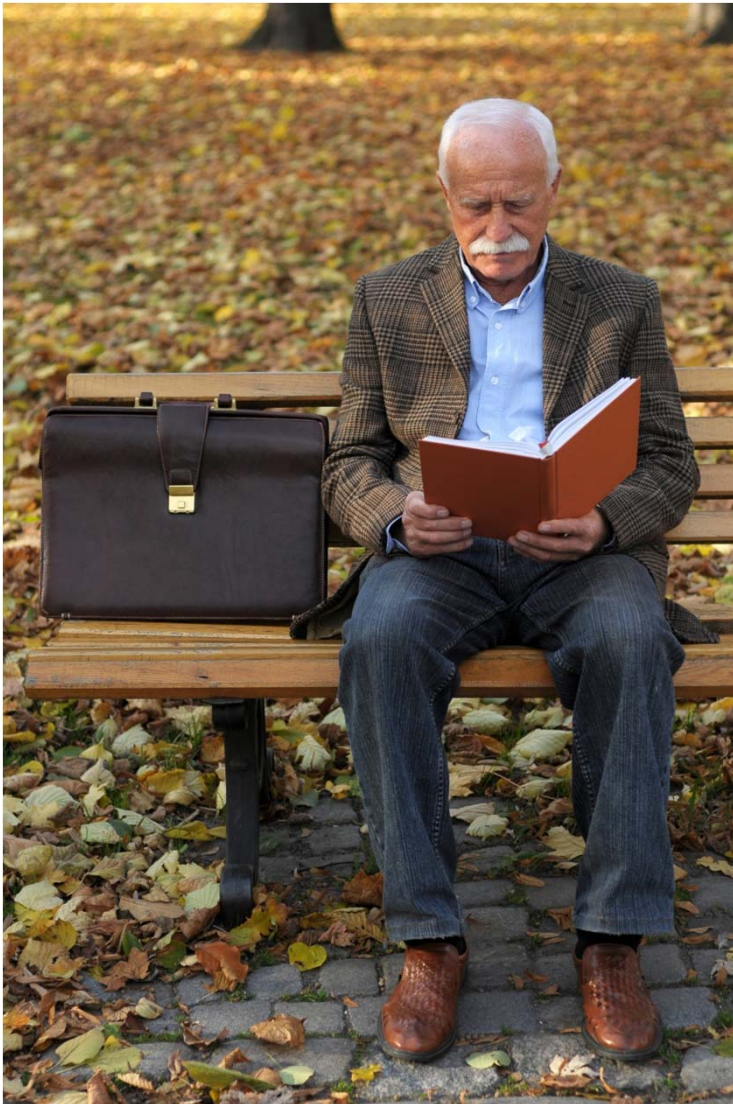
Niniejsza Prezentacja może zawierać informacje dotyczące branży papierniczej. Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszej Prezentacji, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Arctic Paper S.A. i jej znajomości sektora, w którym Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. 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.

Arctic Paper S.A. 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 Arctic Paper S.A. są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Arctic Paper S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego. Niniejszą Prezentację, należy czytać łącznie ze Skonsolidowanym raportem kwartalnym za IV kwartał 2010 roku, Skonsolidowanym raportem półrocznym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, a także ze Skonsolidowanym raportem rocznym za rok 2009.



ARCTIC PAPER

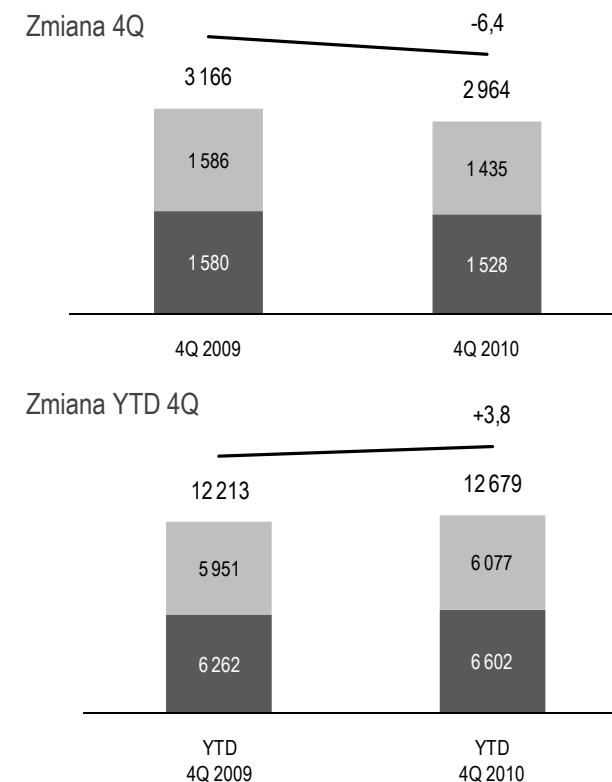
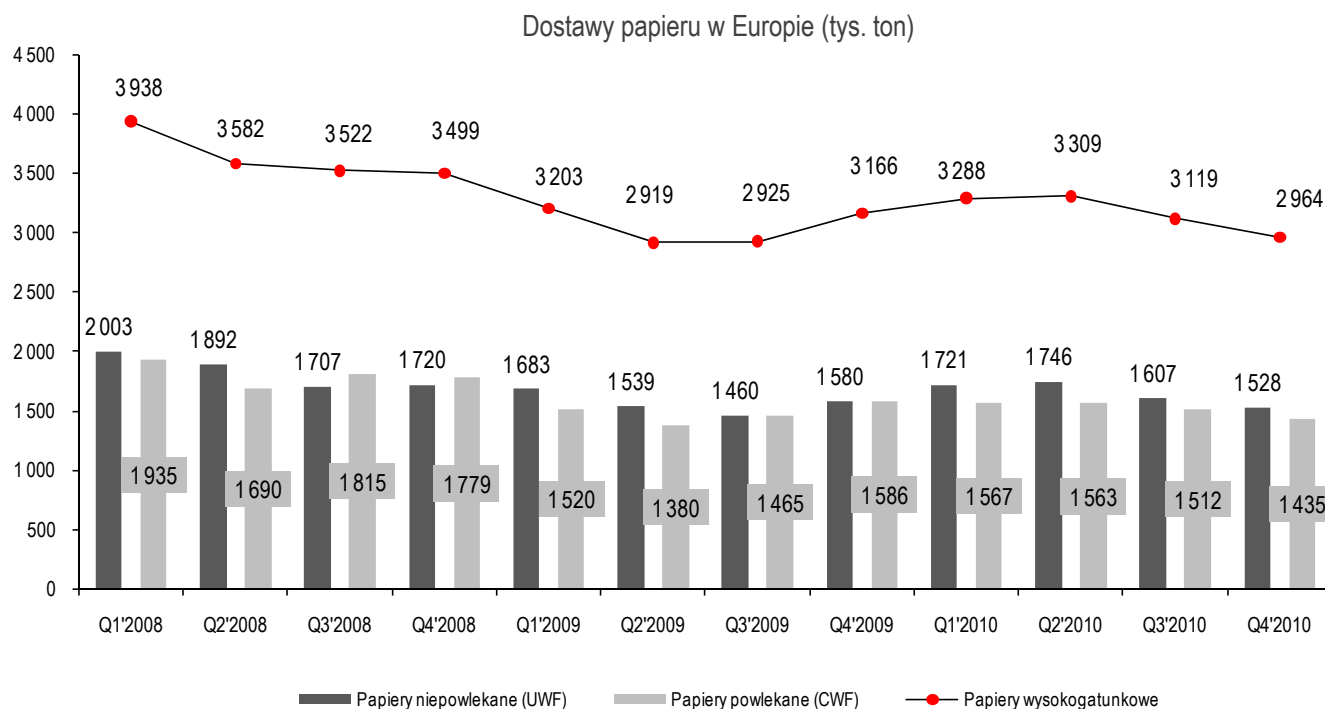
Agenda



