

Grupa Arctic Paper

Wyniki za pierwsze półrocze 2014 roku

Wolfgang Lübbert, Dyrektor Zarządzający
Małgorzata Majewska-Śliwa, Dyrektor Finansowy
Warszawa, 4 września 2014



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 Spółka 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 Spółka 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 należyte 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 2013 oraz raportem za pierwsze półrocze 2014 roku.



Agenda

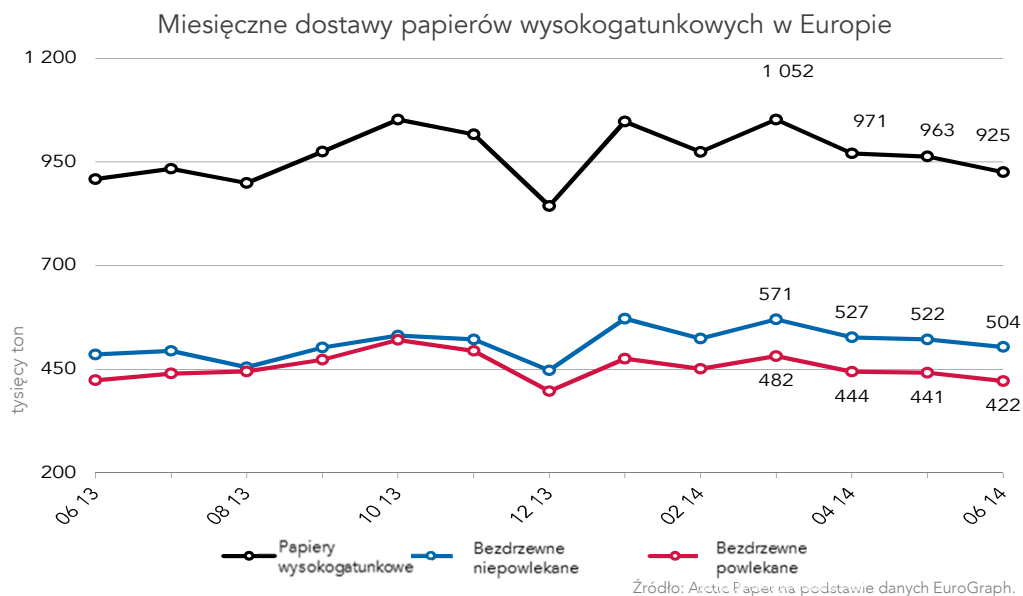
- ▶ Otoczenie rynkowe
- ▶ Wyniki operacyjne i finansowe
- ▶ Podsumowanie pierwszej połowy 2014 roku





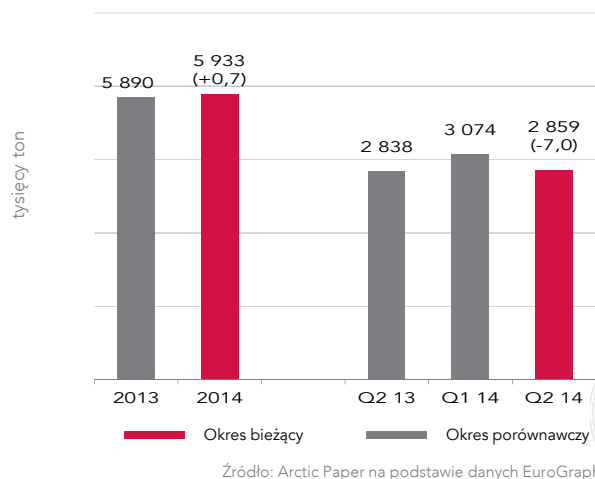
Otoczenie rynkowe

Dostawy papierów wysokogatunkowych



- ▶ Q2 2014 do Q1 2014 - 7,0%
 - ▶ Niepowlekane bezdrzewne spadek - 6,8%
 - ▶ Powlekane bezdrzewne spadek - 7,2%
 - ▶ Spadek wolumenu Arctic Paper - 6,1%
- ▶ Q2 2014 do Q2 2013 + 0,7%
 - ▶ Niepowlekane bezdrzewne wzrost + 0,5%
 - ▶ Powlekane bezdrzewne wzrost + 1,0%
 - ▶ Wzrost wolumenu Arctic Paper + 0,9%

