

An aerial photograph of a forest with a river. The trees are in various stages of autumn, with some showing vibrant yellow and orange, while others are bare and grey. The river is a dark, straight line running vertically through the center of the image. The overall scene is a mix of natural colors and textures.

GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2022 roku

Spis treści

Spis treści	2	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.	35
Wprowadzenie	3	Informacje o poręczeniach i gwarancjach.....	35
Informacje o raporcie	3	Istotne pozycje pozabilansowe.....	36
Definicje i objaśnienia skrótów	3	Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej.....	36
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	8	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe.....	36
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	8		
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	10	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	39
Wybrane jednostkowe dane finansowe	11	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	39
Opis działalności Grupy Arctic Paper	13	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	40
Informacje ogólne	13	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Struktura grupy kapitałowej.....	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	43
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	44
Struktura akcjonariatu	14		
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	45
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat	16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat.....	45
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	21	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	24	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	47
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	25	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat.....	25	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	49
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	27		
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	28	Dodatkowe noty objaśniające	50
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	29	1. Informacje ogólne.....	50
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności.....	29	2. Skład Grupy	51
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym	30	3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	53
Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy.....	30	4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	53
Inne istotne informacje	30	5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	54
Informacje o trendach rynkowych	32	6. Sezonowość działalności	56
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	33	7. Informacje dotyczące segmentów działalności	56
Czynniki ryzyka	34	8. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone.....	62
Informacje uzupełniające	35	9. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję	63
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	35	10. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje.....	63
		11. Kapitał akcyjny.....	63
		12. Instrumenty finansowe.....	63
		13. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	65
		14. Sprawy sądowe	65
		15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	65

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2022 roku został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757.), a także w części śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym raporcie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Arctic Paper.

Niniejszy Skonsolidowany raport kwartalny prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Definicje i objaśnienia skrótów

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje i skróty:

Skróty stosowane w odniesieniu do podmiotów gospodarczych, instytucji i organów oraz dokumentów Spółki

Arctic Paper, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, AP Arctic Paper Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą, Polska	
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Arctic Paper, Grupa AP	Grupa kapitałowa tworzona przez Arctic Paper Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi i wspólnymi przedsięwzięciami
Arctic Paper Kostrzyn, AP Kostrzyn, APK	Arctic Paper Kostrzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą, Polska
Arctic Paper Munkedals, AP Munkedals, APM	Arctic Paper Munkedals AB z siedzibą w gminie Munkedal, powiat Västra Götaland, Szwecja
Arctic Paper Mochenwangen, AP Mochenwangen, APMW	Arctic Paper Mochenwangen GmbH z siedzibą w Mochenwangen, Niemcy
Arctic Paper Grycksbo, AP Grycksbo, APG	Arctic Paper Grycksbo AB z siedzibą w Kungsvagen, Grycksbo, Szwecja,
Papiernie	Arctic Paper Kostrzyn, Arctic Paper Munkedals, Arctic Paper Grycksbo,
Arctic Paper Investment AB, API AB	Arctic Paper Investment AB z siedzibą w Göteborgu, Szwecja
Arctic Paper Investment GmbH, API GmbH	Arctic Paper Investment GmbH z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy
Arctic Paper Verwaltungs	Arctic Paper Verwaltungs GmbH z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy
Arctic Paper Immobilienverwaltungs	Arctic Paper Immobilienverwaltungs GmbH & Co. KG z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy

Grupa Kostrzyn	Arctic Paper Kostrzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą oraz EC Kostrzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą
Grupa Mochenwangen	Arctic Paper Investment GmbH, Arctic Paper Mochenwangen GmbH, Arctic Paper Verwaltungs GmbH, Arctic Paper Immobilienverwaltungs GmbH & Co.KG
Grupa Grycksbo	Arctic Paper Grycksbo AB i Arctic Paper Investment AB,
Biura Sprzedaży	Arctic Paper Papierhandels GmbH z siedzibą w Wiedniu (Austria); Arctic Paper Benelux SA z siedzibą w Oud-Haverlee (Belgia); Arctic Paper Danmark A/S z siedzibą w Greve (Dania); Arctic Paper France SA z siedzibą w Paryżu (Francja); Arctic Paper Deutschland GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy); Arctic Paper Italia Srl z siedzibą w Mediolanie (Włochy); Arctic Paper Baltic States SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa); Arctic Paper Norge AS z siedzibą w Oslo (Norwegia); Arctic Paper Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska); Arctic Paper España SL z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania); Arctic Paper Sverige AB z siedzibą w Munkedal (Szwecja); Arctic Paper Schweiz AG z siedzibą w Derendingen (Szwajcaria); Arctic Paper UK Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania);
Arctic Power Sp. z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	Arctic Power Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą (Polska);
Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.	Kostrzyn Packaging Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą (Polska);
Arctic Paper Finance AB	Arctic Paper Finance AB z siedzibą w Göteborgu, Szwecja
Rottneros, Rottneros AB	Rottneros AB z siedzibą w gminie Sunne, Szwecja
Grupa Rottneros, Grupa Rottneros AB	Rottneros AB z siedzibą w Söderhamn, Szwecja; Rottneros Bruk AB z siedzibą w Rottneros, Szwecja; Utansjo Bruk AB z siedzibą w Söderhamn, Szwecja, Vallviks Bruk AB z siedzibą w Vallvik, Szwecja; Rottneros Packaging AB z siedzibą w Sunne, Szwecja; SIA Rottneros Baltic z siedzibą w Kuldiga, Łotwa; od 1 stycznia 2020 roku Nykvist Skogs AB z siedzibą Gråsmark, Szwecja
Celulozownie	Rottneros Bruk AB z siedzibą w Rottneros, Szwecja; Vallviks Bruk AB z siedzibą w Vallvik, Szwecja
Biuro Zakupów Rottneros	SIA Rottneros Baltic z siedzibą w Kuldiga na Łotwie
Kalltorp	Kalltorp Kraft Handelsbolaget z siedzibą w Trollhattan w Szwecji
Nemus Holding AB	Nemus Holding AB z siedzibą Göteborgu, Szwecja

Thomas Onstad	Główny akcjonariusz Emitenta, posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 50% akcji Arctic Paper S.A.; członek Rady Nadzorczej Emitenta
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Grupy, Zarząd Spółki	Zarząd Arctic Paper S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Grupy, RN	Rada Nadzorcza Arctic Paper S.A.
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A.
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Arctic Paper S.A.
KSSSE, SSE	Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
SFSA	(ang. Swedish Financial Supervisory Authority) Szwedzka komisja nadzoru finansowego, odpowiednik polskiego KNF
NASDAQ w Sztokholmie, Nasdaq	Giełda papierów wartościowych w Sztokholmie, w Szwecji
CEPI	(ang. Confederation of European Paper Industries) Konfederacja Europejskiego Przemysłu Papierniczego
EURO-GRAPH	(ang. The European Association of Graphic Paper Producers) Zrzeszenie Producentów Papierów Graficznych
Eurostat	Europejski Urząd Statystyczny
GUS	Główny Urząd Statystyczny
NBSK	(ang. Northern Bleached Softwood Kraft) masa celulozowa siarczanowa bielona z drewna iglastego północnego
BHKP	(ang. Bleached Hardwood Kraft Pulp) bielona siarczanowa masa celulozowa z drewna liściastego

Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut

Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej
EBIT	Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku operacyjnego	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej

EBITDA	Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów z działalności kontynuowanej
Rentowność EBITDA, marża EBITDA	Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów do przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej
Marża zysku brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej
Wskaźnik rentowności sprzedaży, marża zysku netto	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego, stopa zwrotu z kapitału własnego, ROE	Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego
Wskaźnik rentowności aktywów, stopa zwrotu z aktywów, ROA	Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów
EPS	(ang. Earnings Per Share) Stosunek zysku netto do średniej ważonej liczby akcji
BVPS	(ang. Book Value Per Share) Stosunek wartości księgowej kapitału własnego do liczby akcji
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	Stosunek zadłużenia oprocentowanego i innych zobowiązań finansowych do kapitału własnego
Wskaźnik długu netto do EBITDA	Stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne do EBITDA z działalności kontynuowanej
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA	Stosunek EBITDA do kosztów odsetek z działalności kontynuowanej
Wskaźnik bieżącej płynności	(ang. current ratio) Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
Wskaźnik szybkiej płynności	(ang. quick ratio) Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych
DSI	(ang. Days Sales of Inventory) Stosunek zapasów do kosztu własnego sprzedaży z działalności kontynuowanej pomnożony przez liczbę dni w okresie
DSO	(ang. Days Sales Outstanding) Stosunek należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej pomnożony przez liczbę dni w okresie
DPO	(ang. Days Payable Outstanding) Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży z działalności kontynuowanej pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl operacyjny	DSI + DSO

Cykl konwersji gotówki	Cykl operacyjny – DPO
FY	Rok obrotowy
Q1	I kwartał roku obrotowego
Q2	II kwartał roku obrotowego
Q3	III kwartał roku obrotowego
Q4	IV kwartał roku obrotowego
H1	I półrocze roku obrotowego
H2	II półrocze roku obrotowego
YTD	Narastająco w roku obrotowym
Like-for-like, LFL	Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności.
p.p.	(ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
Euro, EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
GBP	Funt szterling – jednostka monetarna Wielkiej Brytanii
SEK	Korona szwedzka - jednostka monetarna Królestwa Szwecji
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca, jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSSF UE	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone w Unii Europejskiej
PKB	Produkt krajowy brutto

Pozostałe definicje i skróty

Akcje Serii A	50.000 Akcji Arctic Paper S.A. Serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii B	44.253.500 Akcji Arctic Paper S.A. Serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii C	8.100.000 Akcji Arctic Paper S.A. Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.
Akcje Serii E	3.000.000 Akcji Arctic Paper S.A. Serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.
Akcje Serii F	13. 884.283 Akcji Arctic Paper S.A. Serii F o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii E i Akcje Serii F łącznie

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Informacje zawarte w niniejszym raporcie, które nie stanowią faktów historycznych, są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii Grupy, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie sformułowań dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w niniejszym raporcie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są z konieczności oparte na pewnych szacunkach i założeniach, które, choć nasze kierownictwo uznaje za racjonalne, są z natury obarczone znanym i nieznanym ryzykiem i niepewnością oraz innymi czynnikami mogącymi sprawić, że faktyczne wyniki będą się znacząco różnić od wyników historycznych lub przewidywanych. Z tego względu nie można zapewnić, że jakiegokolwiek ze zdarzeń przewidzianych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpi lub, jeśli nastąpi, jakie będą następstwa jego wystąpienia dla wyniku działalności operacyjnej Grupy lub jej sytuacji finansowej. Przy ocenie informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie nie należy polegać na takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które są wyrażone jedynie w dacie ich sformułowania. O ile przepisy prawa nie zawierają szczegółowych wymogów w tym względzie, Grupa nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Grupa nie jest zobowiązana do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, z wyjątkiem tych wymaganych przepisami prawa.