- Otoczenie rynkowe
- Wyniki finansowe
- Podsumowanie
- Dodatkowe slajdy

Otoczenie rynkowe

Poziom dostaw papierów wysokogatunkowych w Europie



- ▶ Dostawy papierów wysokogatunkowych na rynku europejskim w 2010 roku były wyższe w porównaniu do 2009 roku o około 3,8%. W analizowanym okresie dostawy w segmencie bezdrzewnych papierów niepowlekanych (UWF) były wyższe o 5,4%, natomiast w segmencie bezdrzewnych papierów powlekanych (CWF) były wyższe o 2,1%.
- ▶ Dostawy papierów wysokogatunkowych w 4Q 2010 były o 6,4% niższe niż w analogicznym okresie 2009 roku i o 5% niższe niż w 3Q 2010 roku.
- ▶ Grupa Arctic Paper nie odnotowała znaczącego spadku napływu zamówień, a wolumen sprzedaży w 4Q 2010 był o 3,8% mniejszy niż w 3Q 2010 roku oraz o 4,2% niższy niż analogicznym okresie 2009 roku (LFL po wyłączeniu AP Grycksbo).

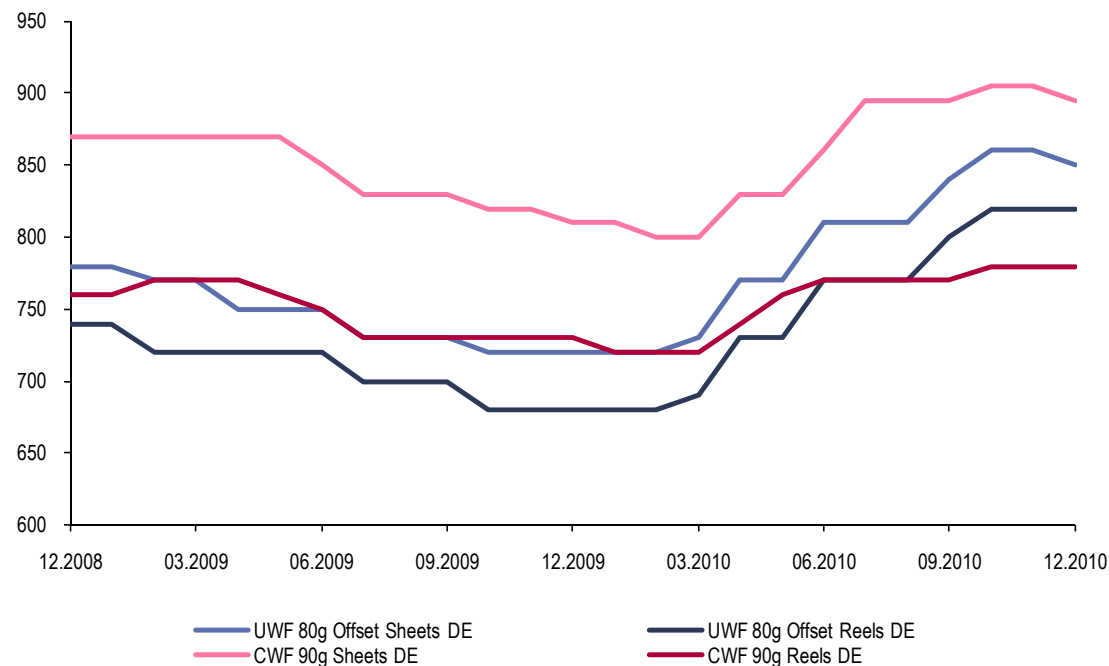


Otoczenie rynkowe

Ceny papierów wysokogatunkowych

- ▶ W 4Q 2010 roku nastąpiła stabilizacja cen papierów wysokogatunkowych, choć dla wybranych rynków i rodzajów papieru widoczne były nieznaczne spadki cen papieru.
- ▶ Od marca do grudnia 2010 roku deklarowane przez producentów ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) dla wybranych rynków: Niemiec, Francji, Hiszpanii, Włoch i Wielkiej Brytanii wyrażone w EUR oraz GBP wzrosły średnio w przedziale od 15% do 17%.
- ▶ W tym samym okresie ceny dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) wzrosły średnio o 11%.
- ▶ Grupa Arctic Paper kontynuowała wdrażanie podwyżek cen papieru dla obu segmentów produkowanych papierów UWF i CWF.
- ▶ Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) wzrosły od marca do grudnia 2010 średnio o około 17%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych średnio o 11 – 14%.
- ▶ Począwszy od drugiej połowy marca 2011 roku Grupa Arctic Paper planuje wdrożenie podwyżek cen papieru dla wszystkich rodzajów papieru i na wszystkich rynkach sprzedaży w przedziale od 5 do 8%..

Ceny papierów graficznych w EUR - rynek niemiecki



- ▶ Powyższy wykres prezentuje zmiany cen papierów wysokogatunkowych dla rynku niemieckiego, które ilustrują tendencje widoczne na kluczowych rynkach i segmentach w których obecna jest Grupa Arctic Paper.

Źródło: Dla danych rynkowych - RISI, zmiany maksymalnych cen dla rynku niemieckiego w EUR dla papierów graficznych zbliżonych do portfolio produktów Grupy Arctic Paper. Ceny są podawane bez uwzględnienia rabatów specyficznych dla poszczególnych klientów, a także nie zawierają wszelkiego rodzaju dodatków, czy też obniżek cen w stosunku do publicznie dostępnych cenników. Ceny estymowane dla danego miesiąca odzwierciedlają zamówienia złożone w danym miesiącu, natomiast ich dostawy mogą nastąpić w przyszłości. Z tego powodu szacunki cenowe RISI dla danego miesiąca nie odzwierciedlają rzeczywistych cen po których są realizowane dostawy w danym okresie, a jedynie poziom cen po których przyjmowane są zamówienia. Dla produktów Arctic Paper średnie fakturowane ceny sprzedaży dla wszystkich obsługiwanych rynków w EUR.