Kwartałne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie

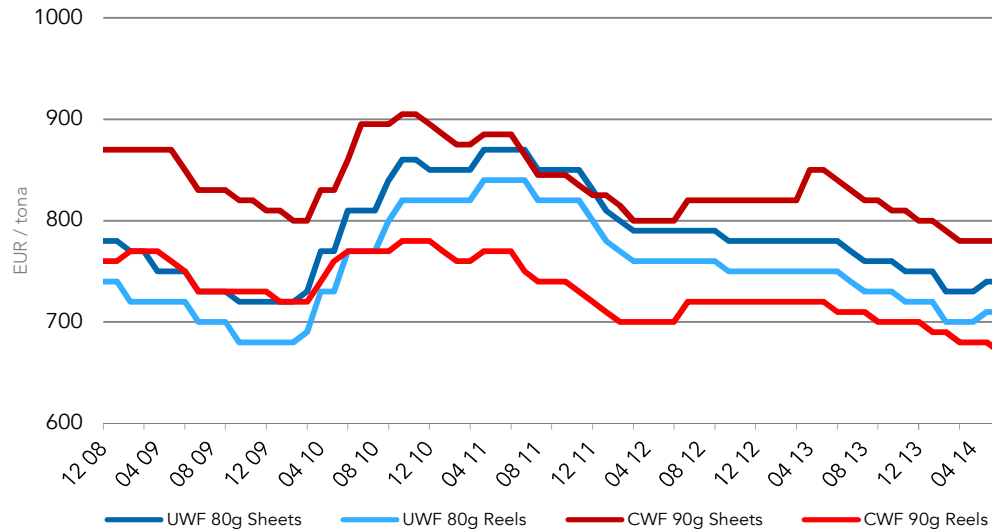


Struktura wolumenu Arctic Paper w Q2 2014



Ceny papierów wysokogatunkowych

Ceny papierów graficznych - rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	06 14 vs. 03 14			06 14 vs. 06 13		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	0,4%	0,6%	0,8%	-4,5%	-4,7%	-4,9%
CWF	-0,4%	-0,5%	-0,6%	-4,4%	-5,1%	-5,6%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

► Czerwiec 2014 do marca 2014

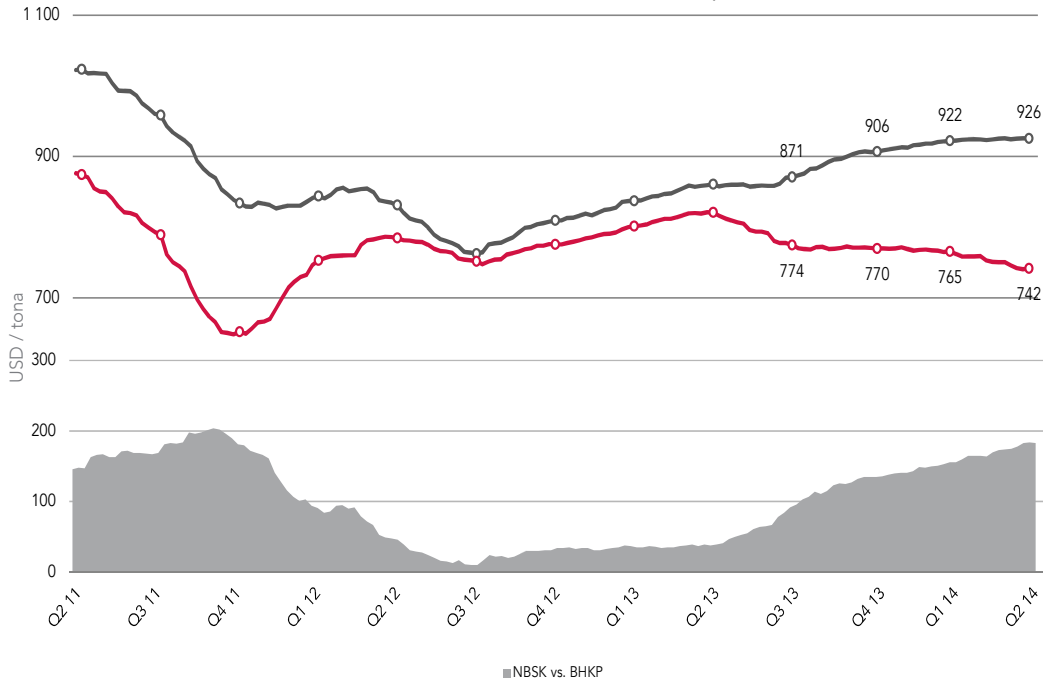
- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF + 0,6% (Arctic Paper + 1,4%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF - 0,5% (Arctic Paper - 2,5%)

