

Grupa Arctic Paper  
**Wyniki za Q2 2015**

Wolfgang Lübbert, CEO Arctic Paper  
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO 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 raportem rocznym za rok 2014, jak również raportem za pierwsze półrocze 2015 roku.

## Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q2 2015**

## Otoczenie rynkowe

## Dostawy papierów wysokogatunkowych

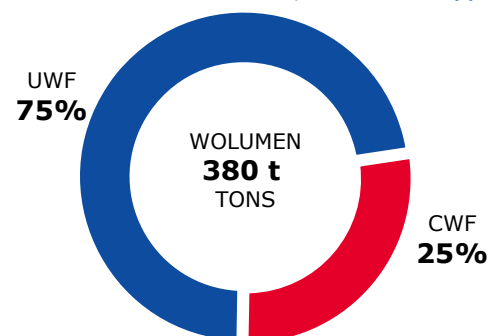
### ► Q2 2015 vs. Q1 2015 – 3,8%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek - 1,9%
- Powlekane bezdrzewne spadek - 6,1%
- Spadek wolumenu Arctic Paper - 11,8%

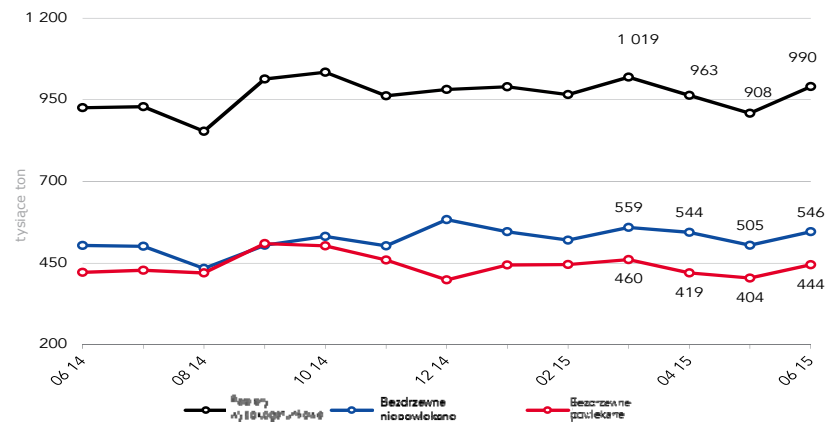
### ► 1H 2015 vs. 1H 2014 - 2,2%

- Niepowlekane bezdrzewne spadek - 1,0%
- Powlekane bezdrzewne spadek - 3,6%
- Spadek wolumenu Arctic Paper - 0,4%

Struktura wolumenu Arctic Paper 2015 narastająco

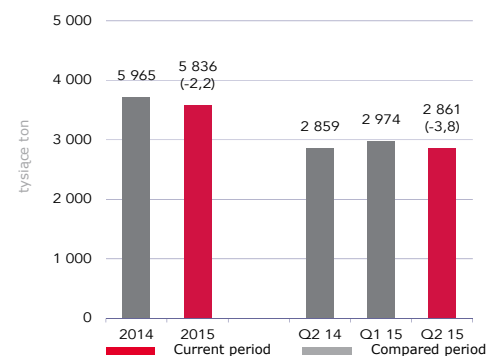


Miesięczne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

Kwartalne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych EuroGraph.

