

Per Skoglund – CEO Arctic Paper

Göran Eklund – CFO Arctic Paper

# Arctic Paper S.A. Q2 2018

Przyszłość opiera się na  
papierze



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 za pierwsze półrocze 2018.

## Zawartość

1. Podsumowanie Q2 2018
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe

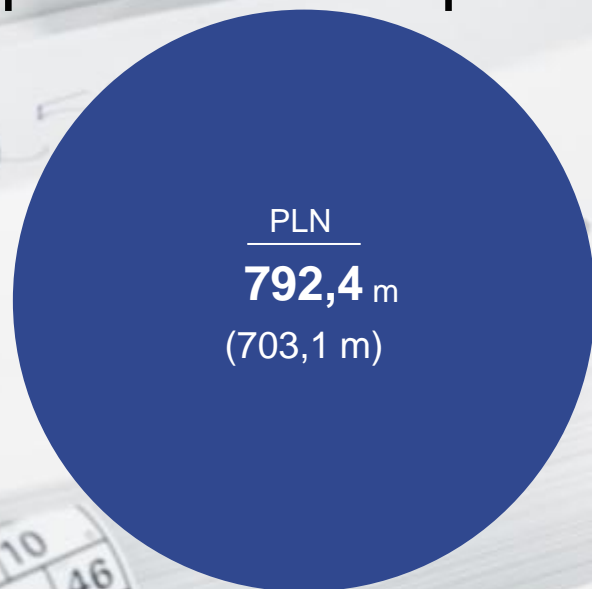
# Podsumowanie Q2 2018

# Q2 2018 w skrócie

## Grupa Arctic Paper

- Podwyżki cen produktów nie zrównoważyły rosnących cen celulozy.
- Kontynuacja wdrażania nowej strategii - "Przyszłość opiera się na papierze".
- Koncentracja na stałym wzroście w sprzedaży udziału produktów specjalistycznych, generujących wyższe przychody na tonę.
- Opracowywanie nowych wysokiej klasy produktów, w celu dalszego zwiększania sprzedaży.
- Stabilna wielkość produkcji wynosząca 160 tys. ton.
- W segmencie papieru EBITDA spadła do 19,7 mln PLN (z 26,8 mln PLN rok wcześniej).

# Podsumowanie wyników finansowych Q2 2018: Satisfakcjonujący wynik na trudnym rynku Grupa Arctic Paper Q2 2018 vs. Q2 2017



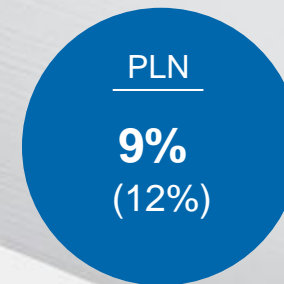
Przychody



EBIT



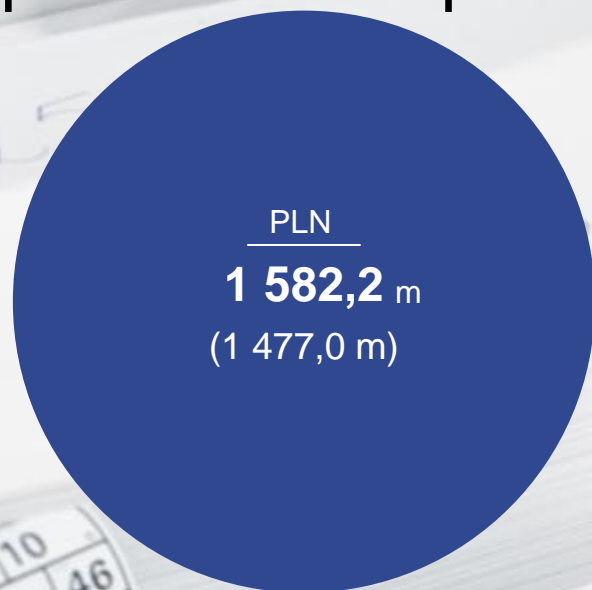
Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej



ROCE\*

\* 12 ostatnich miesięcy

# Podsumowanie wyników finansowych 1H 2018: Satisfakcjonujący wynik na trudnym rynku Grupa Arctic Paper Group 1H 2018 vs. 1H 2017



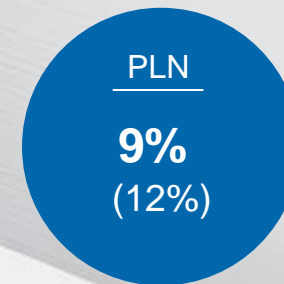
Przychody



EBIT



Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej



ROCE\*

\* 12 ostatnich miesięcy

# Otoczenie rynkowe

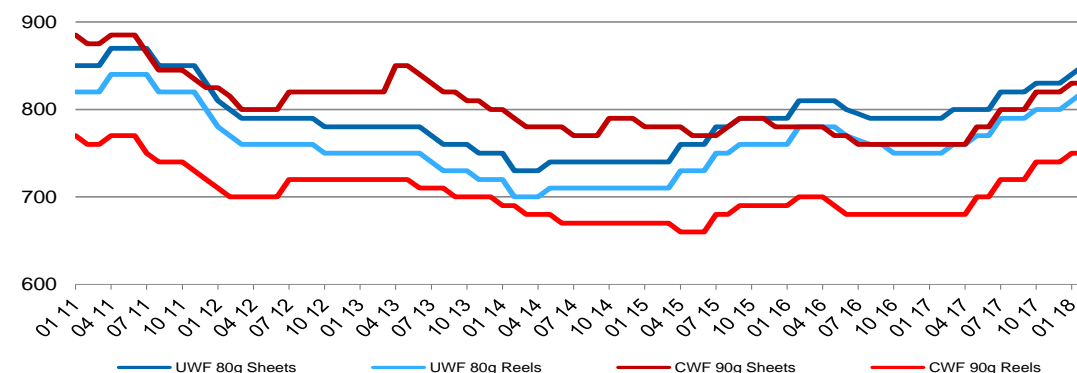


# Ceny wysokogatunkowego papieru częściowo kompensują wzrost cen celulozy

## CZERWIEC 2018 vs. MARZEC 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,4%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +2,7%

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

## CZERWIEC 2018 vs. CZERWIEC 2017

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +10,3%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +10,8%

Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	06 18 vs. 03 18			06 18 vs. 06 17		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,8%	2,4%	2,0%	11,0%	10,3%	9,7%
CWF	2,8%	2,7%	2,6%	11,7%	10,8%	10,1%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

# Dalszy wzrost cen celulozy

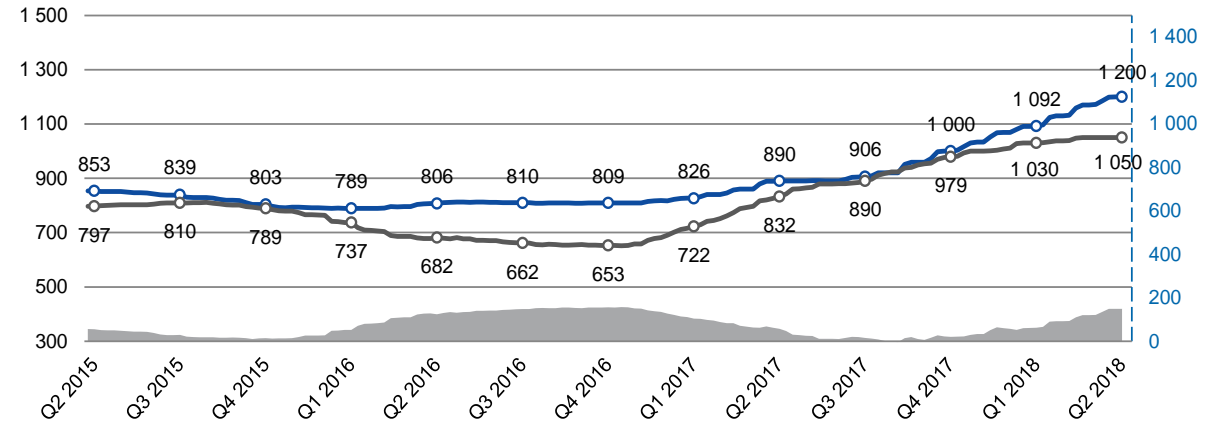
## Porównanie średnich cen Q2 2018 do Q2 2017