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

W niniejszym raporcie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Grupy uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się, bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy Arctic Paper. W takiej sytuacji cena akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub na giełdzie NASDAQ w Sztokholmie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Spółkę dywidendy może zostać ograniczona.

Prosimy o staranną analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy Arctic Paper.

The background of the page features a series of light blue, wavy lines that create a sense of movement and depth. The lines are thin and flow from the top left towards the bottom right, curving and overlapping to form a complex, organic pattern.

Wybrane skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 tys. EUR	Okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 tys. EUR
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	3 809 178	2 459 029	814 965	540 548
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	733 692	170 481	156 972	37 475
Zysk (strata) brutto	816 082	151 172	174 599	33 231
Zysk (strata) netto za okres	682 000	121 230	145 912	26 649
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	558 402	84 309	119 469	18 533
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	481 386	105 318	102 992	23 151
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(102 740)	(103 066)	(21 981)	(22 656)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(105 848)	(108 605)	(22 646)	(23 874)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	272 799	(106 353)	58 365	(23 379)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,06	1,22	1,72	0,27
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,06	1,22	1,72	0,27
Średni kurs PLN/EUR *			4,6740	4,5491
	Na dzień 30 września 2022 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2021 tys. PLN	Na dzień 30 września 2022 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2021 tys. EUR
Aktywa	3 644 293	2 389 266	748 345	519 473
Zobowiązania długoterminowe	511 806	424 205	105 098	92 230
Zobowiązania krótkoterminowe	885 323	722 065	181 799	156 991
Kapitał własny	2 247 163	1 242 996	461 449	270 252
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	14 228	15 064
Liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	32,43	17,94	6,66	3,90
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	32,43	17,94	6,66	3,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	27 715 113,20	20 786 334,90	5 691 222	4 519 358
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,40	0,30	0,08	0,07
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **			4,8698	4,5994

* - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

** - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 tys. EUR	Okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	68 341	54 627	14 622	11 961
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	168 093	34 955	35 963	7 654
Zysk (strata) brutto	164 720	26 142	35 242	5 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	164 720	26 142	35 242	5 724
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	166 381	26 142	35 597	5 724
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 363	(58 177)	41 584	(12 739)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50)	-	(11)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 094)	39 178	(12 857)	8 578
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	134 219	(18 999)	28 716	(4 160)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,40	0,38	0,51	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,40	0,38	0,51	0,08
Średni kurs PLN/EUR *			4,6740	4,5491
	Na dzień 30 września 2022 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2021 tys. PLN	Na dzień 30 września 2022 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2021 tys. EUR
Aktywa	1 028 143	882 117	211 126	191 790
Zobowiązania długoterminowe	93 978	31 049	19 298	6 751
Zobowiązania krótkoterminowe	213 324	280 472	43 805	60 980
Kapitał własny	720 842	570 595	148 023	124 058
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	14 228	15 064
Liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,40	8,24	2,14	1,79
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,40	8,24	2,14	1,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	27 715 113	20 786 335	5 691 222	4 519 358
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,40	0,30	0,08	0,07
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **			4,8698	4,5994

* - - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

** - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Arctic Paper
oraz spółki Arctic Paper S.A.**

do raportu za III kwartał 2022 roku

Opis działalności Grupy Arctic Paper

Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest producentem papieru i celulozy. Oferujemy objętościowy papier książkowy i szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz graficzny papier wysokogatunkowy. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. W związku z nabyciem Grupy Rottneros w grudniu 2012 roku, nasz asortyment poszerzył się o produkcję celulozy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w swoich papierniach, celulozowniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółce zajmującej się zakupem drewna do produkcji celulozy. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i w Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji około 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada także spółkę skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji, umożliwiającą szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu oraz 13 Biur Sprzedaży zajmujących się sprzedażą i marketingiem produktów oferowanych przez Grupę oraz zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2022 roku wyniosły 3.809 milionów PLN.

Arctic Paper S.A. jest spółką holdingową utworzoną w kwietniu 2008 roku. Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306944. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 080262255. Spółka posiada oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Arctic Paper jest produkcja i sprzedaż papieru i celulozy.

Dodatkowymi przedmiotami działalności Grupy, w części podporządkowanymi produkcji papieru i celulozy, są:

- Wytwarzanie energii elektrycznej,
- Przesyłanie energii elektrycznej,
- Dystrybucja energii elektrycznej,
- Produkcja ciepła,
- Dystrybucja ciepła,
- Usługi logistyczne,
- Dystrybucja papieru i celulozy.

Nasze zakłady produkcyjne

Według stanu na dzień 30 września 2022 roku, jak również na dzień przekazania raportu, Grupa posiadała następujące papiernie:

- papiernia w Kostrzynie nad Odrą (Polska) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 315.000 ton rocznie i produkuje głównie niepowlekany papier bezdrzewny do ogólnych zastosowań drukarskich, tj. druku książek, broszur, formularzy oraz do produkcji kopert i innych wyrobów papierniczych;
- papiernia w Munkedal (Szwecja) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 160.000 ton rocznie i produkuje głównie wysokiej jakości niepowlekany papier bezdrzewny stosowany przede wszystkim do druku książek oraz wysokiej jakości broszur;
- papiernia w Grycksbo (Szwecja) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 210.000 ton rocznie i zajmuje się produkcją powlekanego papieru bezdrzewnego, stosowanego do druku map, książek, czasopism, plakatów i materiałów reklamy kierunkowej.

Według stanu na dzień 30 września 2022 roku, jak również na dzień przekazania raportu, Grupa posiadała następujące celulozownie:

- celulozownia w Rottneros (Szwecja) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 160.000 ton rocznie i produkuje głównie dwa rodzaje celulozy włóknistej mechanicznej: ścier drzewny (ang. groundwood) oraz celulozę chemotermomechaniczną (ang. CTMP);
- celulozownia w Vallvik (Szwecja) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 240.000 ton rocznie i produkuje dwa rodzaje celulozy siarczanowej (ang. long-fibre sulphate pulp): celuloza siarczanowa pełnobielona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebielona celuloza siarczanowa (ang. unbleached sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK. Produkowana przez celulozownię niebielona celuloza siarczanowa cechuje się bardzo wysokim poziomem czystości. Wysoka jakość tej celulozy, która była wypracowywana przez wiele lat, uczyniła Vallvik liderem w dostawach tego rodzaju celulozy. Celuloza ta jest używana między innymi w produkcji transformatorów oraz przemyśle kablowym.

Nasze produkty

Asortyment produktów Grupy Arctic Paper obejmuje:

- Niepowlekany papier bezdrzewny;
- Powlekany papier bezdrzewny;
- Niepowlekany papier drzewny;
- Celulozę siarczanową;
- Celulozę włóknistą mechaniczną.

Szczegółowy opis produktów Grupy znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2021.

Struktura grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Arctic Paper składa się z Jednostki Dominującej Arctic Paper S.A. i jej spółek zależnych oraz wspólnych przedsięwzięć. Akcje Arctic Paper S.A. od 23 października 2009 roku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym i od 20 grudnia 2012 roku na giełdzie papierów wartościowych NASDAQ w Sztokholmie. Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje Papiernie i Celulozownie wraz ze spółką produkującą opakowania i spółką zrzeczającą właścicieli lasów oraz Biura Sprzedaży i Biuro Zakupów.

Szczegółowe informacje na temat organizacji Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w nocie 2 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w dalszej części niniejszego raportu kwartalnego.

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

W maju 2022 roku utworzono spółkę Kostrzyn Packaging Sp. z o.o., która docelowo będzie właścicielem fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego. O liście intencyjnym dotyczącym utworzenia spółki oraz budowy fabryki Grupa informowała w raportach bieżących nr 29/2021 oraz 2/2022.

W trzecim kwartale 2022 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper.

Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Arctic Paper S.A. jest spółka prawa szwedzkiego Nemus Holding AB (należąca pośrednio do Pana Thomasa Onstad) posiadająca na dzień 30 września 2022 roku 40.381.449 akcji naszej Spółki stanowiących 58,28% jej kapitału zakładowego odpowiadających 58,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Nemus Holding AB jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

Ponadto, Pan Thomas Onstad, pośredni akcjonariusz Nemus Holding AB, posiada bezpośrednio 6.223.658 Akcji stanowiących 8,98% całkowitej liczby akcji Spółki oraz przez inny podmiot 600.000 akcji stanowiących 0,87% całkowitej liczby akcji Spółki. Łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Thomasa Onstada w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 30 września 2022 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

według stanu na 7.11.2022

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Thomas Onstad	47 205 107	68,13%	47 205 107	68,13%
- pośrednio poprzez	40 981 449	59,15%	40 981 449	59,15%
<i>Nemus Holding AB</i>	40 381 449	58,28%	40 381 449	58,28%
<i>inny podmiot</i>	600 000	0,87%	600 000	0,87%
- bezpośrednio	6 223 658	8,98%	6 223 658	8,98%
Pozostali	22 082 676	31,87%	22 082 676	31,87%
Razem	69 287 783	100,00%	69 287 783	100,00%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%
Razem	69 287 783	100,00%	69 287 783	100,00%

Dane w powyższych tabelach wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, stan ten nie zmienił się w stosunku do daty przekazania raportu półrocznego za rok 2022 roku oraz stanu na 30 września 2022 roku.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	3Q 2022	2Q 2022	3Q 2021	YTD 2022	YTD 2021	Zmiana % 3Q2022/ 2Q2022	Zmiana % 3Q2022/ 3Q2021	Zmiana % YTD 2022/ YTD 2021
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	1 402 141	1 296 279	889 656	3 809 178	2 459 029	8,2	57,6	54,9
<i>w tym:</i>								
Sprzedaż papieru	1 042 128	948 565	644 963	2 810 251	1 719 083	9,9	61,6	63,5
Sprzedaż celulozy	360 013	347 714	244 694	998 927	739 946	3,5	47,1	35,0
Zysk ze sprzedaży	414 692	455 106	182 488	1 170 414	505 582	(8,9)	127,2	131,5
% przychodów ze sprzedaży	29,58	35,11	20,51	30,73	20,56	(5,5) p.p.	9,1 p.p.	10,2 p.p.
Koszty sprzedaży	(122 515)	(124 065)	(98 547)	(345 874)	(280 780)	(1,2)	24,3	23,2
Koszty ogólnego zarządu	(34 882)	(34 162)	(23 164)	(94 406)	(71 832)	2,1	50,6	31,4
Pozostałe przychody operacyjne	13 067	22 057	20 709	56 426	46 276	(40,8)	(36,9)	21,9
Pozostałe koszty operacyjne	(10 809)	(20 878)	(8 712)	(52 869)	(28 765)	(48,2)	24,1	83,8
EBIT	259 552	298 058	72 773	733 692	170 481	(12,9)	256,7	330,4
% przychodów ze sprzedaży	18,51	22,99	8,18	19,26	6,93	(4,5) p.p.	10,3 p.p.	12,3 p.p.
EBITDA	298 208	330 061	102 099	833 994	258 507	(9,7)	192,1	222,6
% przychodów ze sprzedaży	21,27	25,46	11,48	21,89	10,51	(4,2) p.p.	9,8 p.p.	11,4 p.p.
Przychody finansowe	84 519	5 521	333	90 220	2 070	1 430,9	25 280,0	4 258,3
Koszty finansowe	(1 725)	(1 863)	(7 032)	(7 830)	(21 379)	(7,4)	(75,5)	(63,4)
Zysk/ (strata) brutto	342 347	301 715	66 074	816 082	151 172	13,5	418,1	439,8
Podatek dochodowy	(60 804)	(47 622)	(12 713)	(134 082)	(29 942)	27,7	378,3	347,8
Zysk/ (strata) netto	281 542	254 094	53 361	682 000	121 230	10,8	427,6	462,6
% przychodów ze sprzedaży	20,08	19,60	6,00	17,90	4,93	0,5 p.p.	14,1 p.p.	13,0 p.p.
Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 853	215 868	36 843	558 402	84 309	2,8	502,2	562,3

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników III kwartału 2022 roku

Trzeci kwartał 2022 roku był kolejnym mocnym kwartałem, ze sprzedażą na historycznie najwyższym poziomie i stabilnymi wynikami. Przychody Arctic Paper wzrosły o 58 proc. w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku, do 1 402,1 mln PLN (889,7 mln PLN). Wynik EBITDA został potrojony, do 298,2 mln PLN (102,1 mln PLN). Podobnie jak w drugim kwartale, do dobrych wyników przyczyniły się zarówno segment celulozy, jak i papieru. Nasza pozycja finansowa pozostaje solidna: wskaźnik dług netto/EBITDA Arctic Paper osiągnął na koniec okresu -0,22 (0,66), co odpowiada długowi netto w wysokości -199,6 mln PLN (186,6 mln PLN).

Sprzedaż segmentu papieru wzrosła o 62 proc., do 1 042,1 mln PLN (645,0 mln PLN) przy EBITDA na poziomie 205,7 mln PLN (46,3 mln PLN). Nasza marża pozostała na wysokim poziomie, ale wpłynęły na nią wyższe koszty surowców, energii i transportu. W związku z tym, po zakończeniu okresu, wprowadziliśmy kolejną podwyżkę cen. Wszystkie trzy papiernie nadal pracowały na bardzo wysokim poziomie wykorzystania mocy produkcyjnych, osiągającym w tym okresie 96 procent, po drobnych przestojach remontowych. Sprzedaż za ten okres wyniosła 168.000 ton (169.000 ton) i nadal skutecznie zarządzaliśmy asortymentem w celu optymalizacji wartości produkcji.

W segmencie celulozy - Rottneros - przychody za trzeci kwartał wzrosły o 41 proc., do 806 mln SEK (570 mln SEK) przy wyniku EBITDA na poziomie 233 mln SEK (130 mln SEK). Produkcja w tym okresie wzrosła do 96 000 ton (92 000 ton). Rottneros zdecydował o zaprzestaniu produkcji jednego z gatunków celulozy mechanicznej - celulozy drzewnej. Koszt

zamknięcia linii ma wynieść 60 mln SEK. Jednocześnie Rottneros planuje zainwestować 160 - 200 mln SEK w celu znacznego zwiększenia mocy i produkcji na linii CTMP (celulozy chemotermomechanicznej).

W przypadku segmentu opakowań, wolumeny nieznacznie spadły w omawianym okresie zgodnie z naszą ambicją maksymalizacji produkcji pod względem osiąganego zysku na tonę i wyniosły 16 000 ton w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy.

Stabilna pozycja Grupy na rynku energetycznym jest warunkiem koniecznym dla osiągnięcia tak dobrych wyników. Arctic Paper, uruchamiając we wrześniu nowy kocioł wielopaliwowy w Munkedal, wykonał ważny krok w kierunku samowystarczalności energetycznej, ograniczenia emisji CO2 i gospodarki o obiegu zamkniętym. Kocioł na biomasę zapewni papierni kolejne stabilne źródło energii w konkurencyjnej cenie. Projekty energetyczne przebiegają zgodnie z planem - powołaliśmy business developera, który koordynuje działania Grupy w tym zakresie.

Podczas gdy nasza działalność biznesowa ustanawia nowe rekordy, środowisko makroekonomiczne jest bardziej niepewne niż kiedykolwiek. Jesteśmy przygotowani na okres, w którym zarówno nasi klienci, jak i ogólny popyt, mogą być poważnie dotknięci inflacją kosztów i rosnącymi cenami energii. Spodziewam się rekordowych wyników Grupy w 2022 roku. Mimo że nadal ze spokojem i pewnością patrzymy w najbliższą przyszłość, jesteśmy jednocześnie dobrze przygotowani - dzięki silnemu bilansowi - na bardziej burzliwe czasy, które mogą nastąpić, jak również na nadchodzące planowane inwestycje.

Przychody

W trzecim kwartale 2022 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1.402.141 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.042.128 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 360.013 tys. PLN) w porównaniu do 889.656 tys. PLN (sprzedaż papieru: 644.963 tys. PLN, sprzedaż celulozy 244.694 tys. PLN) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost o 512.485 tys. PLN (wzrost dla sprzedaży papieru: 397.165 tys. PLN, wzrost dla sprzedaży celulozy: 115.319 tys. PLN) i odpowiednio +57,6% (sprzedaż papieru: +61,6%, sprzedaż celulozy: +47,1%).

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2022 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 3.809.178 tys. PLN (sprzedaż papieru: 2.810.251 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 998.927 tys. PLN) w porównaniu do 2.459.029 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.719.083 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 739.946 tys. PLN) osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost przychodów o 1.350.149 tys. PLN (wzrost dla sprzedaży papieru: 1.091.168 tys. PLN, wzrost dla sprzedaży celulozy: 258.981 tys. PLN) i odpowiednio +54,9% (sprzedaż papieru: +63,5%, sprzedaż celulozy: +35,0%).

Wolumen sprzedaży papieru w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 168 tys. ton w porównaniu do 169 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku (w poprzednim kwartale 165 tys ton). Zmiana ta stanowi spadek o 1 tys. ton i odpowiednio -0,6% (do poprzedniego kwartału wzrost o 3 tys. tony i odpowiednio +1,8%). Wolumen sprzedaży celulozy w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 104 tys. ton w porównaniu do 89 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku (w poprzednim kwartale 106 tys. ton). Zmiana ta stanowi wzrost o 15 tys. ton i odpowiednio +16,9% (do poprzedniego kwartału spadek o 2 tys. tony i odpowiednio -1,9%).

Wolumen sprzedaży papieru w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wyniósł 500 tys. ton w porównaniu do 479 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 21 tys. ton i odpowiednio +4,4%. Wolumen sprzedaży celulozy w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wyniósł 310 tys. ton w porównaniu do 299 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 11 tys. ton i odpowiednio +3,7%.

Zysk ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Zysk ze sprzedaży w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 414.692 tys. PLN i był o 127,2% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku i o -8,9% niższy niż w poprzednim kwartale 2022 roku. Marża zysku ze sprzedaży w bieżącym kwartale wyniosła 29,58% w porównaniu do 20,51% (+9,1 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku i 35,11% (-5,5 p.p.) w poprzednim kwartale. Wzrost zysku ze sprzedaży był efektem przede wszystkim wzrostu cen sprzedaży papieru i celulozy.

Zysk ze sprzedaży za trzy kwartały 2022 roku wyniósł 1.170.414 tys. PLN i był o 131,5% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża zysku ze sprzedaży w tym okresie wyniosła 30,73% w porównaniu do 20,56% (+10,2 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przyczyny zmian są analogiczne jak opisane wyżej.

W trzecim kwartale 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 122.515 tys. PLN, co stanowi wzrost o 24,3% w porównaniu do kosztów poniesionych w trzecim kwartale 2021 roku i spadek o 1,2% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 345.874 tys. PLN, co stanowi wzrost o 23,2% w porównaniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2021 roku. Na koszty sprzedaży składają się głównie koszty transportu wyrobów gotowych do kontrahentów.

