

Grupa Arctic Paper
Wyniki za Q1 2016

Per Skoglund, 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 2015, jak i z raportem za pierwszy kwartał 2016 roku.

Agenda

- **Otoczenie rynkowe**
- **Wyniki operacyjne i finansowe**
- **Podsumowanie Q1 2016**

Otoczenie rynkowe

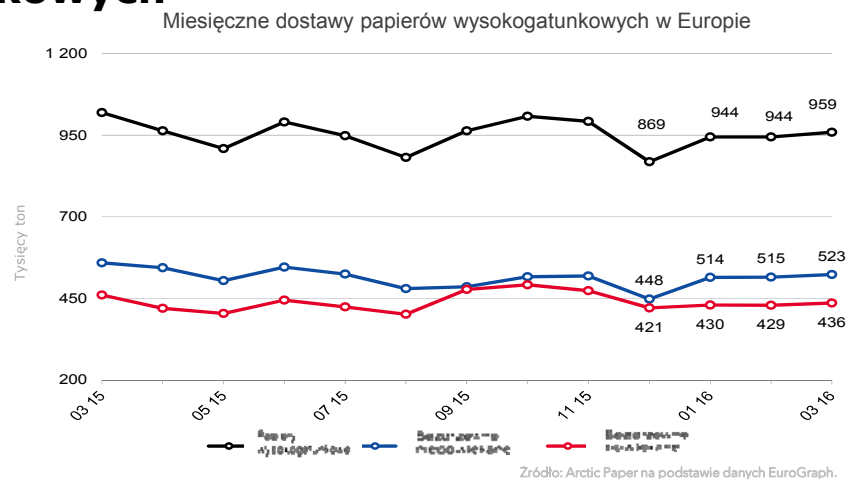
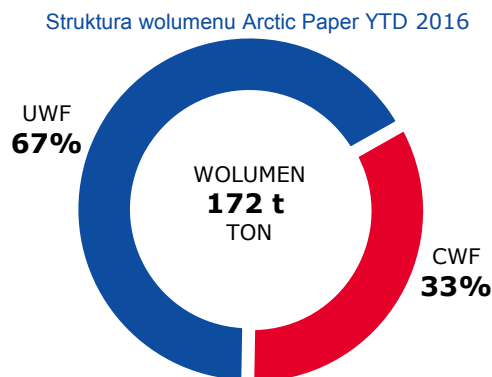
Dostawy papierów wysokogatunkowych

► Q1 2016 vs. Q1 2015 -4,3%

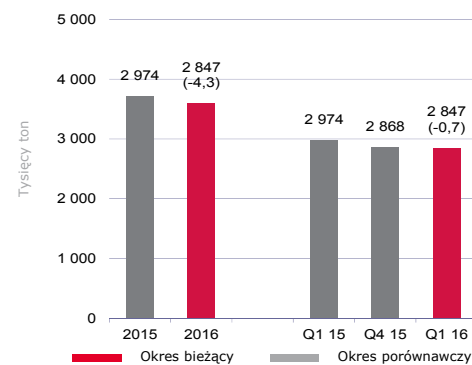
- Niepowlekane bezdrzewne: spadek -4,5%
- Powlekane bezdrzewne: spadek -4,0%
- Spadek wolumenu Arctic Paper -4,5%

► Q1 2016 vs. Q4 2015 -0,7%

- Niepowlekane bezdrzewne: wzrost +4,7%
- Powlekane bezdrzewne: spadek -6,5%
- Wzrost wolumenu Arctic Paper +10%