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 34,8%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 33,4%

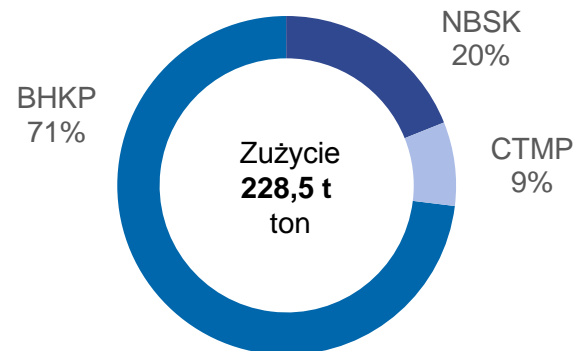
## Porównanie średnich cen Q2 2018 do Q1 2018

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 9,8%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 3,5%

Indeksy cen celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper narastająco do czerwca 2018



# Ekspozycja na rynki walutowe

## Porównanie kursu średniego Q2 2018 do Q1 2018

- EUR/PLN +1,9%
- EUR/SEK +3,6%
- EUR/USD -3,0%

## Porównanie kursu średniego Q2 2018 do Q2 2017

- EUR/PLN +1,1%
- EUR/SEK +6,6%
- EUR/USD +8,2%

### Zmiana EUR/PLN



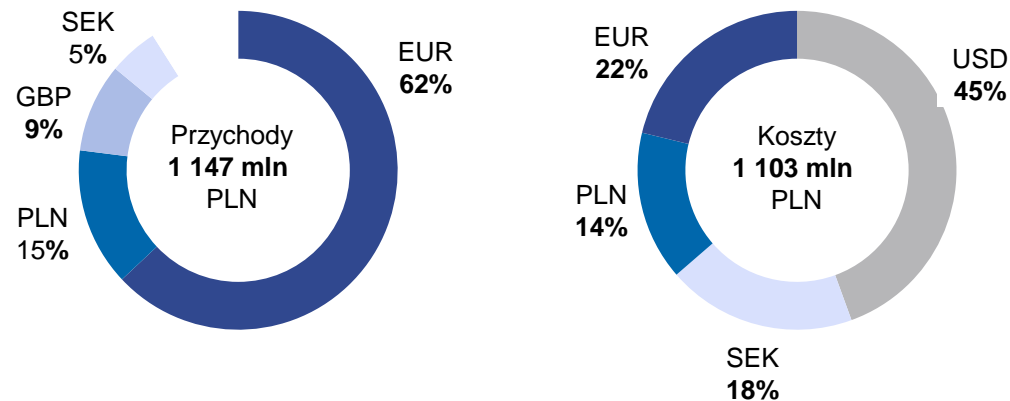
### Zmiana EUR/SEK



### Zmiana EUR/USD



### Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper narastająco do czerwca 2018



# Wyniki operacyjne i finansowe

# Stabilna produkcja

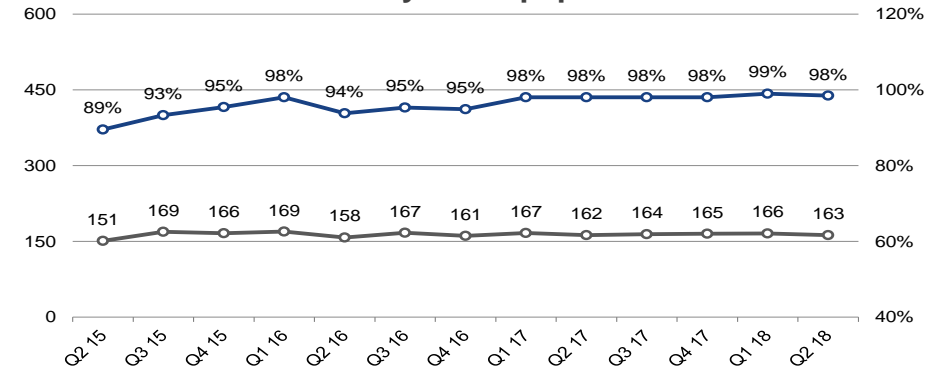
**Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w Q2 2018: 98%**