W trzecim kwartale 2022 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 34.882 tys. PLN w porównaniu do 23.164 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 50,6%) i w porównaniu do 34.162 tys. PLN w poprzednim kwartale (wzrost o 2,1%). Na koszty ogólnego zarządu składają się głównie koszty związane ze świadczeniem usług doradczych i administracyjnych w Grupie.

W trzech kwartałach 2022 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 94.406 tys. PLN w porównaniu do 71.832 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku, co stanowi wzrost o 31,4%. Główną przyczyną wzrostu były wyższe koszty związane ze świadczeniem usług doradczych na rzecz Grupy przez podmioty zewnętrzne.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2022 roku 13.067 tys. PLN, w porównaniu do 20.709 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku i 22.057 tys. PLN w poprzednim kwartale 2022 roku.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za trzy kwartały 2022 roku 56.426 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 10.150 tys. PLN.

W trzecim kwartale 2022 roku pozostałe koszty operacyjne osiągnęły poziom 10.809 tys. PLN, w porównaniu do 8.712 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku i 20.878 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły za trzy kwartały 2022 roku 52.869 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 24.104 tys. PLN.

Znaczącą część pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych stanowi przychód i koszt własny sprzedanej energii i pozostałych materiałów. Ponadto w pierwszym półroczu 2022 roku do wzrostu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przyczyniły się koszty związane z pracami badawczymi częściowo rekompensowane przez Narodowe Centrum Badania i Rozwoju, których nie rozpoznano w trzecim kwartale 2022 roku.

Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe w trzecim kwartale 2022 roku wyniosły 84.519 tys. PLN w porównaniu do 333 tys. PLN uzyskanych w trzecim kwartale 2021 roku i 5.521 tys. PLN w poprzednim kwartale 2022 roku.

W ciągu 9 miesięcy 2022 roku przychody finansowe wyniosły 90.220 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku było to 2.070 tys. PLN. Wyższe przychody finansowe za trzy kwartały 2022 roku jak również w trzecim kwartale 2022 roku wynikały przede wszystkim z rozpoznania w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dodatniej wyceny niezrealizowanych forwardów na zakup energii, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń ze względu na zaprzestanie produkcji jednego z gatunków celulozy mechanicznej opisaną szczegółowo w Innych istotnych informacjach w tym Raporcie. Ponadto Grupa odnotowała wyższe dodatnie różnice kursowe za trzy kwartały 2022 roku niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2022 roku wyniosły 1.725 tys. PLN w porównaniu do 7.032 tys. PLN poniesionych w trzecim kwartale 2021 roku i 1.863 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Koszty finansowe wyniosły za trzy kwartały 2022 roku 7.830 tys. PLN w porównaniu do 21.379 tys. PLN poniesionych za trzy kwartały 2021 roku. Niższe koszty finansowe to skutek niższych kosztów odsetek z powodu refinansowania zadłużenia w konsorcjum banków zgodnie z umową z 2 kwietnia 2021 roku i zawartych kontraktów SWAP odsetkowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł -60.804 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku wyniósł -12.713 tys. PLN i -47.622 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanym kwartale 2022 roku -46.310 tys. PLN, natomiast część odroczone -14.494 tys. PLN. W trzecim kwartale poprzedniego roku było to odpowiednio -12.803 tys. PLN i +90 tys. PLN a w poprzednim kwartale odpowiednio -38.493 tys. PLN i -9.129 tys. PLN.

Podatek dochodowy za trzy kwartały 2022 roku wyniósł -134.082 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku wyniósł -29.942 tys. PLN.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanych trzech kwartałach 2022 roku -106.596 tys. PLN, natomiast część odroczone -27.486 tys. PLN. W analogicznych kwartałach poprzedniego roku było to odpowiednio -26.612 tys. PLN i -3.330 tys. PLN.

Wzrost bieżącej części podatku dochodowego za 9 miesięcy 2022 roku wynika ze wzrostu podstawy do opodatkowania głównie na skutek wzrostu zysku brutto natomiast wzrost części odroczonej to skutek przede wszystkim rozpoznania w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dodatniej wyceny niezrealizowanych forwardów na zakup energii, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza rentowności

Wynik na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 259.552 tys. PLN w porównaniu do 72.773 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku i 298.058 w poprzednim kwartale. Zmiany te oznaczają wzrost marży zysku operacyjnego z +8,2% w trzecim kwartale 2021 roku do +18,1% w trzecim kwartale bieżącego roku oraz spadek marży zysku operacyjnego z +23,0% z poprzedniego kwartału.

Wynik na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej za trzy kwartały 2022 roku wyniósł 733.692 tys. PLN w porównaniu do 170.481 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiany te oznaczają wzrost marży zysku operacyjnego z +6,9% za trzy kwartały 2021 roku do +19,3% za trzy kwartały bieżącego roku.

EBITDA w trzecim kwartale 2022 roku wyniosła 298.208 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie 2021 roku wyniosła 102.099 tys. PLN i 330.061 tys. PLN w poprzednim kwartale. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 21,3% w porównaniu do 11,5% w analogicznym okresie 2021 roku i 25,5% w poprzednim kwartale.

EBITDA za trzy kwartały 2022 roku wyniosła 833.994 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie 2021 roku wyniosła 258.507 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 21,9% w porównaniu do 10,5% w analogicznym okresie 2021 roku.

Zysk netto w bieżącym kwartale 2022 roku wyniósł 281.542 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 53.361 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku i 254.094 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Zysk netto w trzech kwartałach 2022 roku wyniósł 682.000 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 121.230 tys. PLN w trzech kwartałach 2021 roku.

tys. PLN	3Q 2022	2Q 2022	3Q 2021	YTD 2022	YTD 2021	Zmiana % 3Q2022/ 2Q2022	Zmiana % 3Q2022/ 3Q2021	Zmiana % YTD 2022/ YTD 2021
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	414 692	455 106	182 488	1 170 414	505 582	(8,9)	127,2	131,5
% przychodów ze sprzedaży	29,58	35,11	20,51	30,73	20,56	(5,5) p.p.	9,1 p.p.	10,2 p.p.
EBITDA	298 208	330 061	102 099	833 994	258 507	(9,7)	192,1	222,6
% przychodów ze sprzedaży	21,27	25,46	11,48	21,89	10,51	(4,2) p.p.	9,8 p.p.	11,4 p.p.
EBIT	259 552	298 058	72 773	733 692	170 481	(12,9)	256,7	330,4
% przychodów ze sprzedaży	18,51	22,99	8,18	19,26	6,93	(4,5) p.p.	10,3 p.p.	12,3 p.p.
Zysk/ (strata) netto	281 542	254 094	53 361	682 000	121 230	10,8	427,6	462,6
% przychodów ze sprzedaży	20,08	19,60	6,00	17,90	4,93	0,5 p.p.	14,1 p.p.	13,0 p.p.
Rentowność kapitału/ ROE (%)	12,5	13,8	4,6	30,3	10,5	(1,3) p.p.	7,9 p.p.	19,8 p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	7,7	8,2	2,3	18,7	5,3	(0,4) p.p.	5,4 p.p.	13,4 p.p.

W trzecim kwartale 2022 roku rentowność kapitału własnego wyniosła 12,5% i 13,8% w poprzednim kwartale (30,3% za trzy kwartały 2022 roku), podczas gdy w trzecim kwartale 2021 roku osiągnęła ona poziom 4,6% (10,5% za trzy kwartały 2021 roku).

W trzecim kwartale 2022 rentowność aktywów wyniosła 7,7% i 8,2% w poprzednim kwartale (18,7% za trzy kwartały 2022 roku), podczas gdy w trzecim kwartale 2021 roku osiągnęła ona poziom 2,3% (5,3% za trzy kwartały 2021 roku).

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	Zmiana 30/09/2022 -31/12/2021	Zmiana 30/09/2022 -30/09/2021
Aktywa trwałe	1 489 812	1 301 750	1 246 233	188 061	243 579
Zapasy	505 443	402 868	391 816	102 574	113 626
Należności	752 836	410 939	458 128	341 897	294 707
z tyt. dostaw i usług	743 774	402 530	449 071	341 244	294 703
Pozostałe aktywa obrotowe	454 469	105 781	54 515	348 688	399 955
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 734	167 927	145 891	273 806	295 843
Razem aktywa	3 644 293	2 389 266	2 296 582	1 255 026	1 347 710
Kapitał własny	2 247 163	1 242 996	1 153 170	1 004 168	1 093 993
Zobowiązania krótkoterminowe	885 323	722 065	686 294	163 258	199 030
w tym:					
z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zadłużenie odsetkowe	630 434	506 812	485 310	123 622	145 124
pozostałe zobowiązania niefinansowe	52 823	96 659	89 528	(43 836)	(36 706)
Zobowiązania długoterminowe	202 066	118 594	111 455	83 472	90 611
w tym:					
zadłużenie odsetkowe	511 806	424 205	457 119	87 602	54 688
pozostałe zobowiązania niefinansowe	189 317	190 363	242 959	(1 046)	(53 642)
	322 489	233 841	214 159	88 647	108 329
Razem pasywa	3 644 293	2 389 266	2 296 582	1 255 026	1 347 710

Na dzień 30 września 2022 roku aktywa ogółem wyniosły 3.644.293 tys. PLN w porównaniu do 2.389.266 tys. PLN na koniec 2021 roku, co oznacza wzrost o 1.255.026 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2022 roku aktywa trwałe stanowiły 40,9% sumy aktywów ogółem w porównaniu do końca 2021 roku – 54,5%. Wartość aktywów trwałych wzrosła w bieżącym okresie o 188.061 tys. PLN głównie z powodu wzrostu pozostałych aktywów finansowych obejmujących pozytywną wycenę długoterminowych kontraktów forward na zakup energii.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe rozumiane są jako suma zapasów, należności, pozostałych aktywów obrotowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2022 roku poziom 2.154.481 tys. PLN, w porównaniu do 1.087.516 tys. PLN na koniec grudnia 2021 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 102.574 tys. PLN, należności wzrosły o kwotę 341.897 tys. PLN (głównie na skutek wzrostu sprzedaży papieru i celulozy), pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 348.688 tys. PLN (głównie z powodu zwiększenia pozytywnej wyceny krótkoterminowych kontraktów forward na zakup energii), natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o kwotę 273.806 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2022 roku 59,1% sumy aktywów (45,5% na koniec 2021 roku), w tym zapasy 13,9% (16,9% na koniec 2021 roku), należności 20,7% (17,2% na koniec 2021 roku), pozostałe aktywa obrotowe 12,5% (4,4% na koniec 2021 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 12,0% (7,0% na koniec 2021 roku).

