

**Michał Jarczyński** – CEO Arctic Paper

**Göran Eklund** – CFO Arctic Paper

# Arctic Paper S.A.

## Wyniki finansowe za 2018 rok



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 należy odzwierciedlać 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 2018.

## Zawartość

1. Podsumowanie roku 2018
2. Otoczenie rynkowe
3. Wyniki operacyjne i finansowe
4. Q1 2019 - aktualności
5. Podsumowanie

Podsumowanie roku 2018:

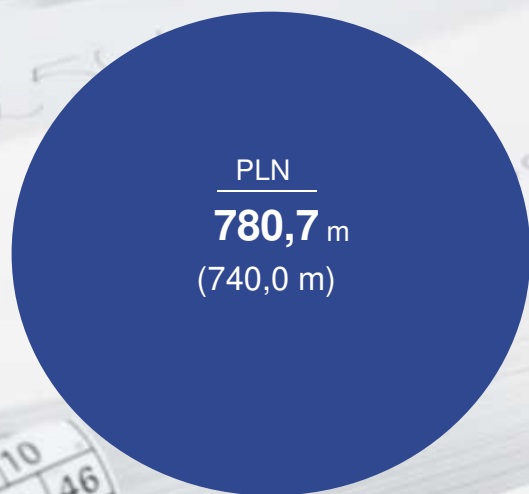
Wzrost pomimo wyzwań na rynku papieru  
graficznego

# Rok 2018 w skrócie

## Grupa Arctic Paper

- Ceny celulozy spadły w porównaniu z najwyższym poziomem jaki osiągnęły w Q3 2018 r., ale w 4Q 2018 r. były nadal średnio o 10-30% wyższe niż w Q4 2017 r.
- Średnie przychody ze sprzedaży papieru na tonę wzrosły o 12,2% w Q4 2018 r. w porównaniu do Q4 2017 r. Było to wynikiem połączenia korzystniejszego mixu produktowego oraz podwyżek cen.
- Podjęcie decyzji o wyłączeniu z produkcji maszyny papierniczej (PM7) w Grycksbo, utworzenie rezerwy w kwocie 8 mln PLN w IV kwartale.
- Podjęcie decyzji o rozbudowie elektrowni wodnej w Arctic Paper Munkedal.
- Bardzo dobre wyniki Rottneros za cały 2018 rok wpłynęły na wyniki Grupy.
- Produkcja papieru wyniosła 639 tys. ton (658 tys. ton w 2017).
- W segmencie papieru EBITDA spadła do 66,0 mln PLN (z 131,0 mln PLN w 2017).

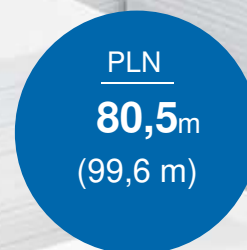
# Podsumowanie wyników finansowych Q4 2018 Grupa Arctic Paper Q4 2018 vs. Q4 2017



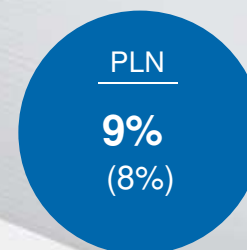
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

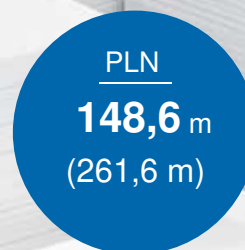
# Podsumowanie wyników finansowych 2018 Grupa Arctic Paper 2018 vs. 2017