- 0,5% więcej niż w Q2 2017

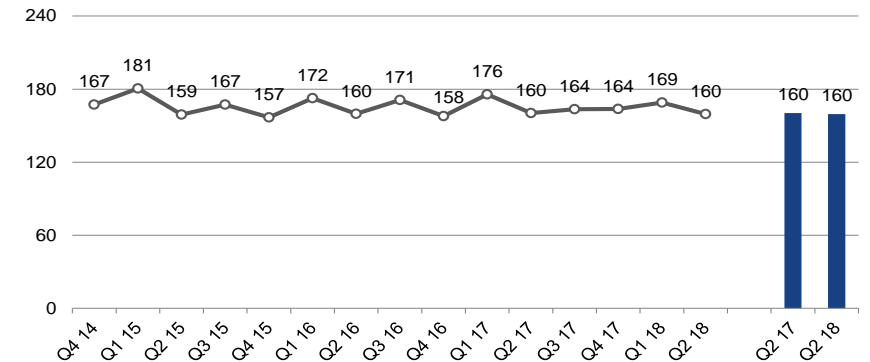
**Wolumen produkcji ogółem w Q2 2018: 160k ton**

- 0,5% mniej niż w Q2 2017

**Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni**



**Wolumen sprzedaży papieru**

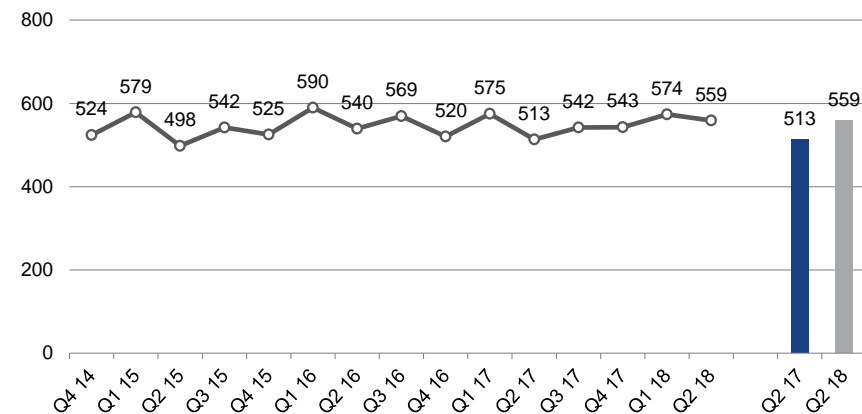


# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

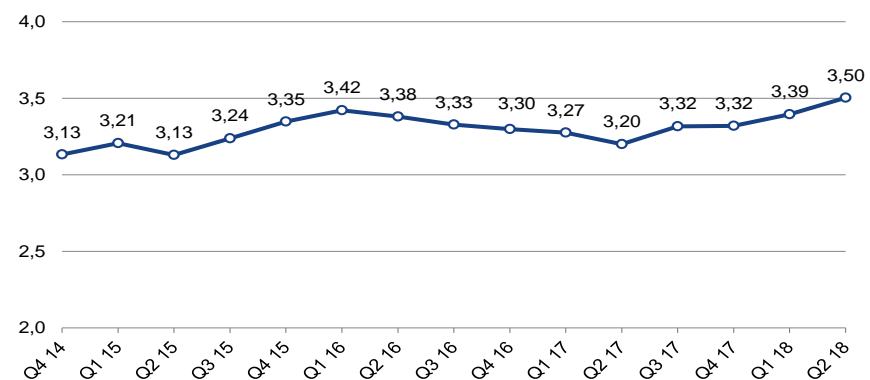
**Q2 2018 (PLN 559m) wzrost 8,9% w porównaniu do Q2 2017**