► Czerwiec 2014 do czerwca 2013

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF - 4,7% (Arctic Paper - 1,5%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF - 5,1% (Arctic Paper - 6,4%)

Ceny celulozy

Indeksy PIX celulozy dla Europy



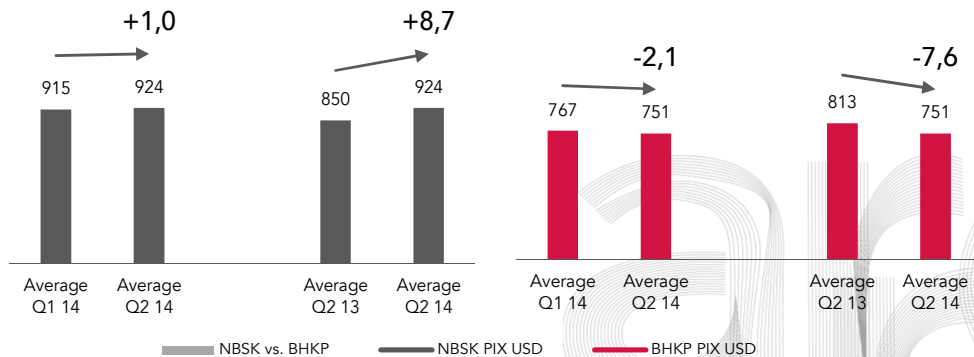
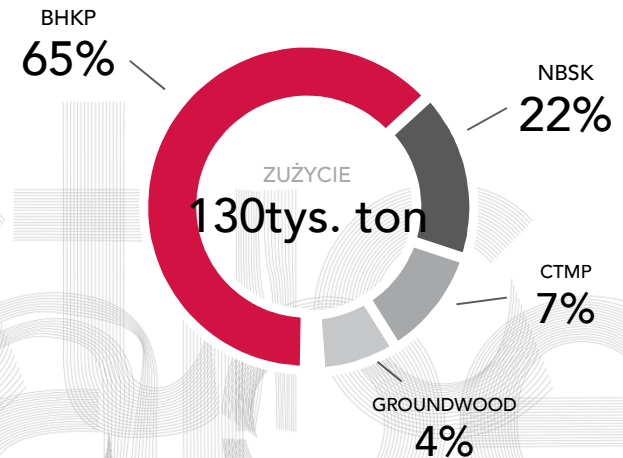
▶ Porównanie średnich cen Q2 2014 do Q1 2014

- ▶ NBSK (długowłóknista) 1,0% wzrost
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 2,1% spadek
- ▶ Spadek kosztu celulozy dla Arctic Paper o 3,3%

▶ Porównanie średnich cen Q2 2014 do Q2 2013

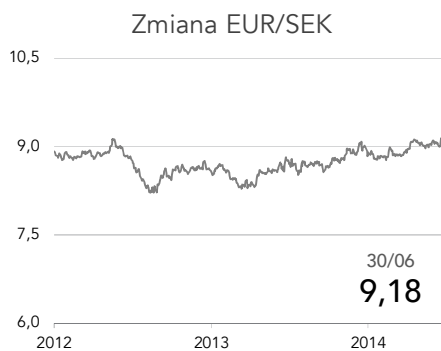
- ▶ NBSK 8,7% wzrost
- ▶ BHKP 7,6% spadek
- ▶ Spadek kosztu celulozy dla Arctic Paper o 6,2%

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w Q2 2014



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX.