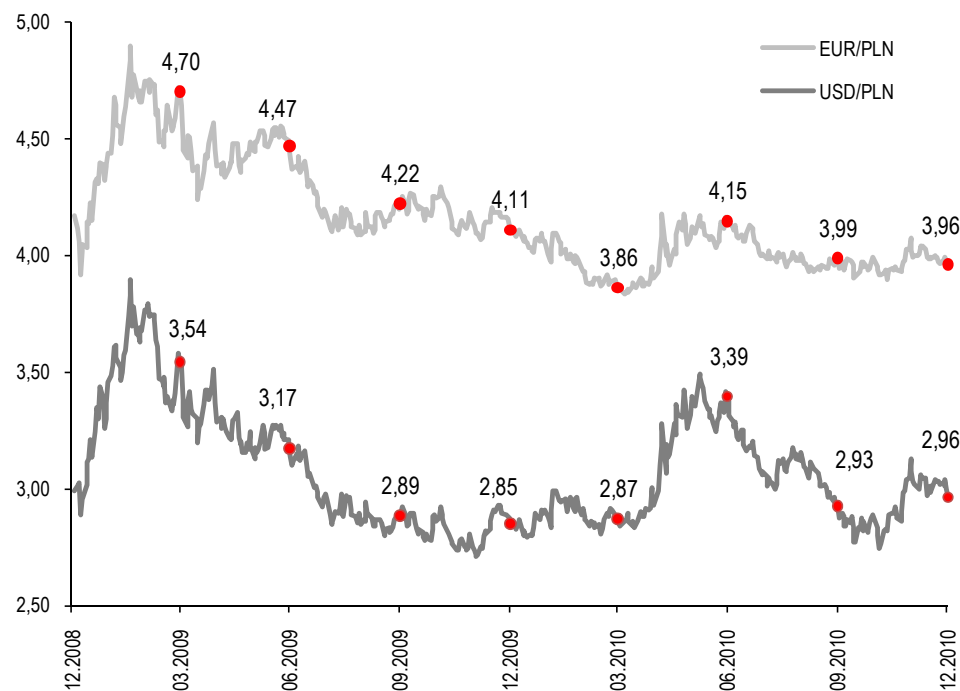


ARCTIC PAPER

Otoczenie rynkowe

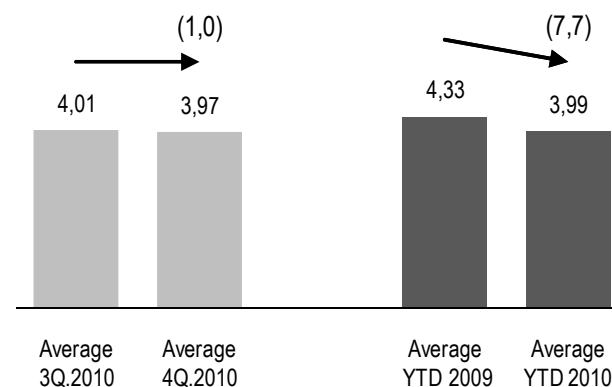
Kursy walut

Zmiany kursu EUR i USD vs. PLN

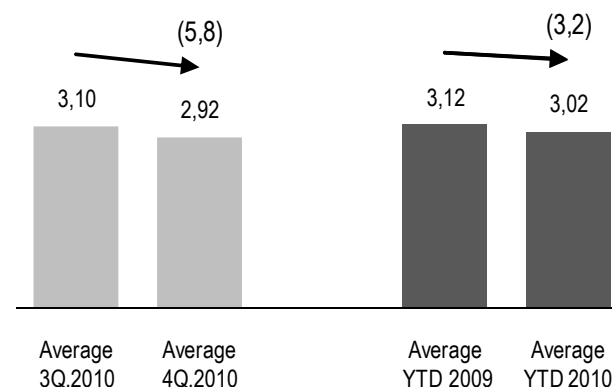


- ▶ W 4Q 2010 roku średni kurs EUR/PLN był o 1% niższy niż w 3Q 2010 roku. W całym 2010 roku średni kurs był, aż o 7,7% niższy niż w 2009 roku. Kierunek zmian kursu EUR/PLN miał niekorzystny wpływ na przychody realizowane przez fabrykę w Kostrzynie.
- ▶ W 4Q 2010 roku średni kurs USD/PLN był o 5,8% niższy niż w 3Q 2010 roku. W 2010 roku średni kurs USD/PLN był o 3,2% niższy niż w 2009 roku. Miało to pozytywny wpływ na poziom kosztów wycenianych w USD, w szczególności kosztów celulozy w fabryce w Kostrzynie.

EUR/PLN

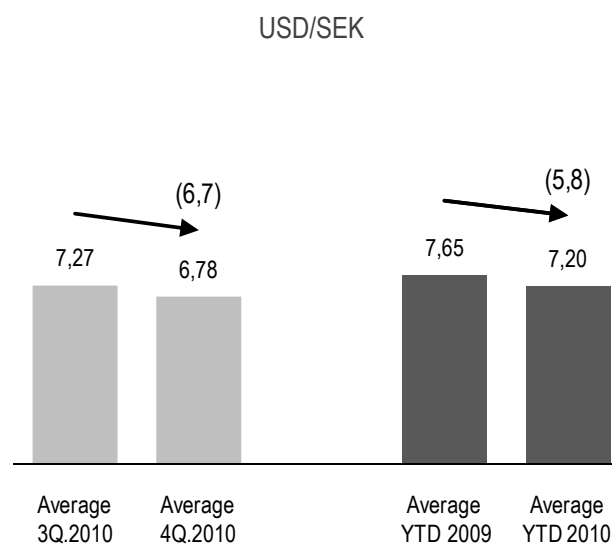
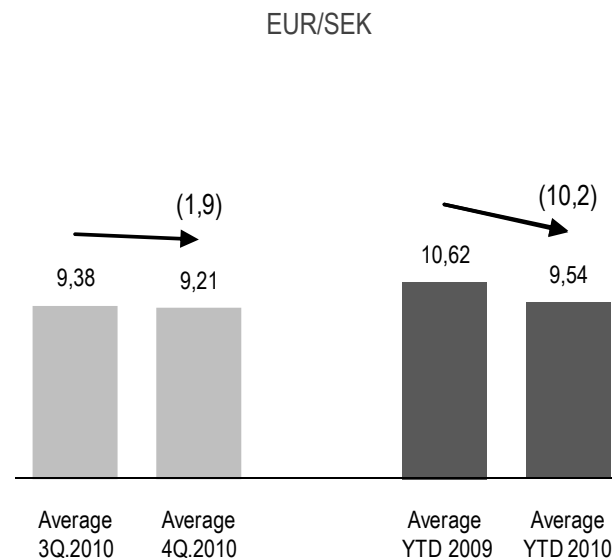
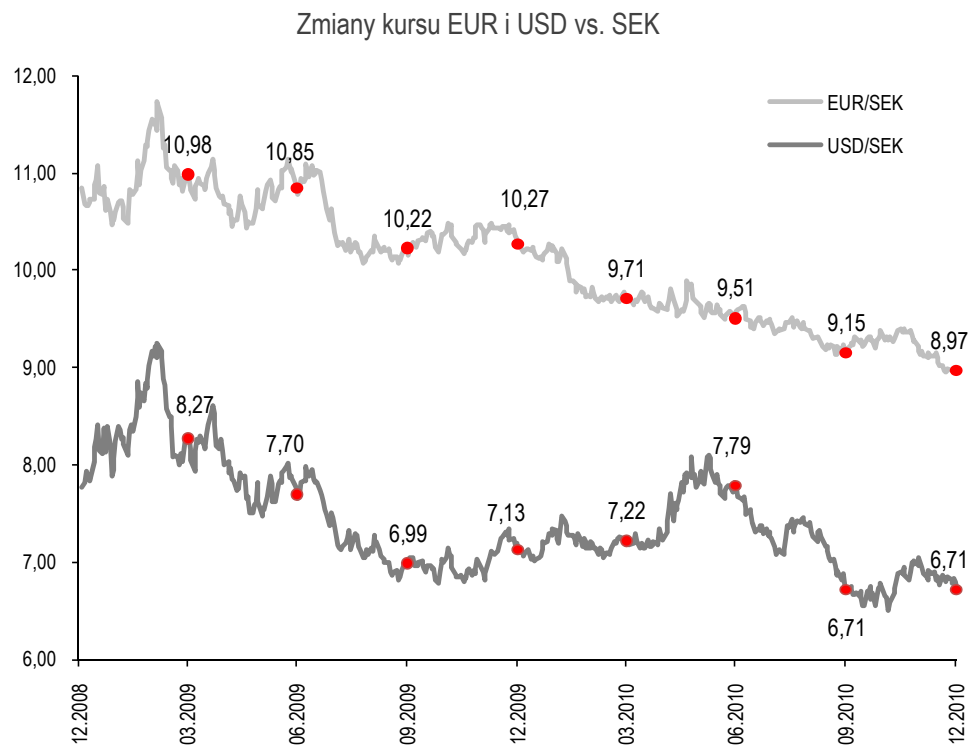