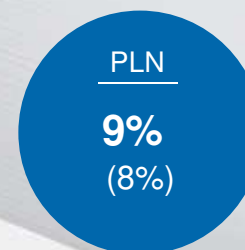
**Przychody**



**EBIT**



**Środki pieniężne z  
działalności  
operacyjnej**



**ROCE\***

\* 12 ostatnich miesięcy

# Otoczenie rynkowe



# Ceny wysokogatunkowego papieru

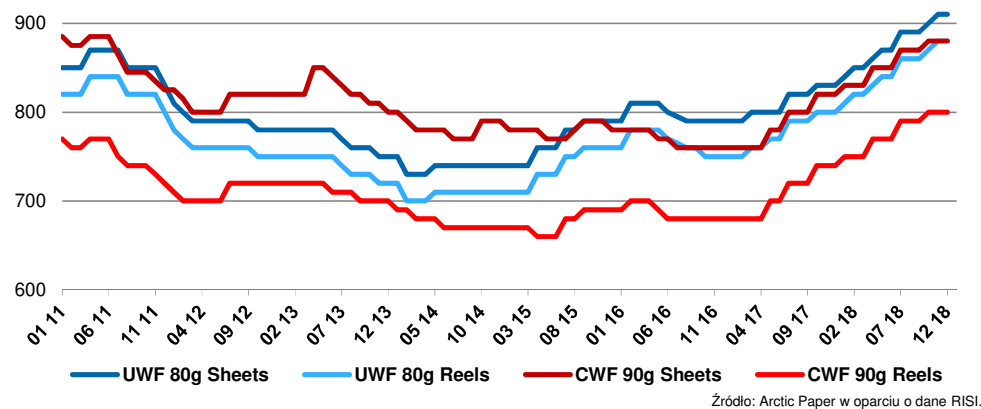
## GRUDZIEŃ 2018 vs. WRZESIEŃ 2018

- Zmiana średniej ceny w segmencie UWF +2,3%
- Zmiana średniej ceny w segmencie CWF +1,4%

## GRUDZIEŃ 2018 vs. GRUDZIEŃ 2017

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

Ceny papierów graficznych – rynek niemiecki



Zmiana cen papierów graficznych w EUR – Europa Zachodnia

	12 18 vs. 09 18			12 18 vs. 12 17		
	Minimum price	Average price	Maximum price	Minimum price	Average price	Maximum price
UWF	2,4%	2,3%	2,2%	11,0%	10,3%	9,6%
CWF	1,6%	1,4%	1,3%	9,8%	8,8%	8,1%

Źródło: Arctic Paper w oparciu o dane RISI.

# Stabilizacja cen celulozy na wysokim poziomie

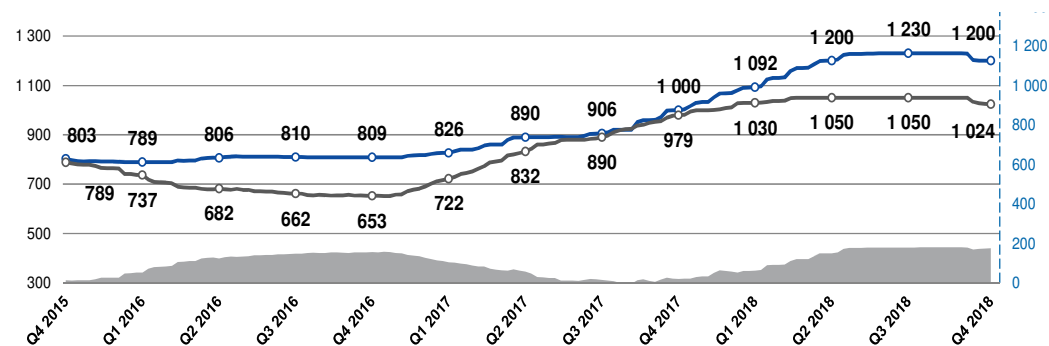
## Porównanie średnich cen Q4 2018 do Q4 2017

- NBSK (długowłóknista): wzrost o 28,2%
- BHKP (krótkowłóknista): wzrost o 10,9%

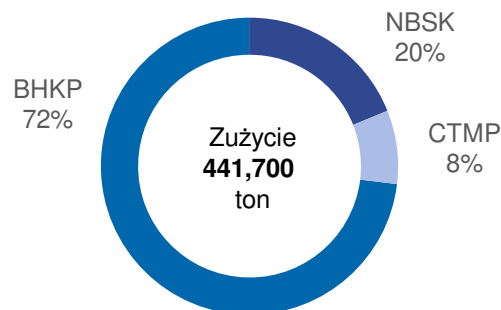
## Porównanie średnich cen Q4 2018 do Q3 2018