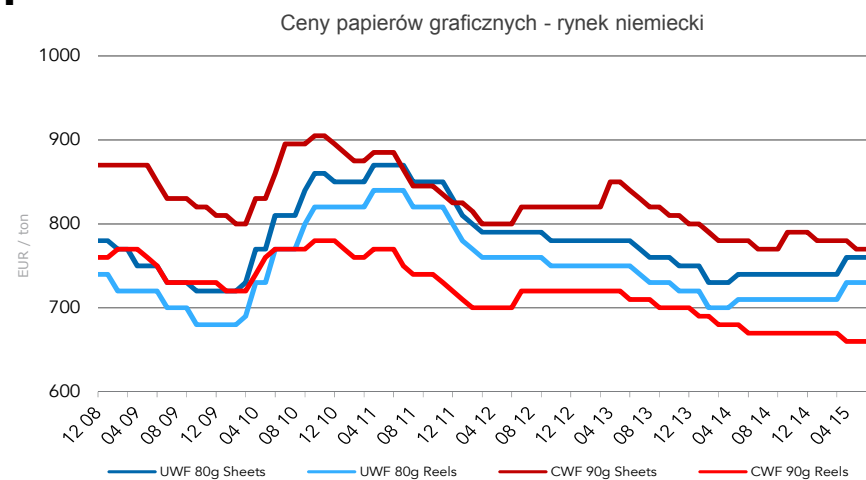
## Ceny papierów wysokogatunkowych

### ► Czerwiec 2015 vs. marzec 2015

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF + 2,6%  
(Arctic Paper + 1,3%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF - 2,8%  
(Arctic Paper - 1,7%)

### ► Czerwiec 2015 vs. czerwiec 2014

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,6%  
(Arctic Paper + 1,3%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF - 1,7%  
(Arctic Paper - 0,8%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	06 15 vs. 03 15			06 15 vs. 06 14		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%
CWF	-2,5%	-2,8%	-3,1%	-1,9%	-1,7%	-1,7%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

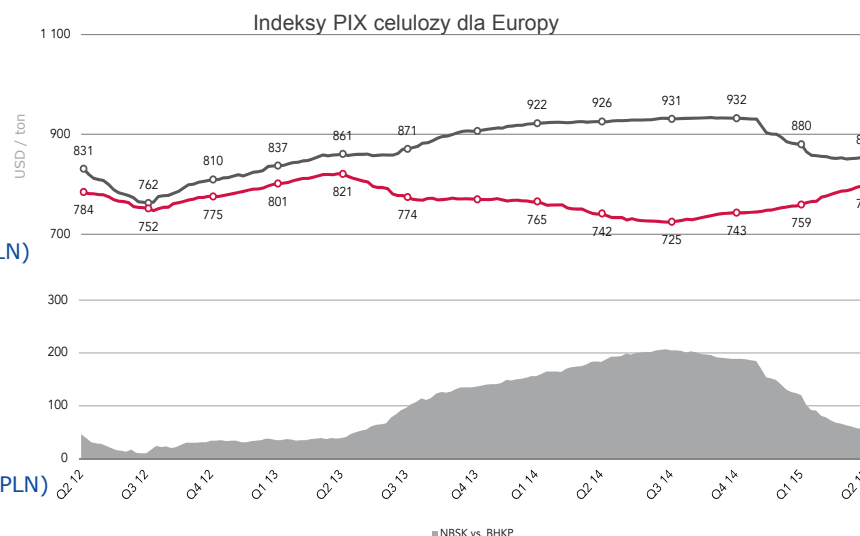
## Ceny celulozy

### ▶ Porównanie średnich cen Q2 2015 do Q1 2015

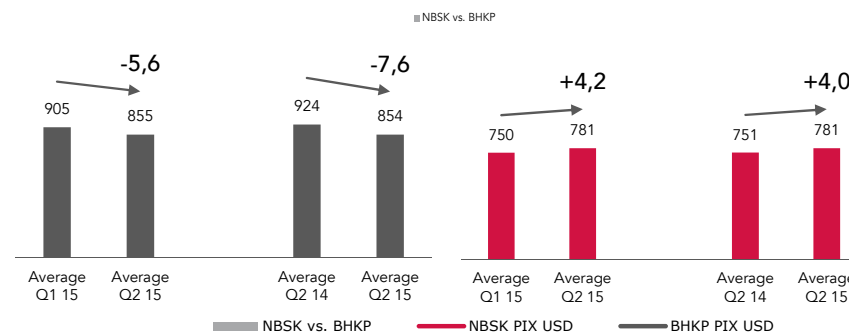
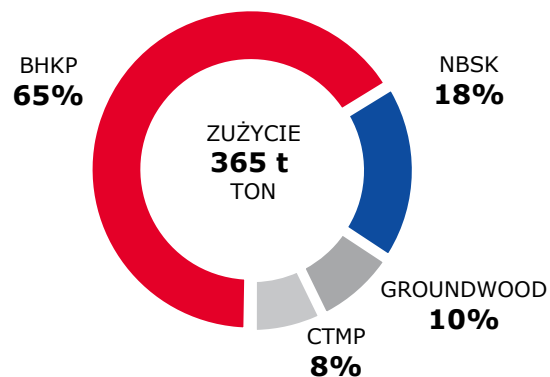
- ▶ NBSK (długowłóknista) 5,6% spadek
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 4,2% wzrost
- ▶ Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper o 2,1%(w PLN)