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wyniósł 2.247.163 tys. PLN w porównaniu do 1.242.996 tys. PLN na koniec 2021 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2022 roku 61,7% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2021 roku, gdzie ten udział wyniósł 52,0% sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego był efektem głównie zysku netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2022 roku i zwiększeniem wyceny netto instrumentów zabezpieczających skompensowanych częściowo przez wypłaty dywidend dla akcjonariuszy APSA i udziałowców niekontrolujących.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2022 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 885.323 tys. PLN (24,3% sumy bilansowej), w porównaniu do 722.065 tys. PLN (30,2% sumy bilansowej) na koniec 2021 roku. W okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 144.758 tys. PLN w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jak również zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2022 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 511.806 tys. PLN (14,0% sumy bilansowej), w porównaniu do 424.205 tys. PLN (17,8% sumy bilansowej) na koniec 2021 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 87.602 tys. PLN głównie na skutek wzrostu rezerwy na podatek odroczonej wynikającej przede wszystkim ze wzrostu dodatniej wyceny forwardów na energię.

Analiza zadłużenia

	3Q 2022	2Q 2022	3Q 2021	Zmiana % 3Q2022/ 2Q2022	Zmiana % 3Q2022/ 3Q2021
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	62,2	69,1	99,2	(6,9) p.p.	(37,0) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	150,8	121,2	92,5	29,6 p.p.	58,3 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	10,8	13,1	28,8	(2,4) p.p.	(18,1) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	(0,2)x	(0,0)x	0,7x	(0,2)	(0,9)
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	97,3x	52,0x	14,5x	45,3	82,8

Na koniec września 2022 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 62,2% i był niższy o 6,9 p.p. od poziomu z końca czerwca 2022 roku i niższy o 37,0 p.p. od poziomu z końca września 2021 roku. Zmiany te są wynikiem wyższej dynamiki wzrostu kapitału własnego niż zobowiązań.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 150,8% na koniec trzeciego kwartału 2022 roku i był wyższy o 29,6 p.p. od poziomu z końca czerwca 2022 roku i wyższy o 58,3 p.p. od poziomu z końca września 2021 roku. Zmiany te są wynikiem wyższej dynamiki wzrostu kapitału własnego niż aktywów trwałych.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec trzeciego kwartału 2022 roku 10,8% i był niższy o 2,4 p.p. od poziomu na koniec czerwca 2022 roku i niższy o 18,1 p.p. od poziomu tego wskaźnika obliczonego na koniec września 2021 roku. Zmiany te są wynikiem zarówno spadku zobowiązań oprocentowanych jak i wzrostu kapitału własnego na koniec września 2022 roku.

Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku wyniósł (0,2)x w porównaniu do poziomu (0,0)x za analogiczny okres zakończony 30 czerwca 2022 roku i 0,7x za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku. Zmiany te są wynikiem przede wszystkim spadku długu netto na skutek spłaty kredytów oraz zwiększenia środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej Grupy.

Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA wyniósł 97,3x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku, 52,0x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku oraz 14,5x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku. Zmiany te są wynikiem przede wszystkim spadku kosztów odsetek na skutek spłaty kredytów i zawartych kontraktów typu SWAP odsetkowy i jak i wzrostu EBITDA.

Analiza płynności

	3Q 2022	2Q 2022	3Q 2021	Zmiana % 3Q2022/ 2Q2022	Zmiana % 3Q2022/ 3Q2021
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	2,4x	2,0x	1,5x	0,4	0,9
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,8x	1,4x	0,9x	0,5	0,9
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,5x	0,3x	0,2x	0,2	0,3
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	46,1	51,2	49,9	(5,2)	(3,8)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	47,7	45,2	45,4	2,5	2,3
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	57,5	63,2	61,8	(5,8)	(4,3)
Cykl operacyjny (dni)	93,8	96,4	95,3	(2,6)	(1,5)
Cykl konwersji gotówki (dni)	36,3	33,2	33,5	3,2	2,8

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec września 2022 roku 2,4x i był wyższy od poziomów tego wskaźnika z końca czerwca 2022 roku (2,0x) i wyższy od poziomu z końca września 2021 roku (1,5x).

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł na koniec września 2022 roku 1,8x i był wyższy od poziomów tego wskaźnika z końca czerwca 2022 roku (1,4x) i wyższy do poziomu z końca września 2021 roku (0,9x).

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł na koniec września 2022 roku 0,5x i był wyższy od tego wskaźnika z końca czerwca 2022 (0,3x) i końca września 2021 roku (0,2x).

Wzrosty wskaźników płynności są efektem wyższej dynamiki wzrostu odpowiednich pozycji aktywów obrotowych, w tym środków pieniężnych niż wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Cykl konwersji gotówki za trzeci kwartał 2022 roku (36,3 dni) uległ wydłużeniu w porównaniu do drugiego kwartału 2022 roku (o 3,2 dni) i do trzeciego kwartału 2021 roku (o 2,8 dni).

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2022	2Q 2022	3Q 2021	YTD 2022	YTD 2021	Zmiana % 3Q2022/ 2Q2022	Zmiana % 3Q2022/ 3Q2021	Zmiana % YTD 2022/ YTD 2021
Przepływy z dz. operacyjnej	245 138	218 299	50 630	481 386	105 318	12,3	384,2	357,1
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/ (strata) brutto</i>	342 347	301 715	66 074	816 082	151 172	13,5	418,1	439,8
<i>Amortyzacja i odpis aktualizacyjny</i>	38 655	32 004	29 327	100 302	88 026	20,8	31,8	13,9
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(24 369)	(104 627)	(41 719)	(312 555)	(123 467)	(76,7)	(41,6)	153,1
<i>Inne korekty</i>	(111 495)	(10 793)	(3 052)	(122 442)	(10 413)	933,0	3 553,7	1 075,8
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(27 300)	(34 938)	(40 168)	(102 740)	(103 066)	(21,9)	(32,0)	(0,3)
Przepływy z dz. finansowej	(34 999)	(63 286)	(111 650)	(105 848)	(108 605)	(44,7)	(68,7)	(2,5)
Razem przepływy pieniężne	182 839	120 074	(101 188)	272 799	(106 353)	52,3	(280,7)	(356,5)

Przepływy z działalności operacyjnej

W trzecim kwartale 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +245.138 tys. PLN w porównaniu z +50.630 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku i +218.299 tys. PLN w poprzednim kwartale. Dodatkowo przepływy pieniężne w trzecim kwartale 2022 roku były wynikiem przede wszystkim EBITDA osiągniętej w tym okresie skompensowanej częściowo przez wzrost kapitału obrotowego i efekt ujęcia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dodatniej wyceny dla niezrealizowanych/niezapłaconych kontraktów forward na energię, które nie spełniały zasad rachunkowości zabezpieczeń.

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +481.386 tys. PLN w porównaniu z +105.318 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku. Dodatkowo przepływy w okresie od stycznia do września tego roku były przede wszystkim pochodną wypracowanej EBITDA.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W trzecim kwartale 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość -27.300 tys. PLN w porównaniu z -40.168 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku i -34.938 tys. PLN w poprzednim kwartale. Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych spowodowały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej.

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku przepływy wyniosły -102.740 tys. PLN w porównaniu z -103.066 tys. PLN za trzy kwartały 2021 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w bieżącym okresie były wynikiem przede wszystkim wydatków na rzeczowe aktywa trwałe.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale 2022 roku osiągnęły poziom -34.999 tys. PLN w porównaniu z -111.650 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku i -63.286 tys. PLN w poprzednim kwartale. Na ujemne przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale tego roku wpływ miały głównie wypłaty dywidend dla akcjonariuszy APSA. Na ujemne przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale 2021 roku wpływ miały wykup obligacji w SEK częściowo finansowany kredytem a także wypłaty dywidend dla akcjonariuszy APSA i udziałowców niekontrolujących.

Przepływy z działalności finansowej za trzy kwartały 2022 roku osiągnęły poziom -105.848 tys. PLN w porównaniu z -108.605 tys. PLN za analogiczny okres 2021 roku. Ujemne przepływy z działalności finansowej w 2022 roku są związane przede wszystkim ze spłatą kredytów oraz wypłatą dywidend dla akcjonariuszy APSA i udziałowców niekontrolujących.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	3Q 2022	2Q 2022	3Q 2021	YTD 2022	YTD 2021	Zmiana % 3Q2022/ 2Q2022	Zmiana % 3Q2022/ 3Q2021	Zmiana % YTD2022/ YTD2021
Przychody ze sprzedaży	4 071	60 669	49 937	68 341	54 627	(93)	(92)	25
<i>w tym:</i>								
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	3 210	3 052	10 279	9 281	14 142	5	(69)	(34)
<i>Odsetki od pożyczek</i>	503	560	1 300	1 644	2 127	(10)	(61)	(23)
<i>Przychody z dywidend</i>	358	57 058	38 358	57 416	38 358	(99)	(99)	50
Zysk ze sprzedaży	2 101	58 593	47 558	62 187	51 481	(96)	(96)	21
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	51,61	96,58	95,24	91,00	94,24	(45,0) p.p.	(43,6) p.p.	(3,2) p.p.
Koszty ogólnego zarządu	(3 214)	(5 221)	(11 551)	(11 052)	(16 018)	(38)	(72)	(31)
Pozostałe przychody operacyjne	142	117 055	191	117 209	478	(100)	(26)	24 421
Pozostałe koszty operacyjne	(205)	17	(626)	(251)	(986)	(1 296)	(67)	(75)
EBIT	(1 176)	170 445	35 572	168 093	34 955	(101)	(103)	381
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(28,89)	280,94	71,23	245,96	63,99	(309,8) p.p.	(100,1) p.p.	182,0 p.p.
EBITDA	(1 119)	170 489	35 649	168 446	35 272	(101)	(103)	378
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(27,48)	281,01	71,39	246,48	64,57	(308,5) p.p.	(98,9) p.p.	181,9 p.p.
Przychody finansowe	1 579	1 140	2 351	3 312	3 429	39	(33)	(3)
Koszty finansowe	(874)	(3 645)	(4 701)	(6 685)	(12 242)	(76)	(81)	(45)
Zysk/(strata) brutto	(471)	167 940	33 222	164 720	26 142	(100)	(101)	530
Podatek dochodowy	923	738	-	1 661	-	25	-	-
Zysk/(strata) netto	452	168 678	33 222	166 381	26 142	(100)	(99)	536
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	11,09	5 527,46	57,49	243,46	47,86	(5 516,4) p.p.	(46,4) p.p.	195,6 p.p.