Ekspozycja na ryzyko walutowe



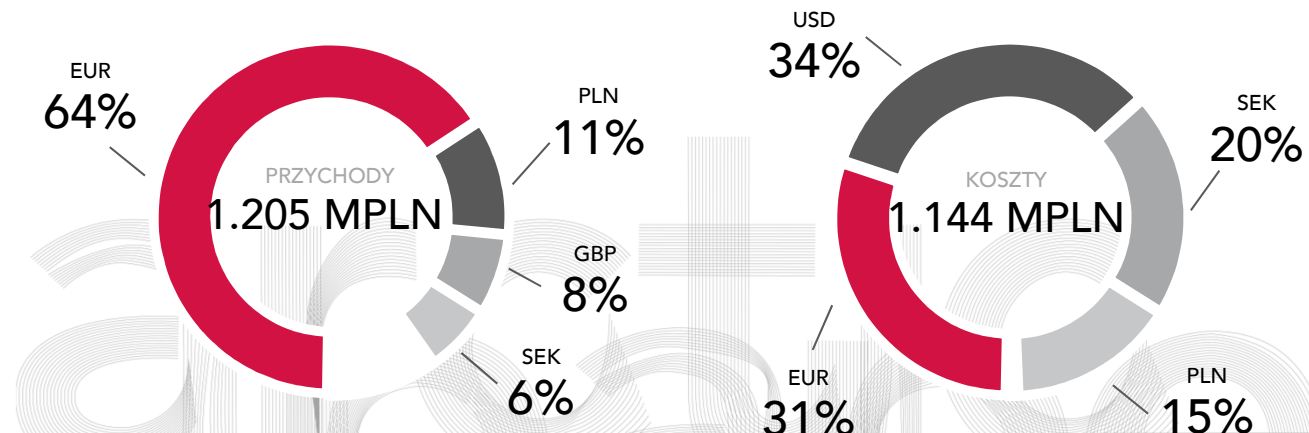
▶ Porównanie kursu średniego Q2 2014 do Q1 2014

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

▶ Porównanie kursu średniego Q2 2014 do Q2 2013

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

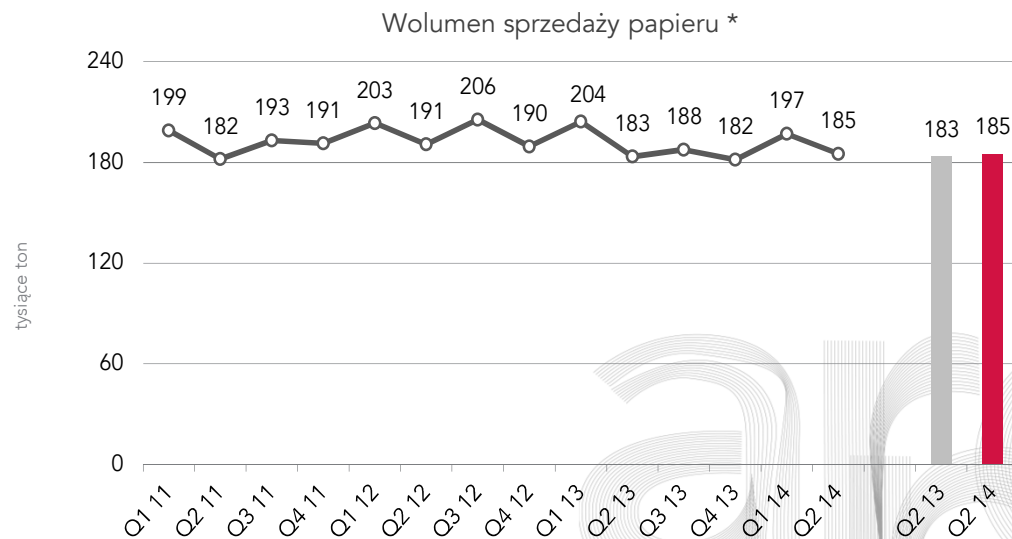
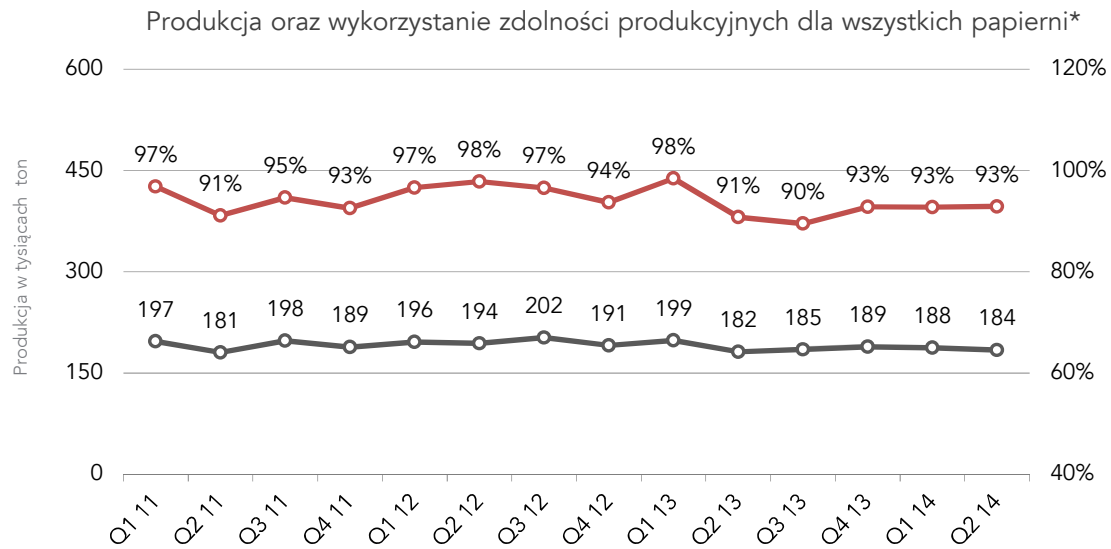
Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper w H1 2014