- NBSK (długowłóknista): spadek o 0,4%
- BHKP (krótkowłóknista): spadek o 0,6%

Indeksy cen celulozy dla Europy



Struktura zużycia celulozy w Arctic Paper za rok 2018



# Ekspozycja na rynki walutowe

## Porównanie kursu średniego Q4 2018 do Q4 2017

- EUR/PLN +1,6%
- EUR/SEK +5,4%
- EUR/USD -3,1%

## Porównanie kursu średniego Q4 2018 do Q3 2018

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

### Zmiana EUR/PLN



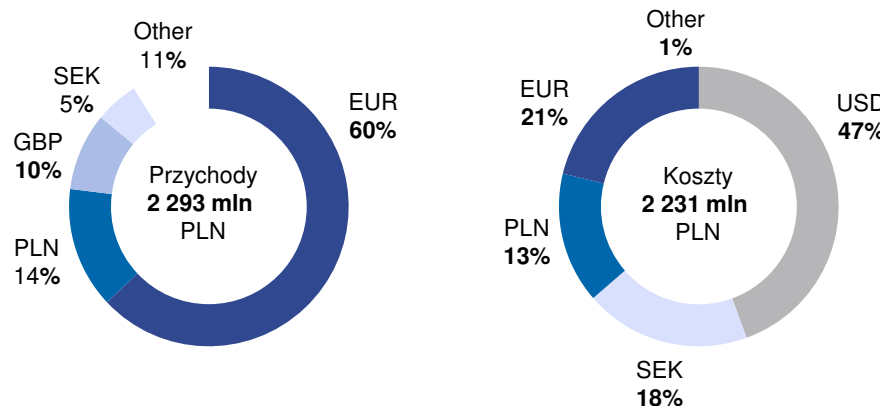
### Zmiana EUR/SEK



### Zmiana EUR/USD



### Struktura przychodów i kosztów Arctic Paper za rok 2018



# Wyniki operacyjne i finansowe

# Wykorzystanie mocy produkcyjnych

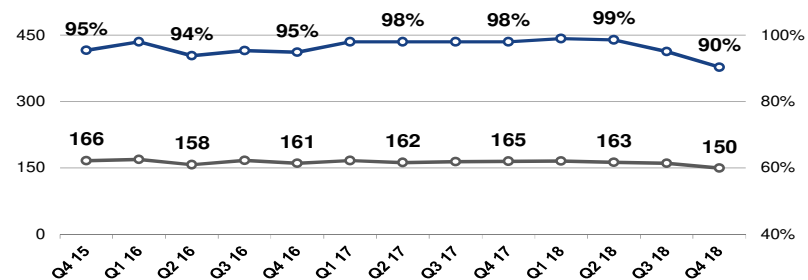
**Średnie wykorzystanie budżetowych mocy produkcyjnych w Q4 2018: 90%**

- 7,6% mniej niż w Q4 2017

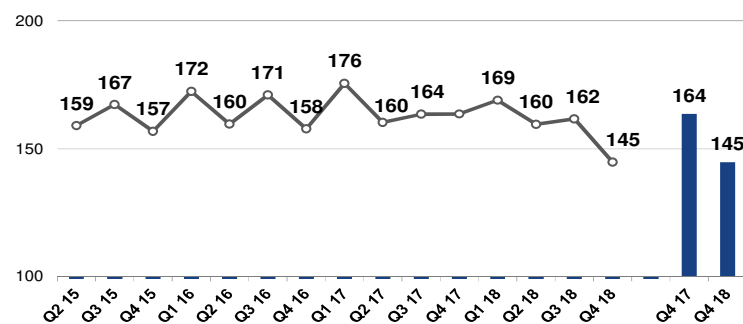
**Wolumen produkcji ogółem w Q4 2018: 150k ton**