Przychody, zysk ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży

Głównym przedmiotem działalności statutowej Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej, polegającej na zarządzaniu spółkami należącymi do kontrolowanej przez nią Grupy Kapitałowej. Działalność operacyjna Grupy jest realizowana poprzez Papiernie i Celulozownie oraz Biura Sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży za trzeci kwartał 2022 roku osiągnęły poziom 4.071 tys. PLN i pochodziły z dywidend (358 tys. PLN), ze świadczenia usług na rzecz spółek z Grupy (3.210 tys. PLN) oraz odsetek od pożyczek (503 tys. PLN). W analogicznym okresie poprzedniego roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 49.937 tys. PLN i stanowiły je przychody z dywidend (38.358 tys. PLN), przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (10.279 tys. PLN) oraz odsetki od pożyczek (1.300 tys. PLN).

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 68.341 tys. PLN, na co składały się przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (9.281 tys. PLN), przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (1.644 tys. PLN) oraz dywidendy (57.416 tys. PLN).

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 54.627 tys. PLN, na co składały się przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (14.142 tys. PLN), przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (2.127 tys. PLN) oraz dywidendy (38.358 tys. PLN).

Wzrost przychodów ze sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wynika głównie z wyższego poziomu otrzymanych dywidend.

Zysk ze sprzedaży wyniósł 2.101 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku (47.558 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku) i 62.187 tys. PLN za trzy kwartały 2022 roku (51.481 tys. PLN za trzy kwartały 2021 roku).

Koszty ogólnego zarządu

W trzecim kwartale 2022 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 3.214 tys. PLN i były niższe od kosztów analogicznego okresu poprzedniego roku o 8.337 tys. PLN. Koszty ogólnego zarządu za trzy kwartały 2022 roku wyniosły 11.052 tys. PLN w porównaniu do 16.018 tys. PLN za analogiczny okres 2021 roku.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty administracyjne funkcjonowania Spółki, koszty usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy oraz wszelkie koszty ponoszone przez Spółkę w celu realizacji działalności holdingowej. Wśród wymienionych kategorii można wyróżnić znaczącą grupę kosztów, które dotyczą wyłącznie działalności statutowej i obejmują między innymi: koszty obsługi podatkowej, prawnej i księgowej oraz koszty funkcjonowania Rady Nadzorczej i Zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2022 roku 142 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 49 tys. PLN. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w trzecim kwartale 2022 roku poziom 205 tys. PLN (626 tys. PLN w analogicznym kwartale 2021 roku).

Za trzy kwartały 2022 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne wyniosły odpowiednio 117.209 tys. PLN i 251 tys. PLN, a za analogiczny okres 2021 roku odpowiednio 478 tys. PLN i 986 tys. PLN.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w 2022 roku wynika z odwrócenia odpisu na udziały w Arctic Paper Investment AB (117.014 tys PLN)..

Przychody finansowe i koszty finansowe

W trzecim kwartale 2022 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.579 tys. PLN i były niższe o 772 tys. PLN w porównaniu do przychodów uzyskanych w trzecim kwartale 2021 roku.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2022 roku wyniosły 874 tys. PLN. W analogicznym okresie 2021 roku koszty finansowe wyniosły 4.701 tys. PLN.

Za trzy kwartały 2022 roku przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 3.312 tys. PLN i 6.685 tys. PLN, a za analogiczny okres 2021 roku odpowiednio 3.429 tys. PLN i 12.242 tys. PLN. Niższe koszty finansowe w 2022 roku wynikały przede wszystkim z niższych kosztów odsetek oraz pozostałych kosztów finansowych.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	Zmiana 30/09/2022 -31/12/2021	Zmiana 30/09/2022 -30/09/2021
Aktywa trwałe	809 352	686 451	681 801	122 901	127 551
Należności	43 283	31 903	33 340	11 380	9 943
Pozostałe aktywa obrotowe	26 321	123 978	128 715	(97 657)	(102 394)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 186	14 966	21 149	134 220	128 037
Razem aktywa	1 028 143	857 299	865 005	170 844	163 138
Kapitał własny	720 842	577 059	578 453	143 783	142 389
Zobowiązania krótkoterminowe	213 324	174 841	167 398	38 483	45 926
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	172 517	145 648	138 178	26 869	34 339
Zobowiązania długoterminowe	93 978	105 398	119 155	(11 420)	(25 177)
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	89 171	101 546	116 201	(12 375)	(27 030)
Razem pasywa	1 028 143	857 299	865 005	170 844	163 138

Na dzień 30 września 2022 roku aktywa ogółem wyniosły 1.028.143 tys. PLN w porównaniu do 857.299 tys. PLN na koniec 2021 roku.

Wzrost aktywów wynikał przede wszystkim z niższego stanu aktywów trwałych oraz środków pieniężnych w analizowanym okresie.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2022 roku aktywa trwałe stanowiły blisko 78,7% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się (o 1,4 p.p.) w porównaniu do końca 2021 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych. Ich wartość na koniec trzeciego kwartału 2022 wyniosła 795.701 tys. PLN i wzrosła w porównaniu ze stanem na koniec 2021 roku o kwotę 117.066 tys. PLN (odwrocenie odpisu na udziały w Arctic Paper Investment AB oraz objęcie udziałów w Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.)

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2022 roku wartość 218.790 tys. PLN w stosunku do 170.848 tys. PLN na koniec 2021 roku. Poziom aktywów obrotowych zwiększył się na koniec września 2022 roku, przede wszystkim w zakresie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku aktywa obrotowe stanowiły 21,3% sumy bilansowej, w porównaniu do 19,9% na koniec poprzedniego roku.

W ramach aktywów obrotowych należności wzrosły o 11.380 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 97.657 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o kwotę 134.220 tys. PLN.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wyniósł 720.842 tys. PLN, w porównaniu do 577.059 tys. PLN na koniec 2021 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2022 roku 70,1% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2021 roku 67,3 % sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego jest pochodną przede wszystkim zysku netto za trzy kwartały 2022 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2022 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 213.324 tys. PLN (20,7% sumy bilansowej), w porównaniu do 174.841 tys. PLN na koniec 2021 roku (20,4 % sumy bilansowej). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika ze zwiększenia stanu zobowiązań odsetkowych z tytułu cash-pool.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2022 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 93.978 tys. PLN (9,1% sumy bilansowej), w porównaniu do 105.398 tys. PLN na koniec 2021 roku (12,4% sumy bilansowej).

Spadek zobowiązań długoterminowych wynika ze spłaty przez Spółkę rat kredytu zgodnie z harmonogramem.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2022	2Q2022	3Q2021	YTD 2022	YTD 2021	Zmiana	Zmiana	Zmiana
						% 3Q2022/ 2Q2022	% 3Q2022/ 3Q2021	% YTD 2022/ YTD 2021
Przepływy z dz. operacyjnej	106 120	95 002	(27 014)	194 364	(58 177)	(459)	(479)	(434,1)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	(471)	167 940	34 122	164 720	26 142	(100)	(101)	530,1
<i>Amortyzacja i odpis aktualizujący</i>	58	(116 784)	77	354	317	(100)	(25)	11,5
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(4 215)	2 698	(2 389)	(600)	(4 328)	(256)	76	(86,1)
<i>Odsetki i dywidendy (netto)</i>	127	(696)	572	724	4 857	(118)	(78)	(85,1)
<i>Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych</i>	2 037	1 618	3 020	4 963	43 062	26	(33)	(88,5)
<i>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cashpoolingu</i>	110 265	44 326	(59 851)	142 986	(131 599)	149	(284)	(208,7)
<i>Inne korekty</i>	(1 680)	(4 100)	(2 565)	(118 782)	3 371	(59)	(35)	(3 623,1)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	-	(50)	-	(50)	-	(100)	-	-
Przepływy z dz. finansowej	(26 379)	(33 228)	25 671	(60 094)	39 178	(21)	12 293	(253,4)
Razem przepływy pieniężne	79 741	61 723	(1 344)	134 219	(18 999)	29	11 814	(806,5)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu trzech kwartałów 2022 roku o kwotę 134.219 tys. PLN, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 194.364 tys. PLN,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 50 PLN,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 60.094 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie trzech kwartałów 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 194.364 tys. PLN w porównaniu z -58.177 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w trzech kwartałach bieżącego roku wynikały przede wszystkim z zysku brutto oraz zmiany stanu zobowiązań z tytułu cashpoolingu.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W trzech kwartałach roku 2022 przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -50 tys. PLN i wynikały z objęcia udziałów w spółce Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w 2022 roku osiągnęły poziom -60.094 tys. PLN w porównaniu z 39.178 tys. PLN w 2021 roku. Przepływy z działalności finansowej w 2022 były związane ze spłatą zaciągniętych przez Spółkę kredytów oraz wypłatą dywidendy.

Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

Na działalność operacyjną Grupy historycznie wywierały i w przyszłości będą wywierać wpływ następujące kluczowe czynniki:

- czynniki makroekonomiczne i inne czynniki gospodarcze;
- wzrost popytu na opakowania oparte na włóknach naturalnych
- spadek popytu na niektóre gatunki papieru,
- wahania cen papieru;
- wahania cen celulozy dla papierni, drewna dla celulozowni oraz energii;
- wahania kursów walut.

Czynniki makroekonomiczne i inne czynniki gospodarcze

Uważamy, że na popyt na papier wysokogatunkowy znaczący wpływ wywiera szereg czynników makroekonomicznych i innych czynników gospodarczych, które mogą również wpłynąć na popyt na wyroby Grupy oraz nasz wynik działalności operacyjnej. Czynniki te obejmują:

- wzrost PKB;
- dochód netto, – jako miernik dochodów i zamożności populacji;
- moce produkcyjne – utrzymująca się w segmencie papierów wysokogatunkowych nadwyżka podaży nad popytem i spadek marż na sprzedaży papieru;
- zużycie papieru;
- rozwój technologii.

Wzrost popytu na opakowania oparte na włóknach naturalnych

Zaobserwowany w rozwiniętych społeczeństwach trend dotyczący zmniejszania negatywnego oddziaływania człowieka na środowisko, a w szczególności redukcji użycia opakowań jednorazowych, plastikowych niepodlegających recyklingowi stwarza nowe szanse rozwoju dla branży pulp & paper. W wielu firmach trwają prace na opracowaniu nowych sposobów pakowania i produkowania opakowań z surowców naturalnych, w tym z celulozy, tak by umożliwić ponownie ich przetwarzanie. Również Arctic Paper prowadzi badania w tym kierunku. Można spodziewać się, iż w kolejnych latach właśnie ten segment produktów będzie zwiększa swój udział procentowy w wolumenie i w przychodach grupy Arctic Paper

Spadek popytu na niektóre gatunki papieru

Rozwój nowych technologii, zwłaszcza w dziedzinie informacji i komunikacji wpływa na spadek popytu na niektóre gatunki papieru, szczególnie dotyka to sektora papieru gazetowego oraz w mniejszym stopniu papierów graficznych. Jednakże, pomimo rozwoju ebooków wolumen papieru książkowego produkowanego i sprzedawanego przez Arctic Paper w ostatnich latach jest stały, świadczy to o tym, iż jest to segment stabilny, w mniejszym stopniu podlegający wahaniom koniunktury. Niemniej Arctic Paper w swej strategii określił kierunek działań dążący do tego by w perspektywie kilku lat segment papierów innych niż graficzne (tj. papiery techniczne czy opakowaniowe) odpowiadał za 1/5 jego skonsolidowanych przychodów.

Ceny papieru

Ceny papieru podlegają cyklicznym zmianom i wahaniom, są uzależnione od globalnych zmian popytu oraz ogólnych czynników makroekonomicznych i innych czynników gospodarczych, takich jak wskazane powyżej. Na ceny papieru wywiera również wpływ szereg czynników związanych z podażą, przede wszystkim zmiany mocy produkcyjnych na poziomie ogólnosiwiatowym i europejskim.

Koszty surowców, energii i transportu

Głównymi elementami kosztów operacyjnych Grupy są koszty surowców, energii i transportu. Koszty surowców obejmują przede wszystkim koszty celulozy dla Papierni, drewna dla Celulozowni i środków chemicznych używanych do produkcji papieru i celulozy. Nasze koszty energii obejmują przede wszystkim koszty energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji CO₂. Koszty transportu obejmują koszty usług transportowych świadczonych na rzecz Grupy głównie przez podmioty zewnętrzne.

Zważywszy na udział tych kosztów w łącznych kosztach operacyjnych Grupy oraz ograniczoną możliwość kontrolowania tych kosztów przez Spółki Grupy, zmienność tych kosztów może wywrzeć istotny wpływ na rentowność Grupy.

Większość dostaw celulozy do naszych Papierni odbywa się od dostawców spoza Grupy Kapitałowej. Większość celulozy wyprodukowanej w Celulozowniach sprzedawana jest do zewnętrznych klientów.

Wahania kursów walut

Na nasz wynik działalności operacyjnej znaczący wpływ wywierają wahania kursów walut. W szczególności, nasze przychody i koszty są wyrażane w różnych walutach obcych i nie są dopasowane, tak, więc aprecjacja walut, w których ponosimy koszty, wobec walut, w których osiągamy przychody, wywrze negatywny wpływ na nasze wyniki. Nasze produkty sprzedajemy przede wszystkim w krajach należących do strefy EURO, Skandynawii, Polsce i Wielkiej Brytanii, a zatem nasze przychody wyrażone są w dużej części w EUR, GBP, SEK i PLN, przy czym przychody Celulozowni uzależnione są głównie od USD. Koszty operacyjne Grupy są przede wszystkim wyrażone w USD (koszty celulozy dla Papierni), EUR (koszty związane z celulożą dla Papierni, energią, transportem, chemikaliami), PLN (większość pozostałych kosztów ponoszonych przez papiernię w Kostrzynie nad Odrą) oraz SEK (większość pozostałych kosztów ponoszonych przez papiernie w Munkedal i Grycksbo oraz celulozownie Rottneros i Vallvik).

Kursy wymiany walut wywierają znaczący wpływ na wyniki ujmowane w naszych sprawozdaniach finansowych z uwagi na wahania kursów walut, w których osiągamy przychody i ponosimy koszty, a ponadto walutę, w której przedstawiamy nasze wyniki finansowe (PLN).

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W trzecim kwartale 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia i nie zadziałały czynniki o charakterze nietypowym.

Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy

W trzecim kwartale 2022 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Arctic Paper, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Inne istotne informacje

Wspólna inwestycja Arctic Paper i Rottneros

W dniu 21 października 2021 roku Arctic Paper SA i Rottneros AB podpisały list intencyjny dotyczący utworzenia spółki joint venture, której celem będzie budowa fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego. Uruchomienie nowej fabryki w Kostrzynie nad Odrą w Polsce planowane jest na koniec 2023 roku. Szacuje się, że wartość inwestycji wyniesie 12-15 mln EUR (około 55-70 mln PLN), w tym udział Emitenta wyniesie 50%. Sposób finansowania inwestycji jest jeszcze przedmiotem ustaleń.

W dniu 10 lutego 2022 roku, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła pozytywną opinię co do podjęcia przez Spółkę czynności zmierzających do zawarcia powyższej umowy spółki.

Zdolność produkcyjna nowej fabryki szacowana jest na 60-80 mln tacek rocznie. Według szacunków Emitenta inwestycja przyniesie roczny przychód w wysokości 9-11 mln EUR (około 40-50 mln PLN).

Nowa inwestycja wykorzysta doświadczenie spółki Rottneros Packaging AB w zakresie produkcji opakowań z celulozy. Planowane produkty to zarówno tacki nielaminowane, jak i laminowane do pakowania w tzw. atmosferze modyfikowanej z barierą tlenową, która zapewnia do trzech tygodni przydatności do spożycia zapakowanych artykułów.

Inwestycja jest istotnym elementem realizacji nowej strategii Arctic Paper 4P, polegającej na poszerzeniu oferty Arctic Paper o nowe, szybko rozwijające się segmenty (produkcja opakowań, wytwarzanie i obrót energią).

W maju 2022 utworzono w powyższym celu spółkę Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.

Przyjęcie przez Zarząd Arctic Paper S.A. polityki dywidendy

W dniu 11 lipca 2022 roku uchwałą Zarządu przyjęta została Polityka dywidendy Arctic Paper S.A. („Polityka”). Polityka dywidendy znajdzie zastosowanie począwszy od roku obrotowego, który zakończy się dnia 31 grudnia 2022 roku.

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarząd zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 20% do 40% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki wypracowanego za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem aktualnych postanowień umów kredytowych dotyczących kowenantów finansowych oraz związanych z nimi ograniczeń dystrybucji zysku.

Dywidenda będzie wypłacana corocznie, po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki. Przy rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku i ustalaniu wartości dywidendy, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi) oraz ocenę perspektyw Grupy Kapitałowej Spółki w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Intencją Zarządu Spółki jest stworzenie i utrzymanie przewidywalnej polityki dywidendowej i postrzeganie Arctic Paper S.A. przez rynek jako spółki dywidendowej.

Zaprzestanie produkcji jednego z gatunków celulozy mechanicznej przez spółkę zależną

W dniu 16 sierpnia 2022 Zarząd spółki zależnej Rottneros AB („Rottneros”), notowanej na szwedzkiej giełdzie papierów wartościowych w Sztokholmie NASDAQ, zdecydował o zaprzestaniu produkcji jednego z gatunków celulozy mechanicznej, celulozy drzewnej w fabryce w Rottneros, z uwagi na brak dalszych perspektyw na długoterminową i trwałą rentowność.

W wyniku podjętej decyzji około 40 osób zostanie zwolnionych. Szacowany koszt zamknięcia linii produkcyjnej wyniesie około 60 mln SEK(27 mln PLN), na które składają się głównie koszty zwolnień, które zostały uwzględnione w wyniku Rottneros za trzeci kwartał 2022 roku.

W rezultacie podjętej decyzji portfel kontraktów terminowych na energię elektryczną Rottneros zostanie skorygowany, a nadwyżki zostaną zrealizowane po bieżących cenach rynkowych. Wartość kontraktów terminowych na energię elektryczną Rottneros jest wysoka, co oznacza, że wpływ zamknięcia linii produkcyjnej na wynik jest szacowany jako znacznie niższy niż koszt jej zamknięcia.

Wstrzymanie pracy linii produkcyjnej planowane jest na koniec 2022 roku, po zakończeniu negocjacji ze związkami zawodowymi. W kolejnych latach Rottneros planuje zainwestować 160 - 200 mln SEK(70 - 90 mln PLN) w celu znacznego zwiększenia zdolności produkcyjnych celulozy chemotermomechanicznej (CTMP). Celem jest zwiększenie poziomu produkcji do co najmniej 150 000 ton rocznie z obecnych 120 000 ton.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper

Informacje o trendach rynkowych

Dostawy papierów wysokogatunkowych

W trzecim kwartale 2022 roku Grupa Arctic Paper odnotowała wzrost poziomu zamówień w porównaniu do drugiego kwartału 2022 roku o 1,9% oraz spadek poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku o 0,6%.