### ▶ Porównanie średnich cen Q2 2015 do Q2 2014

- ▶ NBSK (długowłóknista) 7,5% spadek
- ▶ BHKP (krótkowłóknista) 4,0% wzrost
- ▶ Wzrost kosztu celulozy dla Arctic Paper o 18,5%(w PLN)



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper w 2015 narastająco do czerwca



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych FOEX

## Ekspozycja na ryzyko walutowe

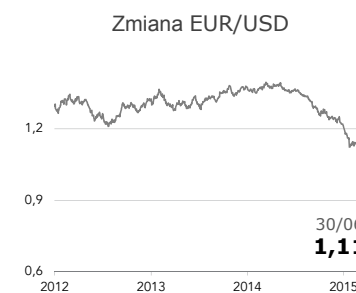
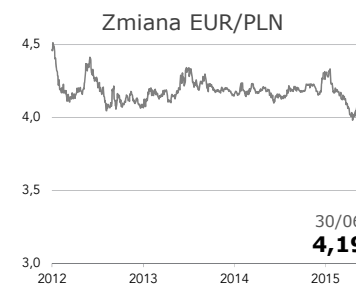
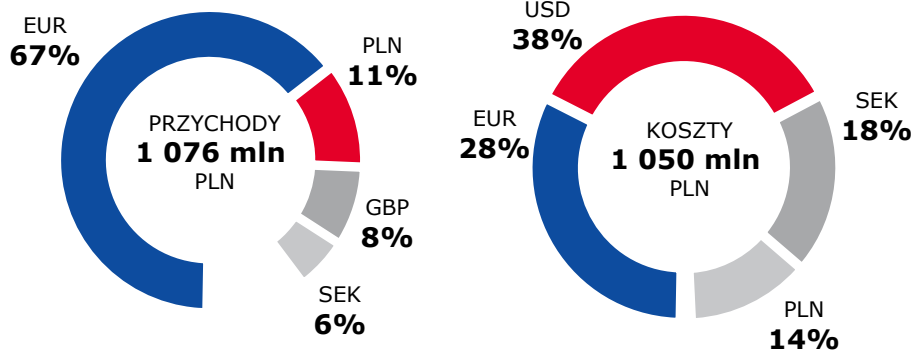
### ► Porównanie kursu średniego Q2 2015 do Q1 2015

- EUR/PLN -2,5%
- EUR/SEK -0,9%
- EUR/USD -1,8%

### ► Porównanie kursu średniego Q2 2015 do Q2 2014

- EUR/PLN -1,9%
- EUR/SEK +2,7%
- EUR/USD -19,5%

Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper w 2015 narastająco do czerwca