USD/PLN



Otoczenie rynkowe

Kursy walut

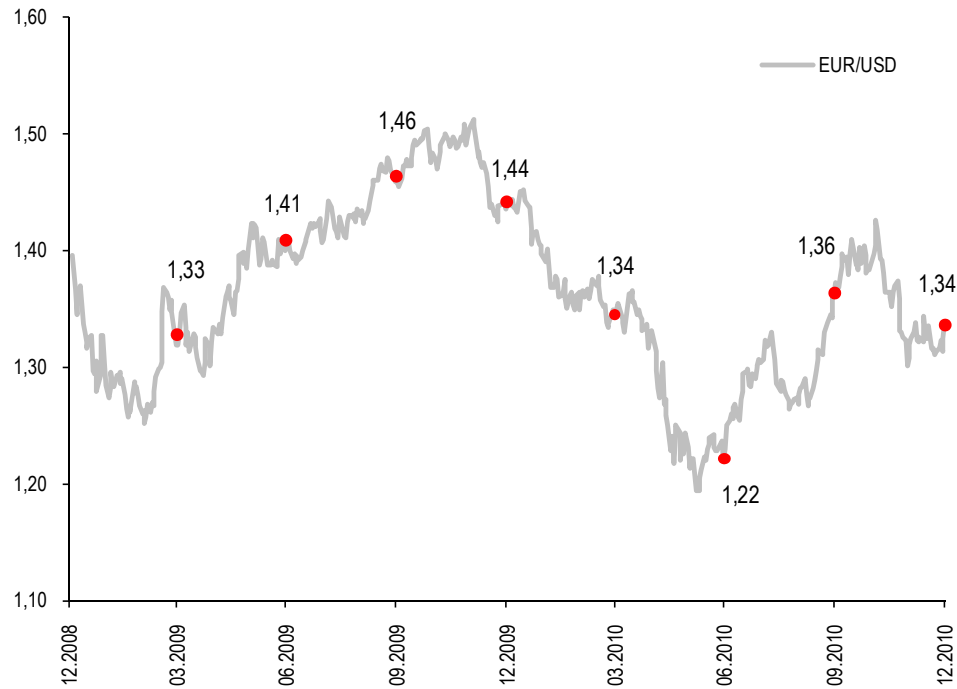


- ▶ W 4Q 2010 roku kurs EUR/SEK był o 1,9% niższy niż w 3Q 2010 roku. W całym 2010 roku kurs był o 10,2% niższy niż w roku poprzednim. Wpłynęło to zdecydowanie negatywnie na przychody realizowane na rynku europejskim przez fabryki zlokalizowane w Szwecji.
- ▶ W 4Q 2010 roku kurs USD/SEK był o 6,7% niższy niż w 3Q 2010 roku. W 2010 roku kurs był o 5,8% niższy niż w 2009 roku. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.