Kwartałne dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie



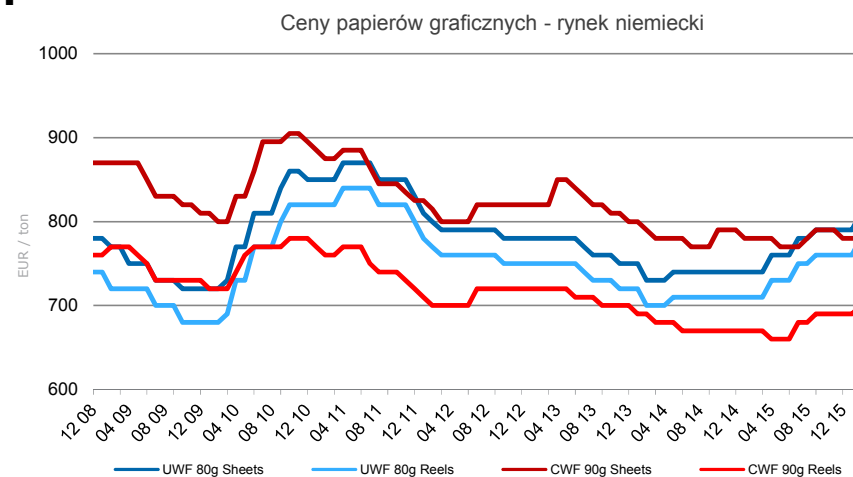
Ceny papierów wysokogatunkowych

► Marzec 2016 vs. grudzień 2015

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +0,8%
(Arctic Paper: -0,2%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF -0,5%
(Arctic Paper: +3,4%)

► Marzec 2016 vs. marzec 2015

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +6,2%
(Arctic Paper: +4,3%)
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +0,8%
(Arctic Paper: +1,6%)



Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Zmiany cen papierów graficznych w EUR - Europa Zachodnia

	03 16 vs. 12 15			03 16 vs. 03 15		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	1,5%	0,8%	1,4%	6,2%	6,2%	6,1%
CWF	0,8%	-0,5%	0,7%	1,5%	0,8%	1,6%

Źródło: Arctic Paper na podstawie danych RISI.

Ceny celulozy

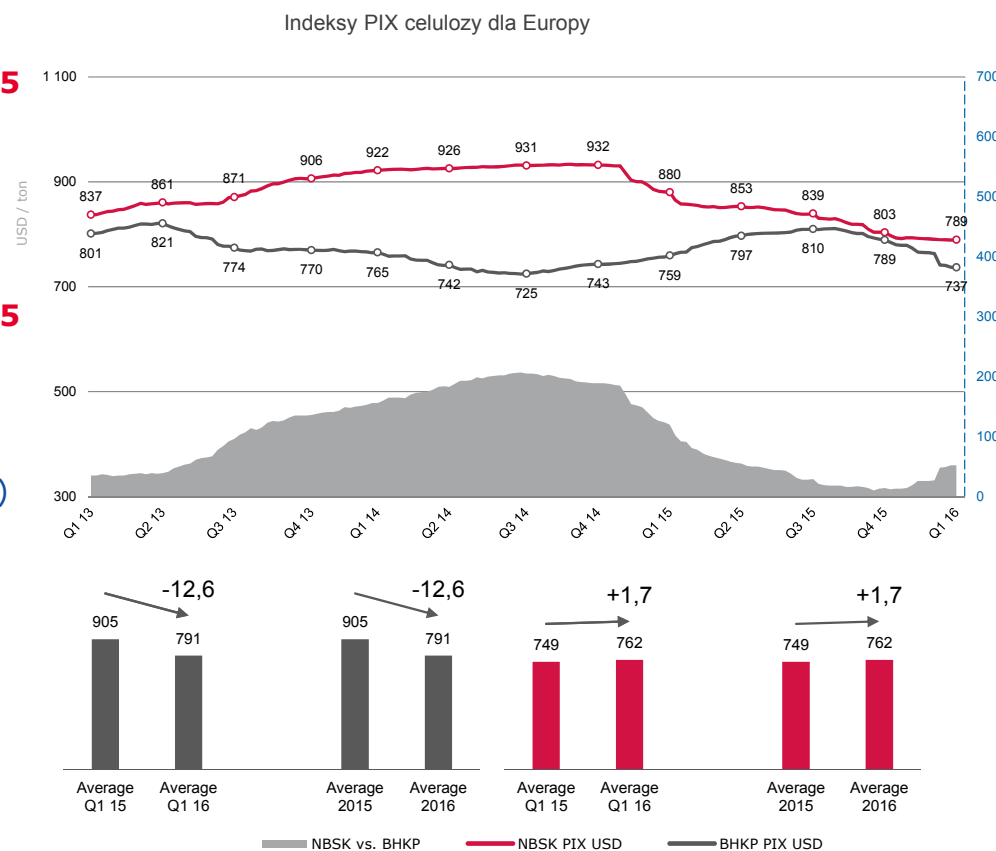
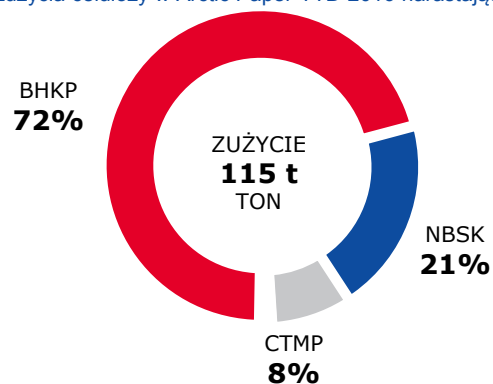
▶ Porównanie średnich cen Q1 2016 do Q1 2015