# Wyniki operacyjne i finansowe

## Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży

### ► Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q2 2015: 87%

- 8,2% mniej niż Q1 2015
- 6,1% mniej niż Q2 2014

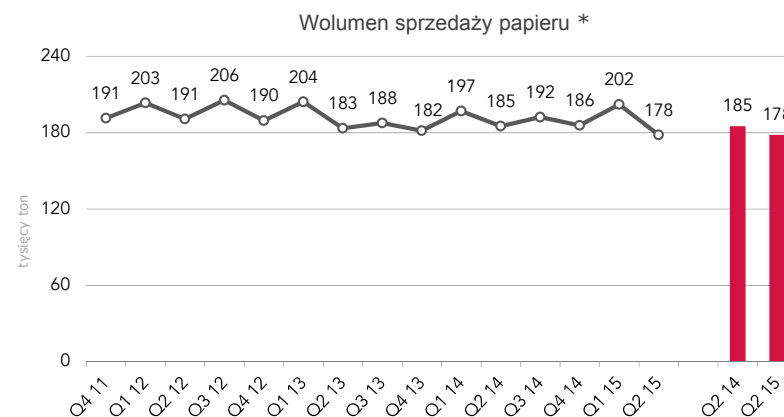
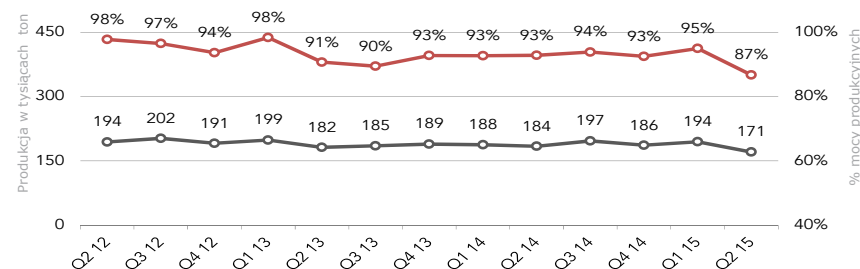
### ► Wolumen produkcji ogółem Q2 2015: 171' ton

- 12,2% mniej niż Q1 2015
- 7,3% mniej niż Q2 2014

### ► Wolumen produkcji ogółem 1H 2015: 365' ton

- 1,8% mniej niż 1H 2014

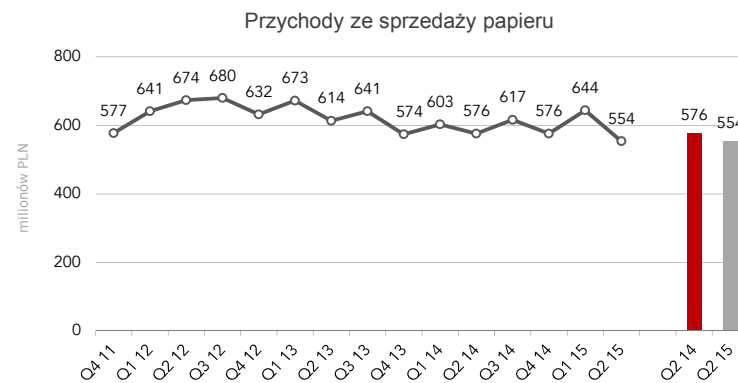
Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni\*



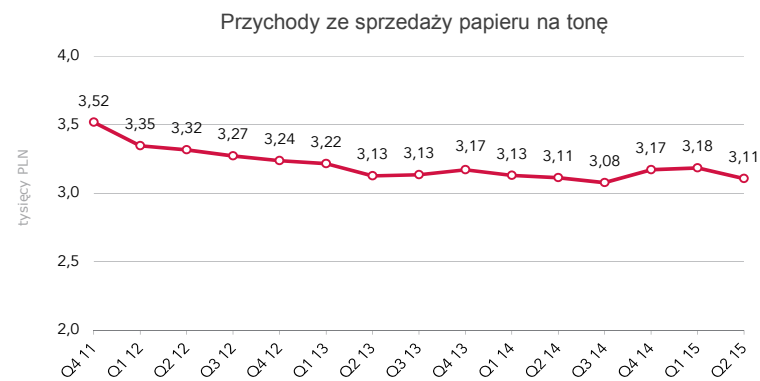
\* w Q3 2013 w Arctic Paper Mochenwangen wyłączono jedną z maszyn papierniczych o rocznych mocach produkcyjnych 20.000 ton

## Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

- ▶ W Q2 2015 (PLN 554m) spadek o 14,0 % w porównaniu do Q1 2015
- ▶ W Q2 2015 spadek o 3,8% w porównaniu do Q2 2014



- ▶ W Q2 2015 (PLN 3,11k) spadek o 2,4% w porównaniu do Q1 2015
- ▶ W Q2 2015 zbliżony poziom do Q2 2014



## Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q2 2015	Q1 2015*	Q2 2014	1H 2015*	1H 2014
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	159	181	164	340	339
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	94	91	88	185	173
Przychody	688 249	771 103	693 135	1 459 352	1 436 062
Zysk ze sprzedaży	80 220	131 939	97 944	212 159	197 223
% sprzedaży	11,7	17,1	14,1	14,5	13,7
<b>EBITDA</b>	<b>38 899</b>	<b>77 999</b>	<b>54 329</b>	<b>116 898</b>	<b>102 562</b>
% sprzedaży	5,7	10,1	7,8	8,0	7,1
EBIT	11 865	50 959	26 185	62 825	46 257
% sprzedaży	1,7	6,6	3,8	4,3	3,2
Zysk / strata netto	13 098	12 846	13 475	25 944	22 383
% sprzedaży	1,9	1,7	1,9	1,8	1,6
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 200	26 690	14 290	51 890	24 178
% sprzedaży	3,7	3,5	2,1	3,6	1,7
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-12 102	-13 844	-814	-25 946	-1 795
% sprzedaży	-1,8	-1,8	-0,1	-1,8	-0,1
Przepływ z działalności operacyjnej	17 912	37 978	29 936	55 890	61 321
Wydatki inwestycyjne	31 300	12 893	13 154	44 193	34 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184 698	159 956	95 216	184 698	159 956
Aktywa	1 832 862	1 800 860	1 725 072	1 832 862	1 725 072
Kapitał zaangażowany	1 183 451	1 142 433	1 074 365	1 183 451	1 074 365
Kapitał własny	737 378	728 206	678 665	737 378	678 665
Zadłużenie netto	261 828	245 473	375 455	261 828	375 455
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,19	0,19	0,19	0,37	0,32
Kapitał własny / aktywa (%)	40	40	39	40	39
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	36	34	55	36	55
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	0,98x	0,90x	2,70x	0,98x	2,70x

\* - Podane wyniki zawierają rezerwę na należności handlowe PaperlinX UK w wysokości 14,2 mln PLN

W 1H 2015 na wyniki miała wpływ rezerwa na niezapłacone faktury przez PaperlinX UK w kwocie 14,2m PLN.

W 1H 2015 EBITDA na poziomie 116,9 mln PLN, wynik netto 25,9 mln PLN.

W 1H 2015 wynik netto z działalności zaniechanej - 25,9m PLN.

Środki pieniężne na poziomie 184,7 mln PLN.

Zadłużenie netto na poziomie 261,8 mln PLN.

## Q2 2015 wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

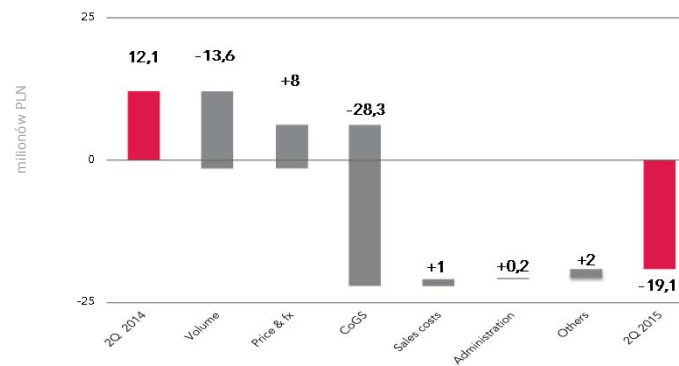
### ▶ Wynik operacyjny za Q2 2015 - 19,1 mln PLN