**Wyniki operacyjne i
finansowe
za Q2 2014**

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży



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

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q2 2014: 93%

- ▶ wzrost 0,2% w porównaniu do Q1 2014
- ▶ wzrost 2,2% w porównaniu do Q2 2013*

Wolumen produkcji ogółem w Q2 2014: 184' ton

- ▶ spadek 1,9% w porównaniu do Q1 2014
- ▶ wzrost 1,3% w porównaniu do Q2 2013*

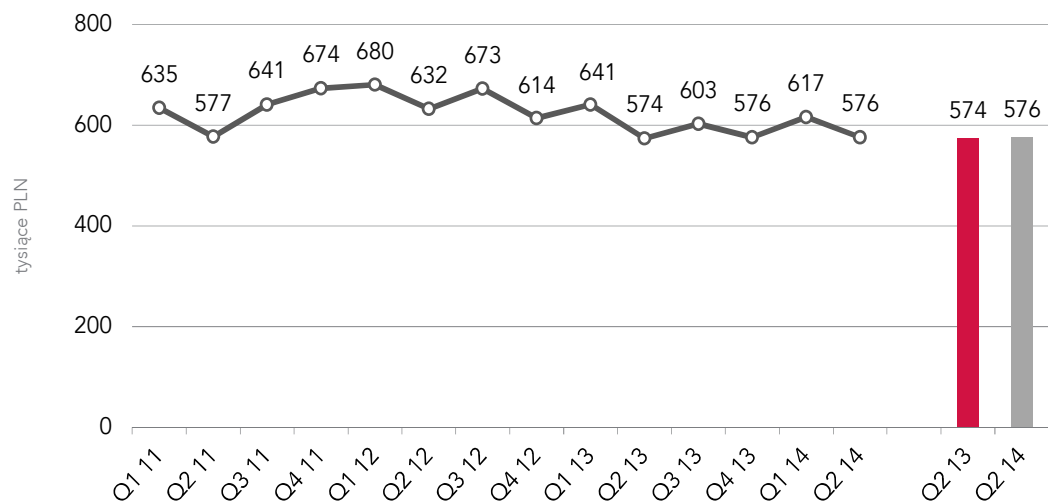
Wolumen sprzedaży papieru w Q2 2014

- ▶ spadek 6,1% w porównaniu do Q1 2014
- ▶ wzrost 0,9% w porównaniu do Q2 2013*

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

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

Przychody ze sprzedaży papieru *

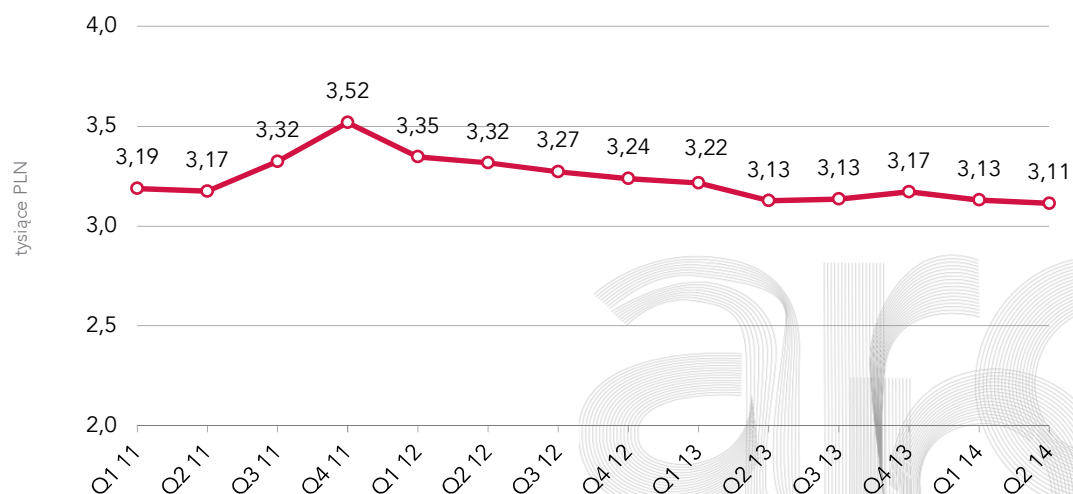


* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen zamknięto jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

- ▶ W Q2 2014 (576 MPLN) spadek o 6,6% w porównaniu do Q1 2014
- ▶ W Q2 2014 wzrost o 0,3% w porównaniu do Q2 2013*

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

Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



- ▶ W Q2 2014 (3,11 KPLN), spadek o 0,5% w porównaniu do Q1 2013
- ▶ Spadek o 0,4% w porównaniu do Q2 2013

Kluczowe skonsolidowane dane finansowe

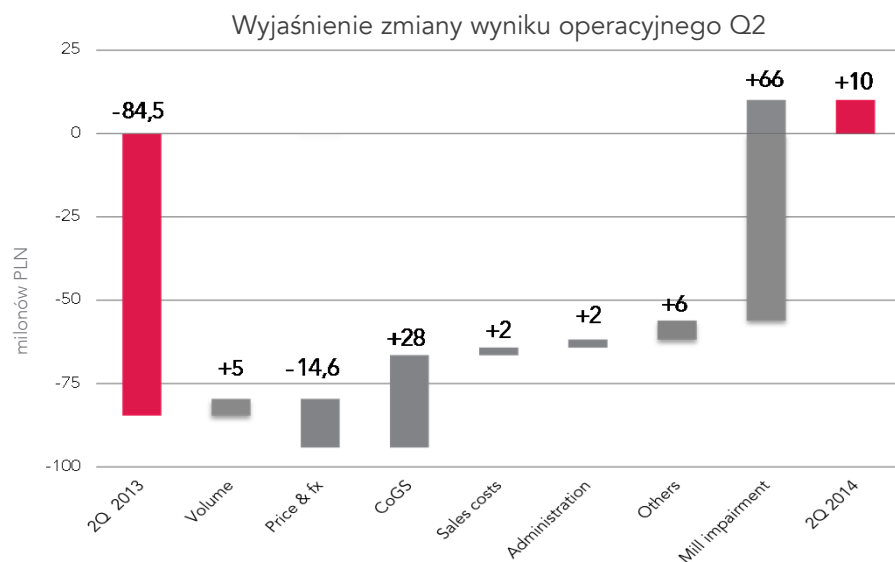