- ▶ NBSK (długowłóknista): spadek -12,5%
- ▶ BHKP (krótkowłóknista): wzrost +1,7%
- ▶ Wzrost kosztów Arctic Paper o +8,9% (w PLN)

▶ Porównanie średnich cen Q1 2016 do Q4 2015

- ▶ NBSK (długowłóknista): spadek -3,3%
- ▶ BHKP (krótkowłóknista): spadek -5,0%
- ▶ Spadek kosztów Arctic Paper o -1,5% (w PLN)

Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper YTD 2016 narastająco



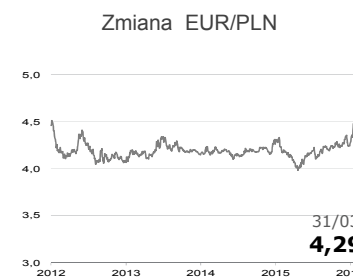
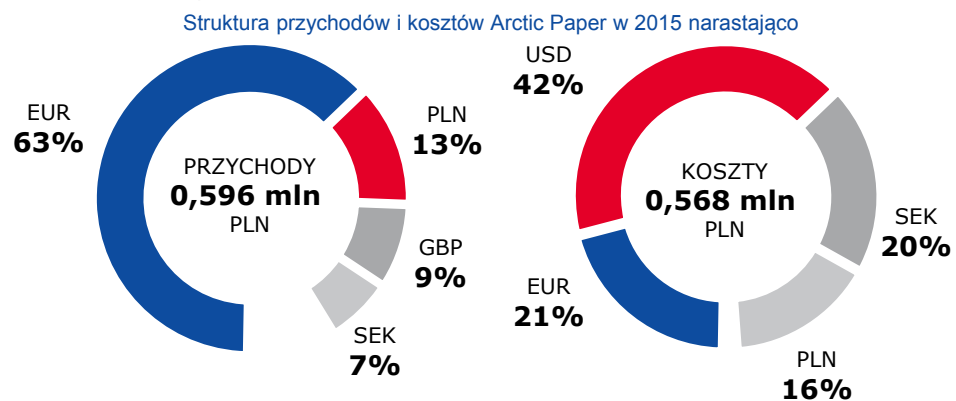
Ekspozycja na ryzyko walutowe

▶ Porównanie kursu średniego Q1 2016 do Q4 2015

- ▶ EUR/PLN +2,4%
- ▶ EUR/SEK +0,3%
- ▶ EUR/USD +0,7%

▶ Porównanie kursu średniego Q1 2016 do Q1 2015

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



**Wyniki operacyjne i
finansowe**

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych i wolumen sprzedaży*

Średnie wykorzystanie mocy produkcyjnych w Q1 2016 : 100%

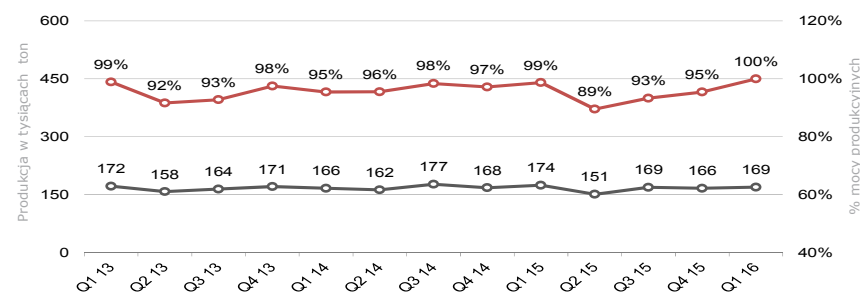
- ▶ +5,8% więcej niż Q4 2015
- ▶ +2,5% więcej niż Q1 2015