- ▶ - 26,0 m PLN mniej niż w Q1 2015
- ▶ - 31,2 m PLN mniej niż w Q2 2014

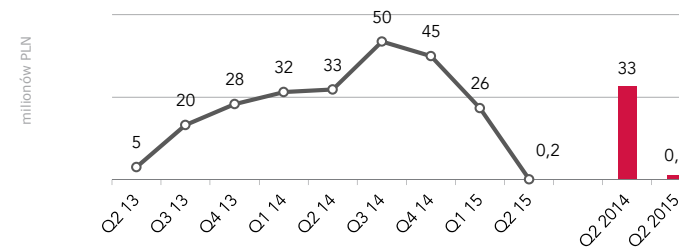
### ▶ Q2 2015 EBITDA: 0,2 mln PLN

- ▶ - 25,9 m PLN mniej niż w Q1 2015
- ▶ - 32,6 m PLN mniej niż w Q2 2014

Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego Q2



Ewolucja wyniku EBITDA



## Q2 2015 skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (włączając Rottneros)

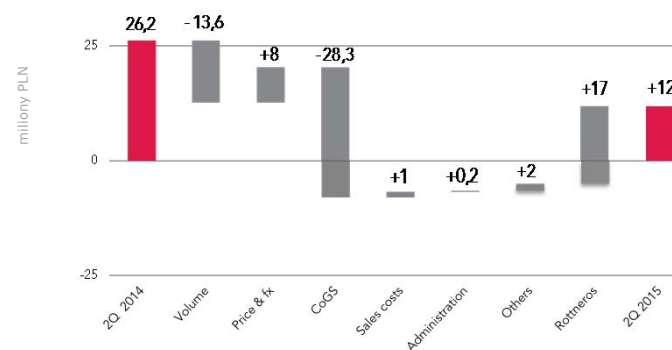
### ▶ Wynik operacyjny za Q2 2015: 11,9 mln PLN

- ▶ - 39,0 m PLN mniej niż Q1 2015
- ▶ - 14,3 m PLN mniej niż Q2 2014

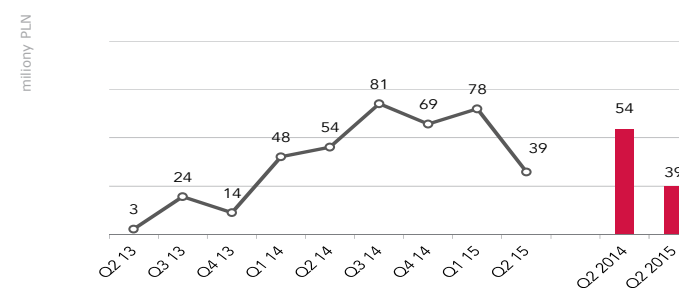
### ▶ Q2 2015 EBITDA: 38,9mln PLN

- ▶ - 39,1 m PLN mniej niż Q1 2015
- ▶ - 15,4 m PLN mniej niż Q2 2014

Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego Q2



Ewolucja wyniku EBITDA



## 1H 2015 skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (włączając Rottneros)

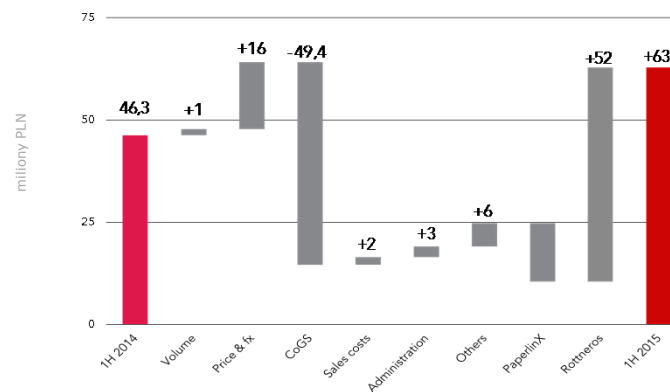
### ▶ Operating result for the 1H 2015: 62,8 m PLN