- 9,4% mniej niż w Q4 2017

Produkcja oraz wykorzystanie zdolności produkcyjnych dla wszystkich papierni

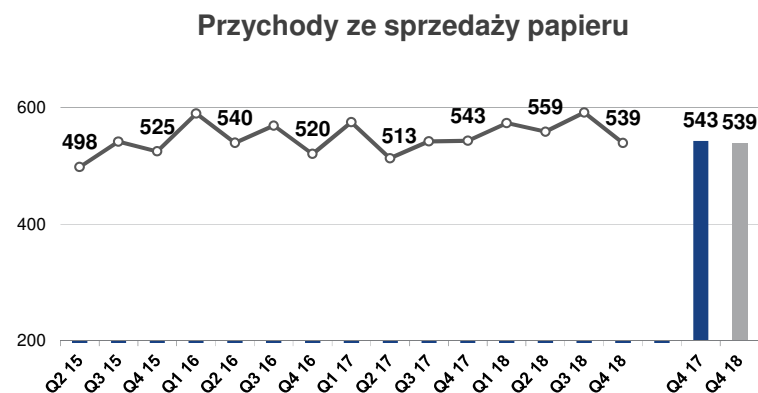


Wolumen sprzedaży papieru



# Przychody ze sprzedaży papieru oraz przychody na tonę

**Q4 2018 (539m PLN) spadek 0,7% w porównaniu do Q4 2017**



**Średnia Q4 2018 (3,72k PLN) wzrost o 12.2% w porównaniu do średniej Q4 2017**



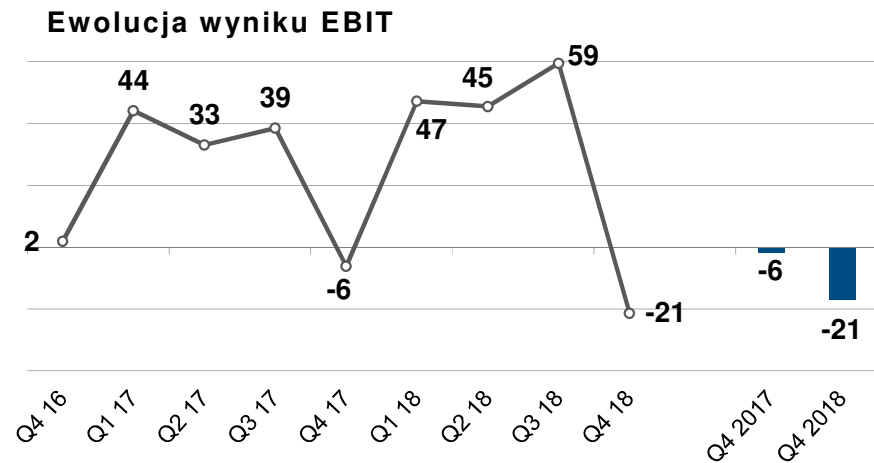
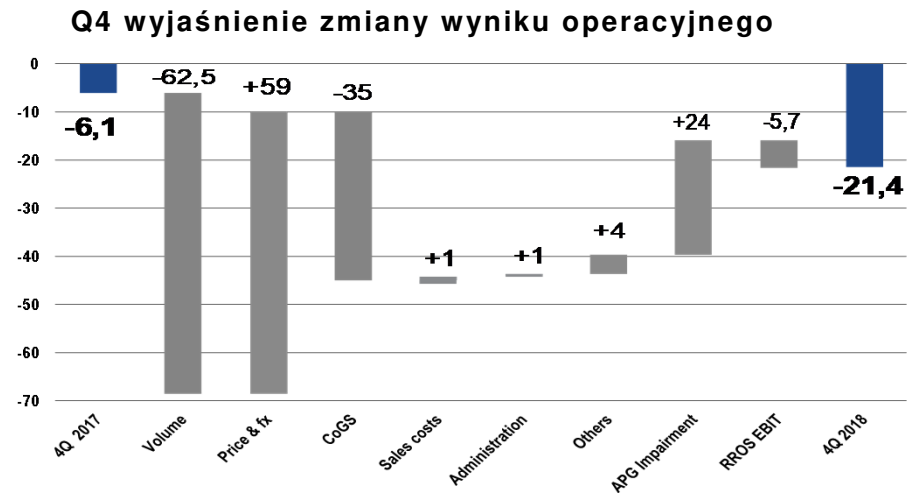
# Najważniejsze skonsolidowane dane finansowe