Wolumen produkcji ogółem w Q1 2016: 169' tons

- ▶ +1,9% więcej niż Q4 2015
- ▶ -2,7% mniej niż Q1 2015

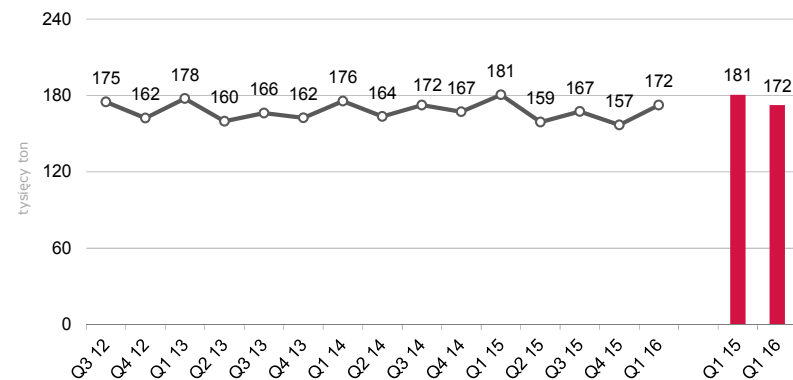
* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych i wolumenu sprzedaży.

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni*



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji zdolności produkcyjnych.

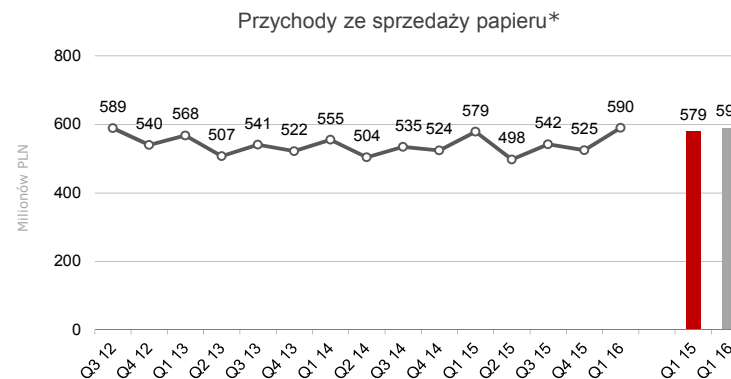
Wolumen sprzedaży papieru *



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji wolumenu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę*

- ▶ W Q1 2016 (PLN 590m) wzrost o +12,4% w porównaniu do Q4 2015
- ▶ W Q1 2016 wzrost o +1,9% w porównaniu do Q1 2015



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży papieru.

- ▶ W Q1 2016 (PLN 3,42k) wzrost o +2,2% w porównaniu do Q4 2015
- ▶ W Q1 2016 wzrost o +6,7% w porównaniu do Q1 2015



* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji przychodów ze sprzedaży na tonę.

* AP Mochenwangen wyłączony z kalkulacji sprzedaży papieru i przychodów na tonę.

Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

(tysiące PLN)	Q1 2016	Q4 2015	Q1 2015
Wolumen sprzedaży papieru (000' ton)	172	157	181
Wolumen sprzedaży celulozy (000' ton)	95	89	94
Przychody	778 560	710 408	771 103
Zysk ze sprzedaży	118 034	75 107	136 006
% sprzedaży	15,2	10,6	17,6
EBITDA	70 669	25 336	77 999
% sprzedaży	9,1	3,6	10,1
EBIT	41 377	-5 623	50 959
% sprzedaży	5,3	-0,8	6,6
Zysk / strata netto	19 628	-65 440	12 846
% sprzedaży	2,5	-9,2	1,7
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 707	-3 593	26 690
% sprzedaży	3,2	-0,5	3,5
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-5 079	-61 847	-13 844
% sprzedaży	-0,7	-8,7	-1,8
Przepływ z działalności operacyjnej	245	61 621	37 978
Wydatki inwestycyjne	25 884	12 893	12 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 237	188 552	159 956
Aktywa	1 793 672	1 813 235	1 800 860
Kapitał zaangażowany	1 100 006	1 136 379	1 072 654
Kapitał własny	693 665	676 856	728 206
Zadłużenie netto	274 962	241 197	245 473
Zysk na 1 akcję [PLN]	0,28	-0,94	0,19
Kapitał własny / aktywa (%)	39	37	40
Zadłużenie netto / kapitał własny (%)	40	36	34
Zadłużenie netto / EBITDA (razy)	1,34x	1,13x	0,95x

Q1 2016 wzrost przychodu +1,1% w porównaniu do Q1 2015 (+1,9% segment papieru, -1,9% sprzedaż celulozy)

Q1 2016 EBITDA na poziomie 70,7m PLN, wynik netto z działalności kontynuowanej 24,7m PLN.

Q1 2016 wynik netto z działalności zaniechanej -5,1m PLN.

Środki pieniężne na poziomie 168,2m PLN.

Zadłużenie netto na poziomie 275,0m PLN.

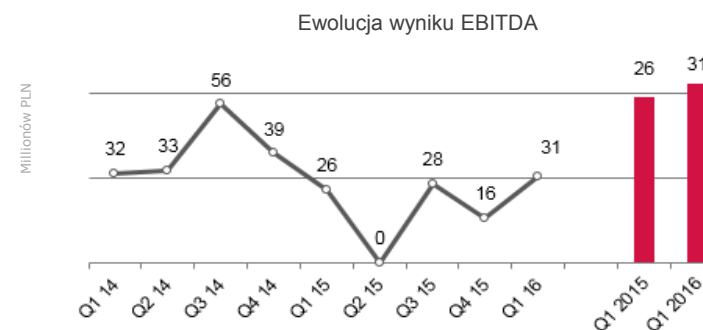
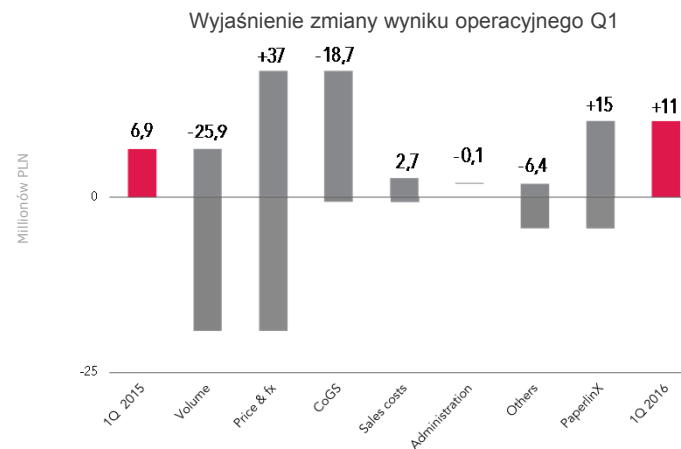
Q1 2016 Wynik operacyjny i EBITDA (z wyłączeniem Rottneros)

▶ Wynik operacyjny za Q1 2016: 10,8m PLN

- ▶ +14,7m PLN więcej niż Q4 2015
- ▶ +4,0m PLN więcej niż Q1 2015

▶ Q1 2016 EBITDA: 30,8m PLN

- ▶ +14,9m PLN więcej niż Q4 2015
- ▶ +4,8m PLN więcej niż Q1 2015



Q1 2016 Skonsolidowany wynik operacyjny i EBITDA (z uwzględnieniem Rottneros)