- ▶ 16,6 m PLN więcej niż 1H 2014

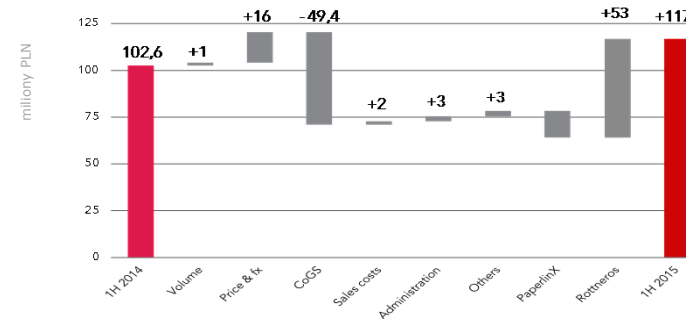
### ▶ 1H 2015 EBITDA: 116,9m PLN

- ▶ 14,3 m PLN więcej niż 1H 2014

Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego 1H 2015



Wyjaśnienie zmiany wyniku EBITDA 1H 2015



## Program Poprawy Rentowności 2015/2016

### Background:

- Cel Programu dalsze przyspieszenie zmian strukturalnych, a co za tym idzie poprawa zyskowności;
- Przyczyny wprowadzenia Programu:
  - Przedłużająca się trudna sytuacja na rynku papieru graficznego;
  - Silne umocnienie waluty USD wobec EUR;

### Główne filary Programu Poprawy Rentowności 2015/2016:

- Cel zmniejszenie kosztów o ok. 50 mln rocznie;
- Dotyczy wszystkich jednostek organizacji;
- Indywidualne programy poprawy rentowności dla poszczególnych papierni – szczegółowe analizy zostały już rozpoczęte;
- Kompleksowy audyt kosztów usług zewnętrznych;
- Wspecjalizowane centra usług wspólnych:
  - Wykorzystanie naszych doświadczeń w tworzeniu efektywnych kosztowo jednostek biznesowych, które mogą generować synergie nie tylko w obszarze logistyki;
- Unifikacja rozwiązań IT;
- Rozstrzygające posunięcia dotyczące fabryki Arctic Paper Mochenwangen;
  - Analiza/ negocjacje dotyczące dwóch rozwiązań - ewentualne wstrzymanie produkcji lub sprzedaż zakładu;



# Podsumowanie Q2 2015

## Q2 2015 w skrócie

### Otoczenie rynkowe:

- Bardzo niekorzystny kurs waluty EUR wobec USD, w porównaniu do Q1 2015 zmiana o - 1,8%, natomiast w porównaniu do Q2 2014 zmiana o - 19,5%;
- Ceny papierów graficznych w Europie w Q2 2015 nieznacznie wyższe w segmencie UWF natomiast dla segmentu CWF nadal spadają;
- Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie niższe w porównaniu do Q1 2015, średni spadek o ok. 3,8%;
- Niekorzystne zmiany cen celulozy (BHKP, krótkowłóknista + 4,2% and NBSK, długowłóknista - 5,6%, w USD);

### Arctic Paper Group:

- Negatywny wpływ na wyniki wyższych kosztów celulozy za sprawą silnego USD, szczególnie w porównaniu do Q2 2014;
- Q2 2015 EBIDTA Grupy Arctic Paper osiągnęła poziom 38,9 mln PLN dzięki znakomitemu wynikowi Rottneros;
- Na wynik Rottneros miały wpływ utrzymujące się korzystne kursy walut oraz zdecydowane działania wewnętrzne;
- Z powodu przeprowadzanych inwestycji, przez 10 dni wstrzymana była produkcja w papierni Arctic Paper w Kostrzynie;
- Wprowadzenie w życie Programu Poprawy Rentowności 2015/2016, mające na celu zmniejszenie kosztów o ok. 50 mln rocznie, zawierającego również rozstrzygające posunięcia dotyczące fabryki Arctic Paper w Mochenwagen – ewentualne wstrzymanie produkcji lub sprzedaż zakładu;

**Dziękujemy!**

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