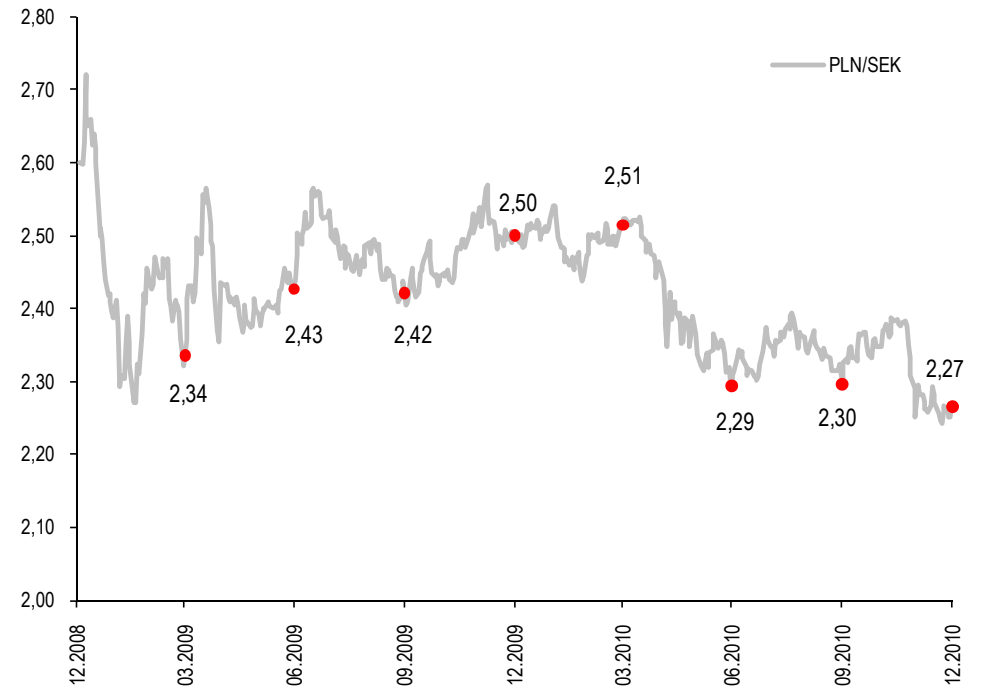
Otoczenie rynkowe

Kursy walut

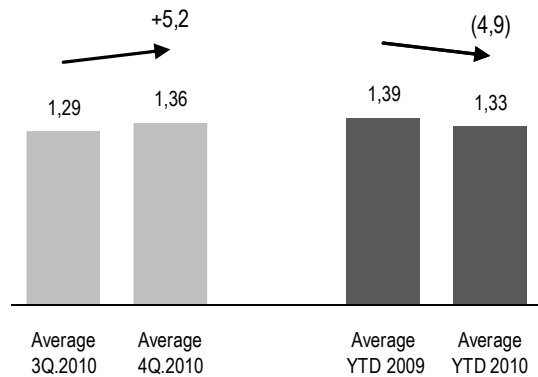
Zmiany kursu EUR vs. USD



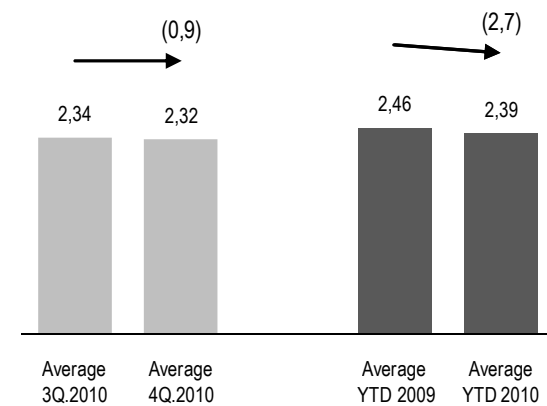
Zmiany kursu PLN vs. SEK



EUR/USD

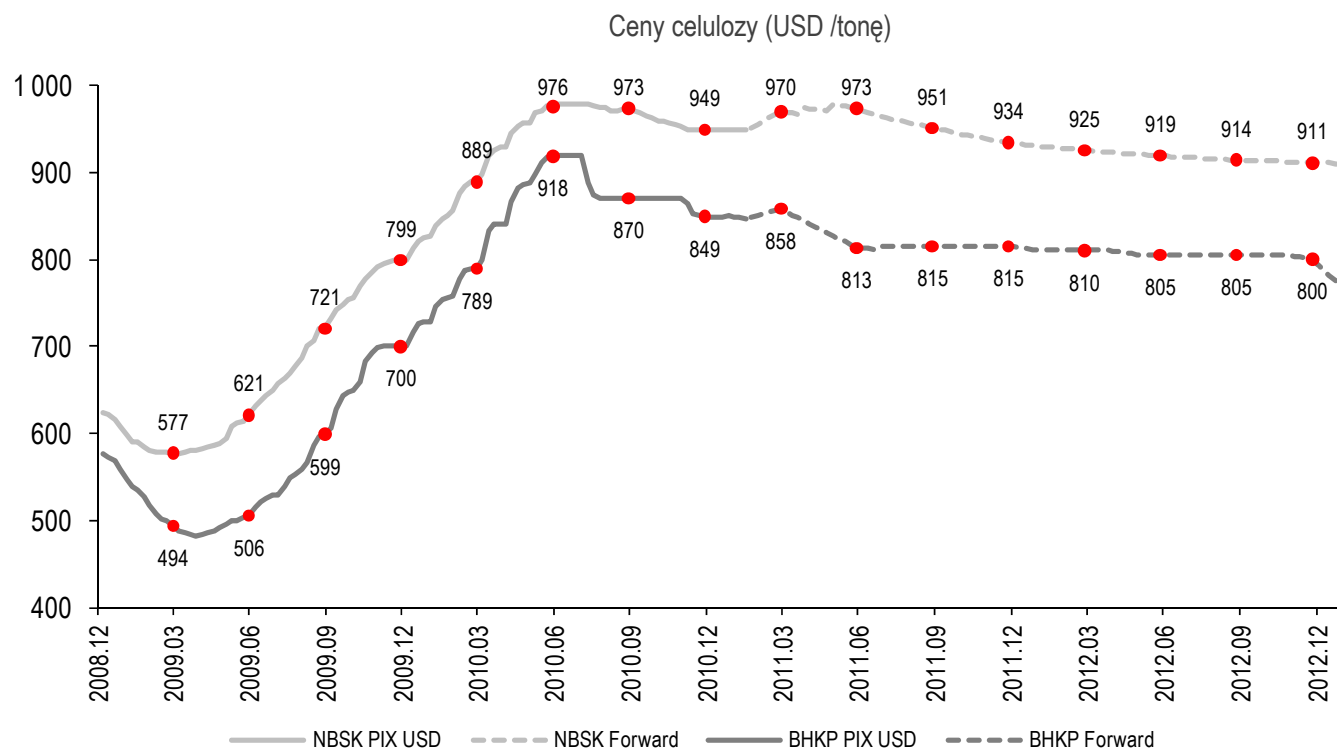


PLN/SEK



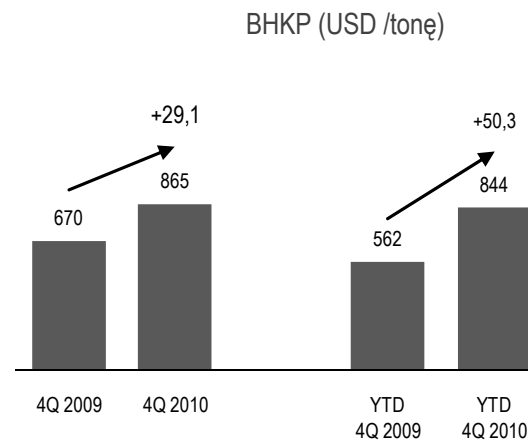
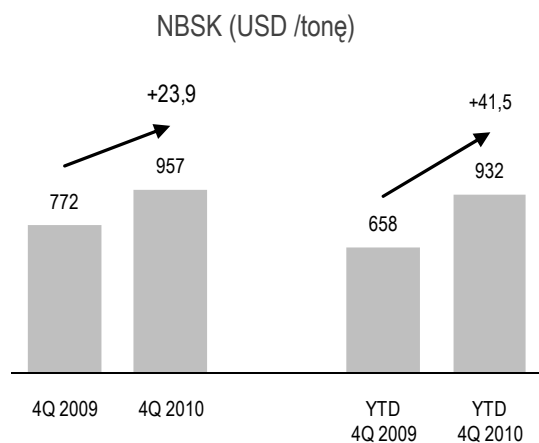
Otoczenie rynkowe