**Średnia Q2 2018 (PLN 3,50k) wzrost o 9.4% w porównaniu do średniej Q2 2017**

### Przychody ze sprzedaży papieru



### Przychody ze sprzedaży papieru na tonę



# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

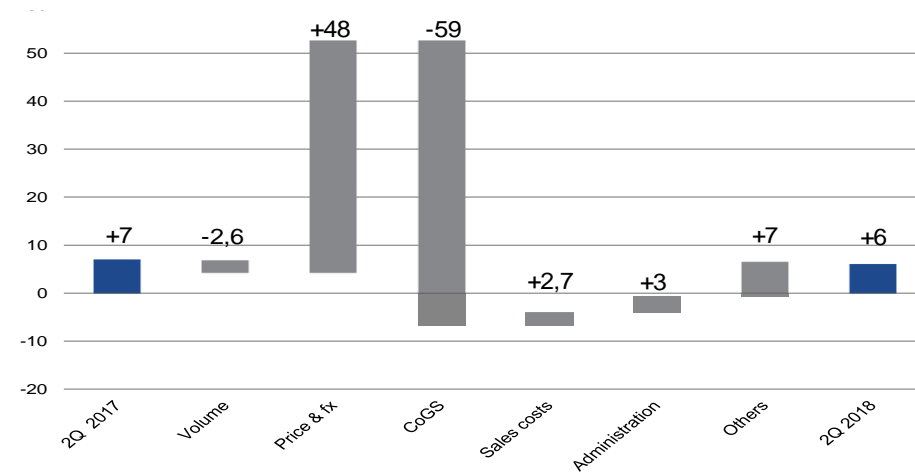
- Q2 2018 wzrost przychodów o +12,7% w porównaniu do Q2 2017 (+8,9% w segmencie papieru, +23,0% w Rottneros AB)
- Q2 2018 EBITDA wzrost o 2,2m PLN w porównaniu do Q2 2017 (19,7m PLN w segmencie papieru: -7m PLN; 47,0m PLN w Rottneros AB: +9,2m PLN)
- Q2 2018 Zysk z działalności kontynuowanej: +2,2m PLN w porównaniu do Q2 2017 (0,7m PLN w segmencie papieru: -8,2m PLN, 19,8m PLN w Rottneros AB: +10,4m PLN)
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 66m PLN (34,2m PLN w segmencie papieru: +3,1m PLN; 31,7m PLN w Rottneros AB: -12,8m PLN)
- Środki pieniężne na poziomie 143,2m PLN (43,1m PLN w segmencie papieru : -53m PLN; 100,1m PLN w Rottneros AB: +95,3m PLN)
- Zadłużenie netto na poziomie 337,8m PLN vs. 249,6 PLN w czerwcu 2017