(tysiące PLN)	Q2 2014	Q2 2013*	Q1 2014	YTD Q2 2014	YTD Q2 2013*
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	185	183	197	382	388
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	88	88	85	173	177
Przychody	753 883	763 668	804 492	1 558 375	1 586 007
Zysk ze sprzedaży	100 759	-7 812	103 645	204 404	82 056
% sprzedaży	13,4	-1,0	12,9	13,1	5,2
EBITDA	52 820	3 346	48 389	101 209	35 714
% sprzedaży	7,0	0,4	6,0	6,5	2,3
EBIT	24 218	-95 148	19 325	43 543	-94 836
% sprzedaży	3,2	-12,5	2,4	2,8	-6,0
Zysk / strata netto	13 475	-91 852	8 908	22 383	-97 932
% sprzedaży	1,8	-12,0	1,1	1,4	-6,2
Przepływ z działalności operacyjnej	29 936	22 407	31 386	61 321	-52 645
Wydatki inwestycyjne	21 466	24 406	11 251	32 717	49 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 216	134 578	97 030	95 216	134 578
Aktywa	1 725 072	1 959 916	1 767 140	1 725 072	1 959 916
Kapitał zaangażowany	1 021 643	958 441	1 063 711	1 021 643	958 441
Kapitał własny	678 665	736 030	672 264	678 665	736 030
Zadłużenie netto	375 455	405 885	386 277	375 455	405 885
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,19	-1,33	0,13	0,32	-1,41
Kapitał własny / aktywa (%)	39	38	38	39	38
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	55	55	57	55	55
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	2,71x	4,43x	4,35x	2,71x	4,43x

Q2 2014 EBITDA na poziomie 52,8 MPLN, wynik netto 13,5 MPLN.