Ceny celulozy



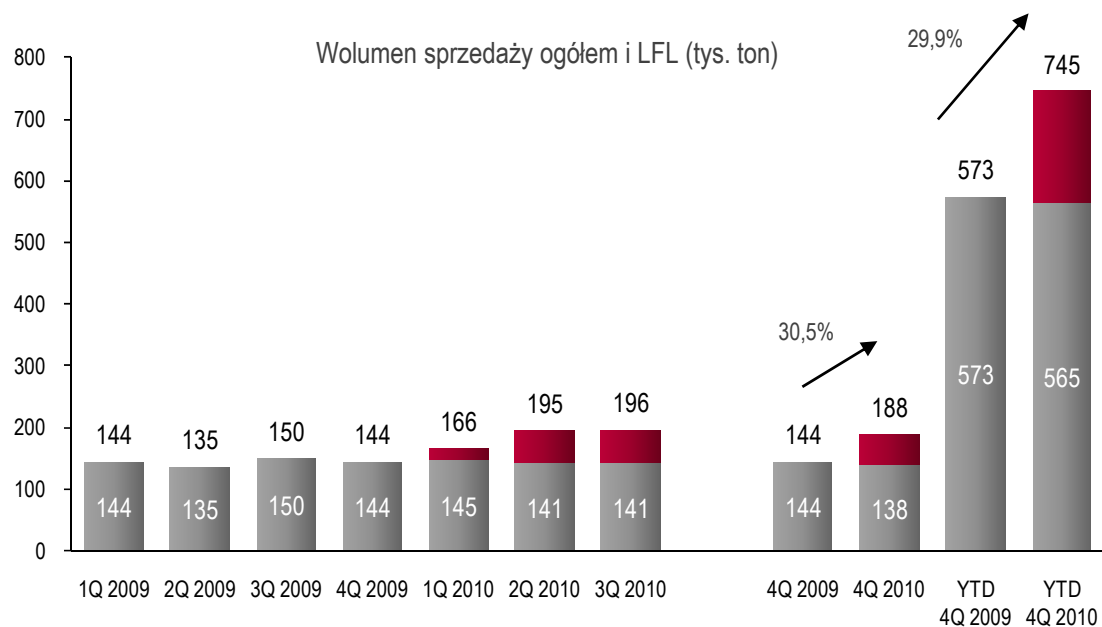
▶ Na koniec bieżącego kwartału ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 949 USD/tonę oraz BHKP 849 USD/tonę. Średnia cena NBSK w 4Q 2010 była o blisko 24% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP o ponad 29% wyższa. Narastająco po 4 kwartałach średnia cena celulozy była wyższa o 41,5% dla NBSK oraz o 50,3% dla BHKP.

▶ Linia forward wskazuje na stabilizację cen celulozy w najbliższym okresie na wysokim poziomie.



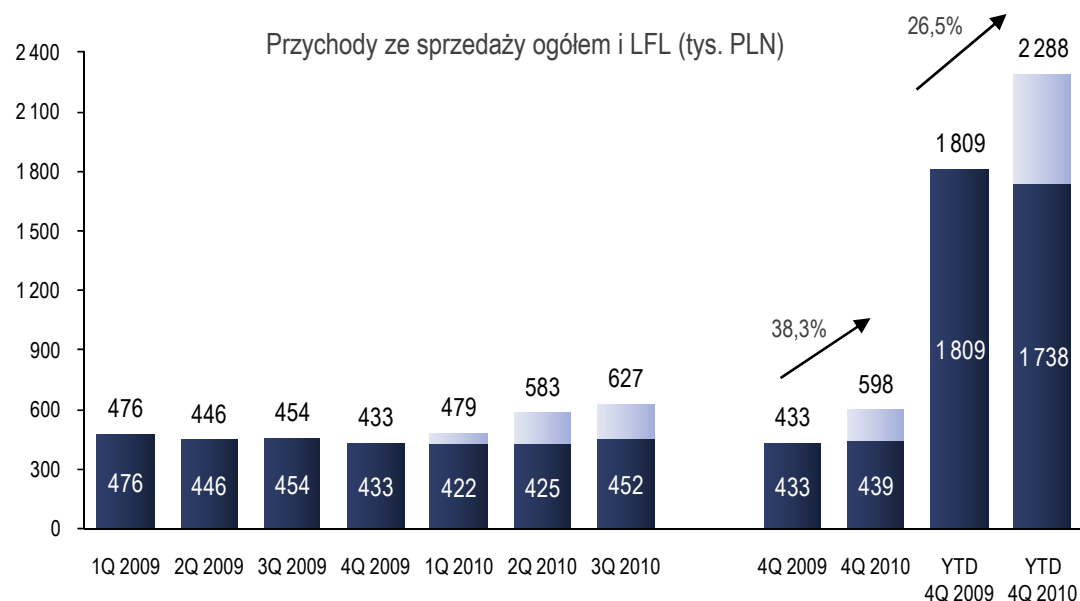
Wyniki finansowe

Wolumen i przychody ze sprzedaży



▶ W 4Q 2010 oraz narastająco Grupa AP zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do roku 2009 na poziomie zbliżonym do 30%. Wolumen sprzedaży w 4Q 2010 wyniósł 188 tys. ton i był nieco niższy od wyniku osiągniętego w 3Q 2010 (-3,8%).

▶ W tym samym czasie nastąpił spadek wolumenu sprzedaży LFL (wyłączając AP Grycksbo), który wyniósł odpowiednio w kwartale -4,2% i narastająco -1,4%. Grupa po wyłączeniu sprzedaży Grycksbo w 4Q 2010 sprzedała około 138 tys. ton i był to poziom o około 3 tys. ton niższy niż osiągnięty w 3Q 2010.



▶ Przychody ze sprzedaży Grupy AP w 4Q 2010 wyniosły 598 mln PLN, co stanowi wzrost o 38,3% w porównaniu do 4Q 2009 oraz narastająco 2.288 mln PLN, co stanowi wzrost o 26,5%. Przychody w 4Q 2010 były o 4,6% niższe niż przychody osiągnięte w 3Q 2010.

▶ Sprzedaż LFL wyniosła w 4Q 2010 439 mln PLN i była o 1,6% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W 2010 roku sprzedaż LFL była niższa o 3,9% w porównaniu do 2009 roku.