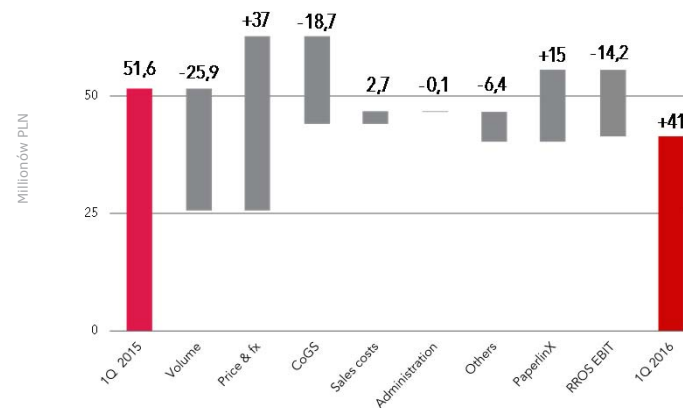
▶ **Wynik operacyjny Q1 2016: 41,4m PLN**

- ▶ +47,0m PLN więcej niż Q4 2015
- ▶ -9,6m PLN mniej niż Q1 2015

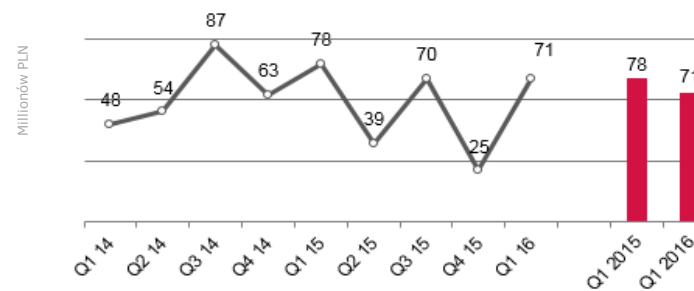
▶ **Q1 2016 EBITDA: 70,7m PLN**

- ▶ +45,3m PLN więcej niż Q4 2015
- ▶ -7,3m PLN mniej niż Q1 2015

Wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego Q4



Ewolucja wyniku EBITDA



Podsumowanie Q1 2016

Q1 2016 w skrócie

Otoczenie rynkowe:

- Korzystne ceny BHKP, celulozy krótkowłóknistej – średnia Q1 2016 -5,0% w porównaniu z Q4 2015 (w Q1 2015 cena o +1,7% wyższa) oraz korzystne ceny NBSK, celulozy długowłóknistej -3,3% w porównaniu do Q4 2015 (w Q1 2015 cena o +2,5% niższa);
- Ceny papierów graficznych w Europie wzrosły w marcu 2016 dla UWF o +0,8% i spadły dla CWF o -0,5% w porównaniu do końca grudnia 2015, natomiast na koniec marca 2015 były wyższe dla UWF o +6,2% i dla CWF o +0,8%;
- Dostawy papierów wysokogatunkowych w Europie wzrosły w segmencie UWF o 4,7% i spadły dla CWF o -6,5% w porównaniu z Q4 2015, w porównaniu do Q1 2015 UWF spadek o -4,5%, i CWF o -4,0%;

Grupa Arctic Paper:

- Wynik Grupy Arctic Paper w Q1 2016 wykazuje stabilizację w segmencie papieru: EBITDA, wyłączając Rottneros, wyniosła 30,8m PLN;
- Wyniki osiągnięte przez Rottneros w Q1 2016 są dobre pomimo spadającej ceny celulozy długiej w USD i SEK, EBITDA Grupy Arctic Paper z uwzględnieniem Rottneros wyniosła 70,7m PLN;
- Przychody ze sprzedaży (bez Rottneros) wyniosły 589,9m PLN, czyli o blisko +2,0% więcej niż w Q1 2015. Przychody ze sprzedaży (z Rottneros) wyniosły 778,6m PLN - prawie o +1,0% więcej niż w Q1 2015;
- Wstrzymanie produkcji w zakładzie w Mochenwangen przebiega zgodnie z planem i przynosi pożądane efekty;
- W Q1 2016 rozpoczęto prace nad oszacowaniem możliwości potencjalnych zmian struktury finansowania Grupy Arctic Paper w celu zwiększenia jej stabilności finansowej;

Dziękujemy!

Per Skoglund, CEO Arctic Paper
Małgorzata Majewska-Śliwa, CFO Arctic Paper