Dodatknie przepływy pieniężne w Q2 2014.
Środki pieniężne na poziomie 95,2 MPLN.

Zadłużenie netto na poziomie 375,5 MPLN.

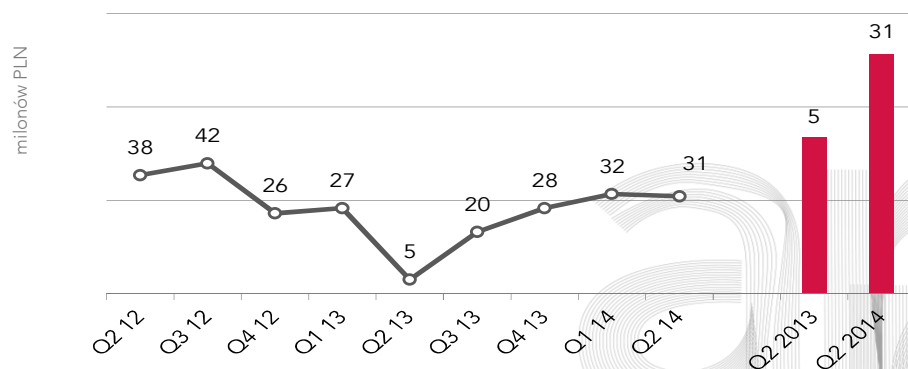
Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)