- Wzrost przychodów o 7,0% w porównaniu do 2017 roku (+4,1% w segmencie papieru, +14,8% w Rottneros AB)
- Spadek EBITDA o 20,9m PLN w porównaniu do 2017 roku (66,0m PLN w segmencie papieru: -65,0m PLN; 157,5m PLN w Rottneros AB: +44,1m PLN)
- Zysk z działalności kontynuowanej o 10,2m PLN niższy w porównaniu do 2017 roku (-26,4m PLN w segmencie papieru: -52,4m PLN, 86,8m PLN w Rottneros AB: +42,1m PLN)
- Wydatki inwestycyjne na poziomie 175,3m PLN (69,0m PLN w segmencie papieru: -4,7m PLN; 106,2m PLN w Rottneros AB: -1,4m PLN)
- Środki pieniężne na poziomie 201,1m PLN (101m PLN w segmencie papieru: -1,9m PLN; 99,9m PLN w Rottneros AB: -38,3m PLN)
- Zadłużenie netto na poziomie 280,7m PLN vs. 207,7 PLN w grudniu 2017

# Q4 2018 EBIT Grupy Arctic Paper

## Q4 2018 EBIT -21,4m PLN

- -80,8m PLN mniej niż Q3 2018
- -15,3m PLN mniej niż Q4 2017

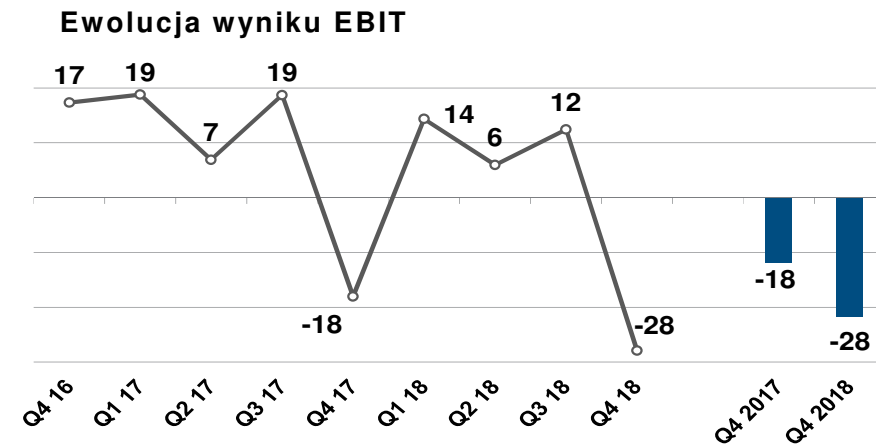
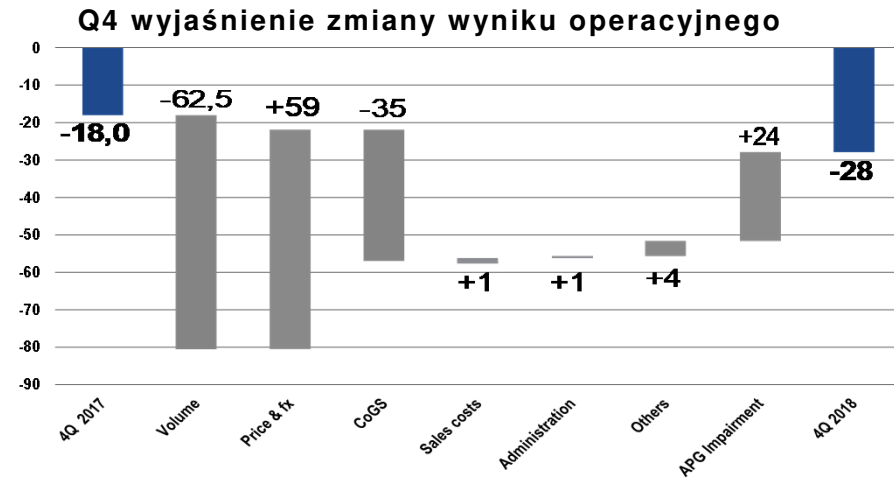