Wyniki finansowe

Główne linie rachunku zysków i strat

tyś. PLN	4Q 2010	3Q 2010	4Q 2009	4Q 2010 vs. 3Q 2010 Change %	4Q 2010 vs. 4Q 2009 Change %	YTD 4Q 2010	YTD 4Q 2009	YTD 4Q'2010 vs. YTD 4Q'2009 Change %
Przychody ze sprzedaży	598 302	627 122	432 769	-4,6%	38,2%	2 287 731	1 809 085	26,5%
Zysk ze sprzedaży <i>% sprzedaży</i>	34 383 5,7%	77 281 12,3%	105 659 24,4%	-55,5% -7 p.p.	-67,5% -19 p.p.	257 129 11,2%	468 521 25,9%	-45,1% -15 p.p.
EBITDA <i>% sprzedaży</i>	87 073 14,6%	25 405 4,1%	48 195 11,1%	242,7% 11 p.p.	80,7% 3 p.p.	146 294 6,4%	246 575 13,6%	-40,7% -7 p.p.
EBIT <i>% sprzedaży</i>	25 876 4,3%	1 326 0,2%	30 909 7,1%	20 x 4 p.p.	-16,3% -3 p.p.	17 680 0,8%	179 311 9,9%	-90,1% -9 p.p.
Zysk / strata netto <i>% sprzedaży</i>	34 990 5,8%	-6 929 -1,1%	31 148 7,2%	-605,0% 7 p.p.	12,3% -1 p.p.	28 816 1,3%	132 400 7,3%	-78,2% -6 p.p.
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,64	-0,13	0,69	n.a.	n.a.	0,53	2,92	n.a.

- ▶ Znacząco wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do poprzedniego roku zarówno w kwartale jak i w całym 2010 roku. Niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do 3Q 2010.
- ▶ W 2010 roku zysk ze sprzedaży na poziomie o blisko połowę niższym niż w 2009 roku, głównie w wyniku wyższych kosztów celulozy.
- ▶ Wyniki finansowe osiągnięte w 4Q 2010 roku pod znaczącym wpływem efektu rozliczenia ceny nabycia Grycksbo oraz odpisu z tytułu trwałej utraty wartości Mochenwangen.
- ▶ Dodatni zysk operacyjny oraz zysk netto zarówno w kwartale, jak i całym 2010 roku.
- ▶ Wyniki znacząco niższe niż te osiągnięte w 2009 roku.



Podsumowanie czwartego kwartału 2010 roku

- ▶ Porównywalne warunki rynkowe jak w trzecim kwartale 2010 roku, w szczególności w zakresie kształtowania się cen papieru oraz cen celulozy.
- ▶ Niemal pełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych, przy niższym napływie zamówień w porównaniu trzeciego kwartału.
- ▶ Porównywalny przychód na tonę sprzedaży wyrażony w PLN, przy niższym wolumenie sprzedaży LFL odnotowanym w 4Q 2010.
- ▶ Znacząco niższy zysk na sprzedaży w kwartale, spowodowany wyższymi kosztami stałymi.
- ▶ Silnie pozytywny wpływ rozliczenia ceny nabycia Grycksbo (MSSF3) na poziom EBITDA, EBIT oraz zysku netto.
- ▶ Negatywny wpływ odpisu z tyt. trwałej utraty wartości AP Mochenwangen na poziom EBIT oraz zysku netto.



Dziękujemy za uwagę



Michał Jarczyński, CEO

ARCTIC PAPER GROUP

Michał Bartkowiak, CFO

ARCTIC PAPER GROUP

Media:

Iwona Sacewicz-Mojsiuszko, M+G

tel. +48 22 625 71 40

e-mail: iwona.mojsiuszko@mplusg.com.pl

Investor relations:

e-mail: ir@arcticpaper.com

Photos:
fotolia.com
iStockPhoto.com
Arctic Paper's archive

© 2011 Arctic Paper S.A.
All rights reserved.

Arctic Paper S.A.
Jana Henryka Dabrowskiego 334A,
PL-60406, Poznan, Poland

www.arcticpaper.com

Dodatkowe slajdy

Charakterystyka Grupy Arctic Paper

Najważniejsze przewagi konkurencyjne i informacje o Grupie Arctic Paper

Silna marka i wiodąca pozycja na rynku papierów książkowych w Europie

- Jeden z wiodących producentów graficznego papieru wysokogatunkowego w Europie
- Drugi co do wielkości europejski producent niepowlekanego objętościowego papieru książkowego
- Silne i rozpoznawalne marki będące synonimem jakości i przyjaznych środowisku procesów produkcyjnych

Bogata oferta produktów, elastyczny proces produkcji

- Największa oferta produktów w segmencie papieru książkowego w Europie
- Niezintegrowany model biznesowy umożliwiający szybkie dostosowanie procesu produkcyjnego

Doświadczona kadra kierownicza

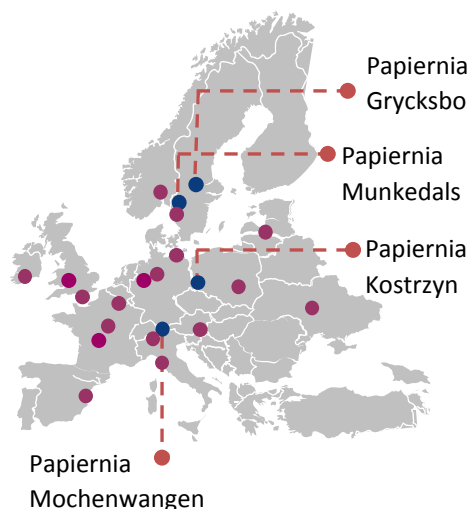
- Ekspertka znajomość branży poparta wieloletnim doświadczeniem

Rozwinięta sieć sprzedaży

- Optymalna struktura geograficzna przychodów z siecią sprzedaży pokrywającą prawie każdy kraj w Europie
- Platforma ekspansji w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, a także na Ukrainie i w Rosji
- Wysoki udział sprzedaży bezpośredniej

Wydajność produkcji i optymalna struktura kosztowa

- Korzystna lokalizacja naszych papierni
- Inwestycje w niezależność energetyczną
- Lokalizacja papierni w Kostrzynie w Specjalnej Strefie Ekonomicznej
- Potencjał wzrostu poprzez stopniowe zwiększanie mocy produkcyjnych
- Zwiększenie produkcji celulozy w papierni w Mochenwangen