▶ Wynik operacyjny za Q2 2014: 10,1 MPLN

- ▶ - 0,5 MPLN niższy niż w Q1 2014
- ▶ + 94,7 MPLN wyższy niż w Q2 2013

Ewolucja wyniku EBITDA *

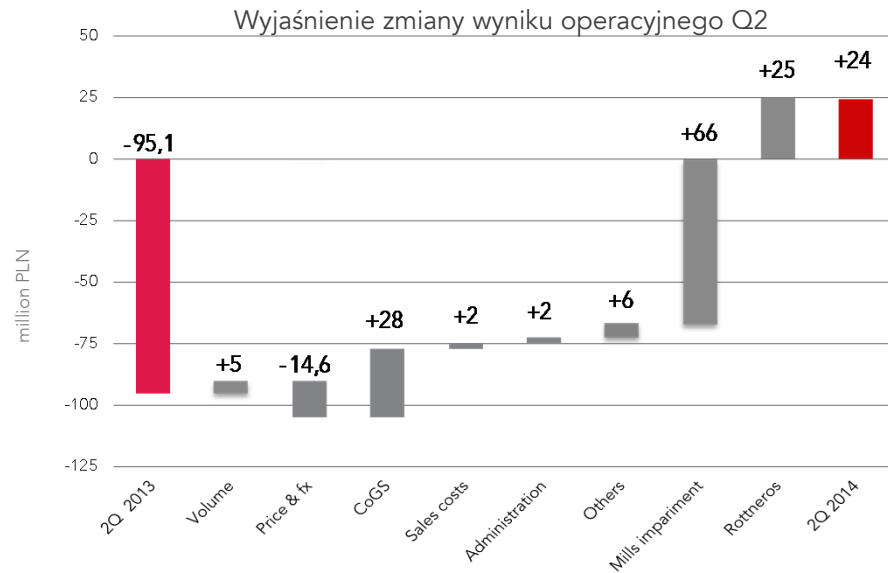


▶ Q2 2014 EBITDA: 31,3 MPLN

- ▶ - 0,8 m PLN niższa niż w Q1 2014
- ▶ + 26,7 m PLN wyższa niż w Q2 2013

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

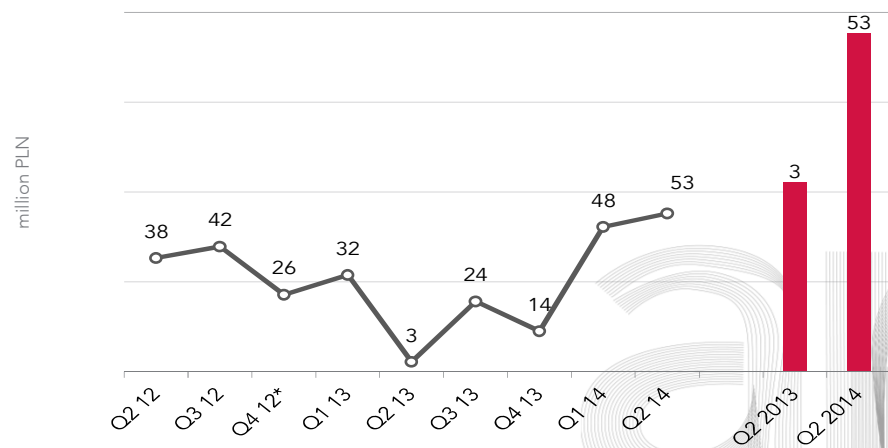
Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (włączając Rottneros)



▶ Wynik operacyjny za Q2 2014: 24,2 MPLN

- ▶ + 4,9 MPLN wyższy niż w Q1 2014
- ▶ + 119,4 MPLN wyższy niż w Q2 2013

Ewolucja wyniku EBITDA *



▶ Q2 2014 EBITDA: 52,8 MPLN

- ▶ + 4,4 MPLN wyższa niż w Q1 2014
- ▶ + 49,5 MPLN wyższa niż w Q2 2013

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



**Podsumowanie
pierwszej połowy 2014**

Pierwsza połowa 2014 w skrócie

Sytuacja bieżąca

W Q2 Arctic Paper kontynuował działania, które przyniosły dobre rezultaty już w Q1, co przełożyło się na dodatni wynik pierwszego półrocza. Na rynku zdominowanym przez nadpodaż i różnego rodzaju zawirowania pokazaliśmy duże zdolności przystosowania się do panujących warunków. Mimo, że popyt nadal spada, osiągając niższy poziom niż w Q1, tendencja ta nie jest tak silna, jak w 2013. Arctic Paper radzi sobie w tych okolicznościach lepiej niż rynek ogółem.

Sytuacja na rynku spowodowała dalsze spadki cen, co nie jest żadnym zaskoczeniem. Arctic Paper wykazał się jednak większą niż ogół rynku stabilnością cen, szczególnie w segmencie UWF. W dalszym ciągu nasze dostawy są większe i stabilniejsze w zakresie tonażu niż średnia na rynku.

Co się tyczy cen celulozy, sytuacja w raportowanym okresie sprzyjała papierniom Arctic Paper i celulozowniom Grupy Rottneros.

W drugim kwartale kursy walut ogółem zmieniały się na korzyść Arctic Paper, zarówno w porównaniu z Q1 2014, jak i Q2 2013. W tym okresie Arctic Paper w dalszym ciągu cechował się stabilnym tonażem i wykorzystaniem mocy produkcyjnych, które to czynniki były na o wiele lepszym poziomie niż w Q2 2013.

Wynik EBITDA 31,3 MPLN i wynik netto 10,1 MPLN osiągnięte w Q2 2014 stanowią kolejne dowody na skuteczność planu restrukturyzacyjnego Arctic Paper.

Budząca uznanie, efektywna działalność Rottneros pozwoliła na osiągnięcie w Q2 2014 wyniku EBITDA 21,4 MPLN i wyniku netto 14,1 MPLN.

Perspektywy na kolejne kwartały

Istnieje szansa, że pozytywne tendencje przynoszące zysk utrzymają się w kolejnych kwartałach. Nawet pomimo częstych i nie zawsze korzystnych zmian na rynku Arctic Paper przewiduje, że możliwe są dalsze postępy dzięki wdrażanemu planowi restrukturyzacyjnemu.



Thank
you

Wolfgang Lübbert, Dyrektor Zarządzający
GRUPA ARCTIC PAPER

Małgorzata Majewska –Śliwa, Dyrektor Finansowy
GRUPA ARCTIC PAPER

www.arcticpaper.com

Arctic Paper S.A. | Jana Henryka Dabrowskiego 334A | PL-60406 | Poznań | Polska
© 2014 Arctic Paper S.A. | Wszelkie prawa zastrzeżone