# Q2 2018 EBIT Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros AB)

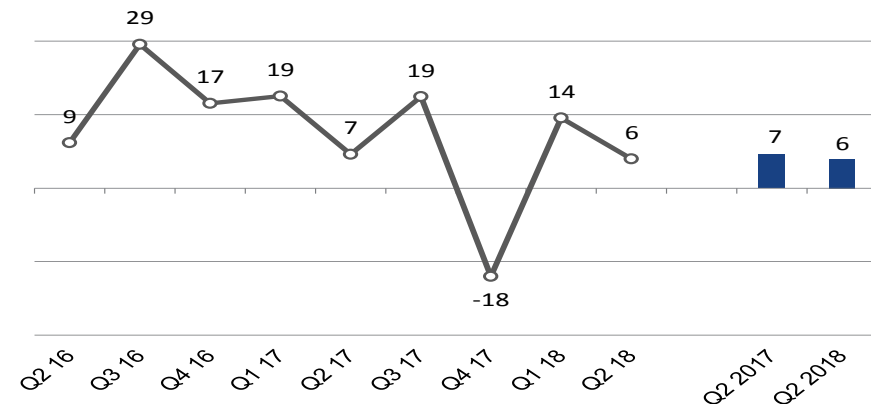
## Q2 2018 EBIT 5,9m PLN

- -8,4m PLN mniej niż Q1 2018
- -0,9m PLN mniej niż Q2 2017

Q2 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



Ewolucja wyniku EBIT



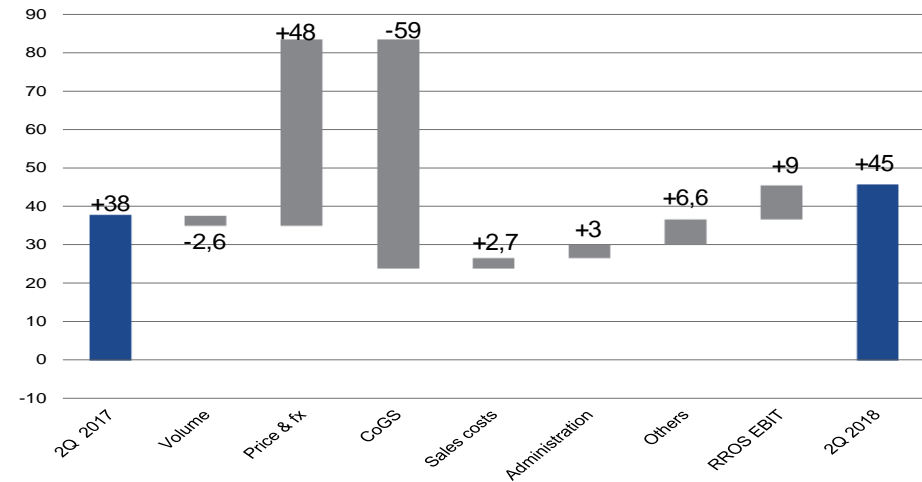


# Q2 2018 EBIT Grupy Arctic Paper

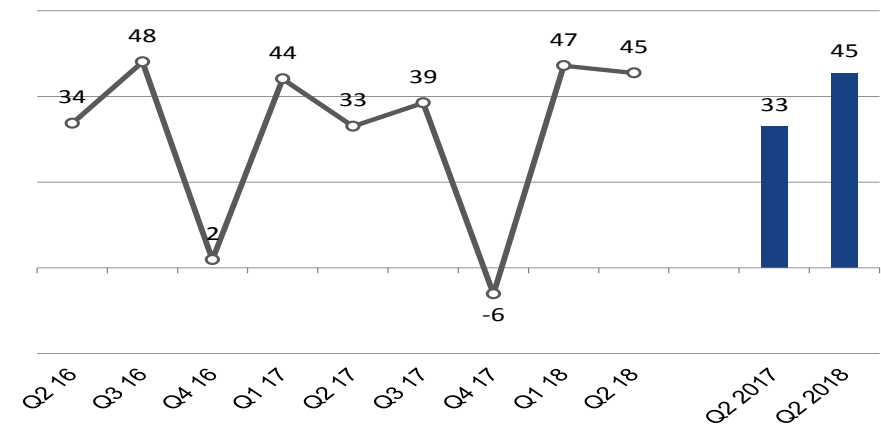
## Q2 2018 EBIT 45,5m PLN

- -1,7m PLN mniej niż Q1 2018
- +7,9m PLN mniej niż Q2 2017

### Q2 wyjaśnienie zmiany wyniku operacyjnego



### Ewolucja wyniku EBIT



# Podsumowanie

# Q2 2018 w skrócie

## Grupa Arctic Paper

- Segment papieru zanotował wzrost obrotów do 558,8 mln PLN (z 513,2 mln przed rokiem).
- Podwyżki cen produktów nie zrównoważyły rosnących cen celulozy.
- Kontynuacja wdrażania nowej strategii - "Przyszłość opiera się na papierze".
- Koncentracja na stałym wzroście w sprzedaży udziału produktów specjalistycznych, generujących wyższe przychody na tonę.
- W segmencie papieru EBITDA spadła do 19,7 mln PLN (z 26,8 mln PLN rok wcześniej).

## Otoczenie rynkowe

- Ceny celulozy osiągnęły rekordowe wysokości i dalej rosną.
- Utrzymujący się wzrost cen wysokogatunkowego papieru graficznego.
- Korzystny kurs pary EUR/SEK.
- Niekorzystna zmiana poziomu kursu pary EUR/USD.

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