● Papiernie

● Spółki Dystrybucyjne i Biura Sprzedaży

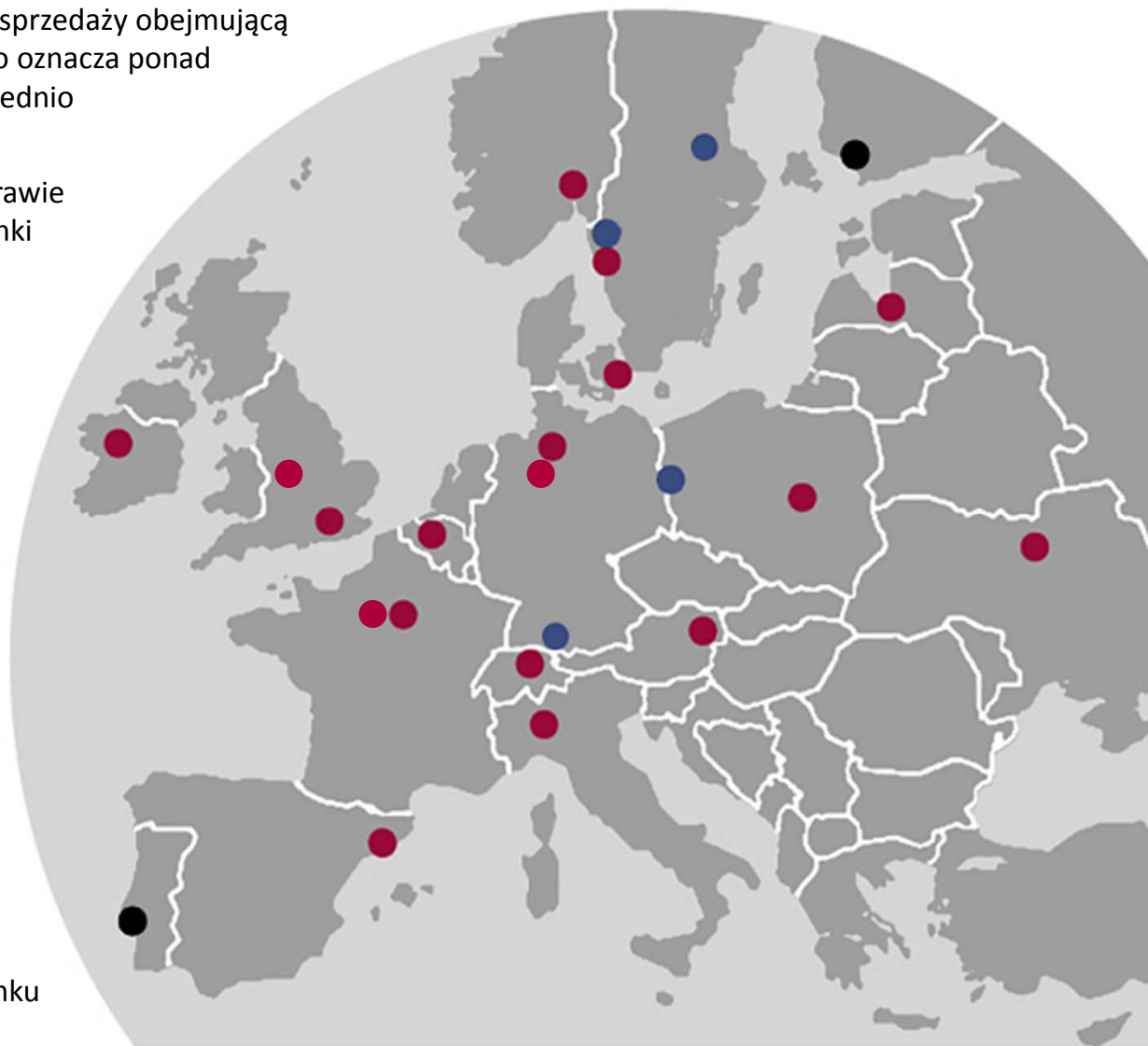


ARCTIC PAPER

Rozwinięta sieć sprzedaży

Bliskie relacje z Klientami i lepsze zrozumienie zmian zachodzących na rynku

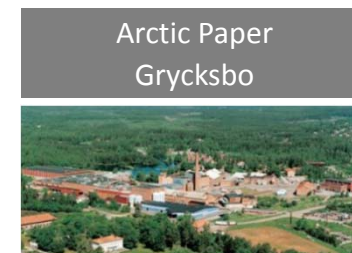
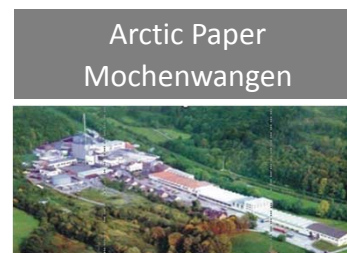
- Arctic Paper posiada własną, rozwiniętą sieć sprzedaży obejmującą 3 Spółki Dystrybucyjne i 15 Biur Sprzedaży, co oznacza ponad 130 sprzedawców współpracujących bezpośrednio z naszymi Klientami
- Zasięg sieci sprzedaży zapewnia dostęp do prawie wszystkich krajów Europy włączając nowe rynki takie jak Ukraina i Rosja
- Skuteczny model sprzedaży w trudnych czasach zapewniający stabilność przychodów i minimalizację ryzyka koncentracji sprzedaży
- Korzyści:
 - ✓ Bliższa relacja z klientami
 - ✓ Lepsze rozumienie potrzeb rynku
 - ✓ Większa kontrola nad polityką marketingową i sprzedażą naszych produktów
 - ✓ Możliwość rozwijania naszych marek
 - ✓ Zwiększona świadomość kadry zarządzającej i możliwość szybkiego dostosowania się do zmian popytu na rynku



- Papiernie
- Spółki Dystrybucyjne i Biura Sprzedaży
- Agenci

Nasze papiernie

Efektywność i elastyczność procesów produkcyjnych



	Arctic Paper Kostrzyn	Arctic Paper Munkedals	Arctic Paper Mochenwangen	Arctic Paper Grycksbo
Moce produkcyjne	275.000 ton rocznie	160.000 ton rocznie	115.000 ton rocznie	265.000 ton rocznie
Produkty	Niepowlekany papier bezdrzewny Marka: Amber	Niepowlekany papier bezdrzewny Głównie papiery premium Marka: Munken i Amber	Objętościowy papier drzewny Marka: Pamo i L-print	Powlekany papier bezdrzewny Marka: G-Print i Arctic
Źródła energii	Pełna niezależność energetyczna Elektrociepłownia zasilana gazem z lokalnych źródeł	Energia elektryczna nabywana z sieci. Para wytwarzana z energii elektrycznej oraz oleju opałowego. Elektrownia wodna	Para wytwarzana w całości z węgla. Połowa energii elektrycznej wytwarzana na miejscu.	Cała para i jedna trzecia energii elektrycznej wytwarzana na miejscu z biomasy.
Lokalizacja	Bliskość rynków Europy Zachodniej oraz CEE	Bliskość rynków skandynawskich	W centrum europejskiego rynku poligraficznego	Bliskość rynków skandynawskich
Potencjał wzrostu	Planowane zwiększenie mocy produkcyjnych do 310.000 ton rocznie	Planowane zwiększenie mocy produkcyjnych do 175.000 ton rocznie	Zwiększenie produkcji celulozy z 52.000 ton do 70.000 ton rocznie	Planowane zwiększenie zdolności produkcyjnych do 300.000 ton rocznie
Dodatkowe informacje	Możliwość dalszego zwiększania mocy produkcyjnych, do 380.000 ton rocznie, w oparciu o już istniejącą infrastrukturę	Możliwość budowy elektrociepłowni opalanej biomasą Prowadzone działania w celu obniżenia kosztów operacyjnych fabryki	Planowane zamknięcie jednej linii produkcyjnej przy utrzymaniu obecnego wolumenu produkcji Optymalizacja struktury sprzedaży Pamo / L-Print	Integracja fabryki ze strukturami Grupy Arctic Paper, w tym w obszarze sprzedaży i marketingu