# Q4 2018 EBIT Arctic Paper (z wyłączeniem Rottneros AB)

## Q4 2018 EBIT -27,8m PLN

- -40,3m PLN mniej niż Q3 2018
- -9,8m PLN mniej niż Q4 2017



# Q1 2019 - aktualności

# Inwestycja w ciepłownię na biomasę w Arctic Paper Munkedal

- Arctic Paper podpisał 15-letni kontrakt z Adven AB, który zbuduje i będzie operatorem ciepłowni na biomasę o mocy 30 MW w Arctic Paper Munkedal. Zapewni to niższe, stabilne i przewidywalne koszty energii oraz zmniejszy emisję CO<sub>2</sub>.
- Ciepłownia ma zostać uruchomiona w ciągu dwóch lat. Będzie ona wykorzystywać jako paliwo biomasę drzewną i inne przesortowane materiały.
- W połączeniu z uprzednio ogłoszoną rozbudową własnej elektrowni wodnej, zlokalizowanej na terenie fabryki w Munkedal, umożliwi to papierni odejście od wykorzystywanego obecnie gazu ziemnego i zewnętrznych źródeł energii elektrycznej. Zapewni to zmniejszenie emisji CO<sub>2</sub> o 60 procent i będzie mieć znaczący, pozytywny wpływ na koszty energii.

# G-Snow



# Wprowadzenie na rynek marki G-Snow

G-Snow to bezdrzewny papier powlekany o ultra-białej powierzchni, podkreślający kolory, kontrast oraz detale.

- Wprowadzenie G-Snow na europejski rynek papierów „commodity plus”, kampania podkreślająca ultra-białą powierzchnię tego papieru.
- G-Snow to papier odpowiedni zarówno dla małych, jak i dużych wydawnictw.
- G-Snow jest częścią nowej, powlekanej, bezdrzewnej marki – G, która jest nową marką techniczną i inżynierską. Reprezentuje ona łatwość druku, dostępność i niezawodność.
- Produkty marki G obejmują papiery: G-Snow, G-Print i G-Smooth.

# Podsumowanie

# Podsumowanie 2018 roku

## Grupa Arctic Paper

- Segment papieru zanotował wzrost obrotów do 2 263,3 mln PLN (z 2 173,5 mln przed rokiem).
- W segmencie papieru EBITDA spadła do 66,0 mln PLN (z 131,0 mln PLN w 2017).
- Zwiększone udziały rynkowe w wybranych segmentach dzięki silnym markom, w sytuacji gdy rynek papieru graficznego kurczy się.
- Podjęcie decyzji o wyłączeniu z produkcji jednej z trzech maszyn papierniczych w Grycksbo.
- Bardzo dobre wyniki Rottneros za cały 2018 rok wpłynęły na wyniki Grupy.
- Zarząd zarekomendował niewypłacanie dywidendy z zysku za 2018 rok.

## Otoczenie rynkowe

- Spadek popytu na papier na rynku europejskim.
- Ustabilizowanie się cen celulozy na wysokich poziomach pod koniec roku.
- Korzystny kurs pary EUR/SEK.

Wizja Arctic Paper:

Przekształcenie pomysłów w doświadczenia.