Źródło danych: analiza Arctic Paper

Ceny papieru

Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) w Europie wzrosły o 47,2% w porównaniu do cen z końca września 2021 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały wzrost o 65,7%.

Na koniec września 2022 roku średnie deklarowane przez producentów ceny dla wybranych rodzajów papierów i rynków: Niemcy, Francja, Hiszpania, Włochy, Wielka Brytania dla papierów zarówno niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) jak i powlekanych bezdrzewnych (CWF) były wyższe niż na koniec drugiego kwartału 2022 roku odpowiednio o 5,7% i 5,8%.

Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) wzrosły od końca czerwca 2022 roku do końca września 2022 roku średnio o 2,7%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) wzrosły o 0,3%. Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku fakturowane przez Arctic Paper ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) wzrosły o 51,6% w porównaniu do cen z końca września 2021 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały wzrost o 62,2%.

Źródło: Dla danych rynkowych - RISI, zmiany cen dla wybranych rynków Niemiec, Francji, Hiszpanii, Włoch i Wielkiej Brytanii w walutach lokalnych dla papierów graficznych zbliżonych do portfolio produktów Grupy Arctic Paper. Ceny są podawane bez uwzględnienia rabatów specyficznych dla poszczególnych klientów, a także bez wszelkiego rodzaju dodatków, czy też obniżek cen w stosunku do publicznie dostępnych cenników. Ceny estymowane dla danego miesiąca odzwierciedlają zamówienia złożone w danym miesiącu, natomiast ich dostawy mogą nastąpić w przyszłości. Z tego powodu szacunki cenowe RISI dla danego miesiąca nie odzwierciedlają rzeczywistych cen, po których są realizowane dostawy w danym okresie, a jedynie poziom cen, po których przyjmowane są zamówienia. Dla produktów Arctic Paper średnie fakturowane ceny sprzedaży dla wszystkich obsługiwanych rynków w EUR.

Ceny celulozy

Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 1.498 USD/tonę oraz BHKP 1.380 USD/tonę.

Średnia cena NBSK w trzecim kwartale 2022 roku była o 10,8% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast średnia cena BHKP była o 20,2% wyższa. W porównaniu do drugiego kwartału 2022 roku średnia cena celulozy NBSK w trzecim kwartale tego roku wzrosła o 7,3%, a BHKP wzrosła o 9,9%.

Koszty celulozy charakteryzują się wysoką zmiennością. Ceny surowców miały duży wpływ na zyskowność Grupy w tym okresie.

Średni koszt celulozy użytej do produkcji papieru obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w trzecim kwartale 2022 roku wzrósł w porównaniu do kwartału drugiego 2022 roku o 18%, natomiast w porównaniu z kwartałem trzecim 2021 roku wzrósł o 42,3%.

Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 9 miesiącach bieżącego roku wyniósł 60% w porównaniu do 55% w analogicznym kwartale 2021 roku.

Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 71%, NBSK 22% oraz pozostałe 7%.

Źródło danych: www.foex.fi analiza Arctic Paper

Kursy walut

Kurs EUR/PLN na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wyniósł 4,8698 i był o 5,1% wyższy niż na koniec trzeciego kwartału 2021 roku. Średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 4,7469 i w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku był o 3,9% wyższy.

Kurs EUR/SEK wyniósł 10,9066 na koniec trzeciego kwartału 2022 roku (wzrost o 6,9% w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2021). Dla tej pary średni kurs w trzecim kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku był o 4,2% wyższy. Osłabiający się SEK w odniesieniu do EUR wpływał korzystnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).

Kurs USD/PLN na koniec września 2022 roku wyniósł 4,9533. W trzecim kwartale 2022 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 4,7139 w porównaniu do 3,8740 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kursu o 21,7%. Zmiana ta bardzo niekorzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Kostrzyn, w szczególności koszty celulozy.

Kurs USD/SEK na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wyniósł 11,0936. Średni kurs w okresie od lipca do września 2022 roku wyniósł 10,5523 w porównaniu do 8,6488 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kursu o 22%. Zmiana ta w stosunku do trzeciego kwartału 2021 roku bardzo niekorzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.

Kurs EUR/USD na koniec września bieżącego roku wyniósł 0,9831 w porównaniu do 1,1604 na koniec września 2021 roku (-15,3%). Kwartalny kurs średni opisywanej pary walutowej również charakteryzował się bardzo znaczącą deprecjacją EUR w stosunku do USD (-14,6%).

W trzecim kwartale 2022 roku nastąpiło istotne osłabienie się EUR wobec USD w porównaniu z Q2 2022 (-5,5%).

Osłabienie się PLN względem EUR w porównaniu do poprzedniego roku korzystnie wpłynęło na wyniki finansowe Grupy, głównie z powodu zwiększenia przychodów ze sprzedaży generowanych w EUR a wyrażonych w PLN. Umacniający się USD względem PLN oddziaływał negatywnie na wyniki finansowe Grupy poprzez wyższe koszty zakupu głównego surowca w papierni w Kostrzynie. Osłabiający się SEK korzystnie wpływał na przychody generowane w EUR w fabrykach APM i APG.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy można zaliczyć:

- Kształtowanie się popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w kontekście wojny w Ukrainie.
Sytuacja geopolityczna w Europie z powodu wojny w Ukrainie stwarza niepewność dla ogólnej sytuacji gospodarczej. Sankcje ekonomiczne nakładane na Rosję mogą skutkować ograniczeniem popytu na produkty oferowane przez Grupę, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.
- Kształtowanie się popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w okresie po pandemii wywołanej przez COVID-19.
W ostatnich latach widoczny jest znaczący spadek popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie (poziom zrealizowanych dostaw). Dalszy negatywny rozwój sytuacji rynkowej może niekorzystnie wpłynąć na poziom zamówień napływających do naszych Papierni. Zmiany, które zaszły w trakcie trwania pandemii, takie jak intensyfikacja pracy zdalnej czy szersze wykorzystanie elektronicznych nośników informacji mogą mieć dodatkowy wpływ na ograniczenie popytu na wysokogatunkowe papiery graficzne, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.
- Kształtowanie się cen papieru wysokogatunkowego. W szczególności wpływ na wyniki finansowe będzie miała zdolność do utrzymania, względnie podniesienia obecnego poziomu cen produktów Arctic Paper w walutach lokalnych, w związku z intensywnie rosnącymi kosztami surowców, a także w związku ze słabnącym poziomem dostaw/popytem w Europie, jak również w kontekście zmian kursów walut.
- Kształtowanie się cen surowców, w tym celulozy dla Papierni i energii elektrycznej dla wszystkich jednostek operacyjnych. W szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe Papierni mogą mieć rosnące ceny celulozy, w tym w szczególności BHKP. Z drugiej strony rosnące ceny celulozy NBSK mogą pozytywnie wpływać na wyniki finansowe Celulozowni. Istotny wpływ na wyniki realizowane przez Grupę mogą mieć także wahania cen energii elektrycznej w

Szwecji. W przyszłości tego typu zmiany rynkowe mogą przełożyć się na zmiany rentowności sprzedaży w papierniach AP Munkedals i AP Grycksbo oraz celulozowniach Rottneros i Vallvik.

- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i SEK w stosunku do EUR oraz GBP, umocnienie się PLN w stosunku do SEK, a także osłabienie się PLN i SEK w stosunku do USD. Przy czym dla naszych Celulozowni korzystny wpływ będzie miała aprecjacja USD względem SEK.

Czynniki ryzyka

W trzecim kwartale 2022 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka. Są one szczegółowo opisane w raporcie półrocznym za 2022 rok.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Arctic Paper S.A. nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2022.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 7/11/2022	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 30/09/2022	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 10/08/2022	Zmiana
Zarząd				
Michał Jarczyński	-	-	-	-
Göran Eklund	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
Per Lundeen	34 760	34 760	34 760	-
Thomas Onstad*	6 223 658	6 223 658	6 223 658	-
Roger Mattsson	-	-	-	-
Zofia Dzik	-	-	-	-
Anna Jakubowski	-	-	-	-

*Liczby w tabeli nie obejmują akcji posiadanych pośrednio

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zastaw na ruchomościach Arctic Paper Grycksbo AB wynikający z umowy FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 50.000 tys. SEK;
- zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji wobec FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 276 tys. SEK w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK w Arctic Paper Munkedals AB;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals AB wynikający z umowy FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 50.000 tys. SEK;
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na kwotę 578 tys. SEK;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals Kraft AB wynikający z zawartych umów kredytowych z Nordea Bank na kwotę 80.000 tys SEK (związanych z inwestycją w elektrownię wodną);
- zastawy na akcjach spółek zależnych z Grupy Rottneros na kwotę 284.730 tys. SEK wynikający z zawartych umów kredytowych z Danske Bank;

W związku z podpisanymi w dniu 2 kwietnia 2021 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych, w dniu 11 maja 2021 roku Spółka podpisała umowy i oświadczenia, zgodnie z którymi na rzecz Banku Santander Bank Polska S.A. działającego jako Agent Zabezpieczeń, zostały ustanowione zabezpieczenia powyższych wierzycelności oraz innych roszczeń, tj.

1. pod prawem polskim – Dokumenty Zabezpieczeń ustanawiające następujące Zabezpieczenia:

- › zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez Spółkę i Poręczycieli akcjach lub udziałach zarejestrowanych w Polsce, należących do spółek z grupy Spółki (z wyjątkiem Rottneros AB, Arctic Paper Mochenwangen GmbH i Arctic Paper Investment GmbH), z wyjątkiem akcji Spółki;
 - › hipoteki na wszystkich nieruchomościach znajdujących się w Polsce i należących do Poręczycieli;
 - › zastawy rejestrowe na wszystkich prawach rzeczowych i aktywach ruchomych należących do Poręczycieli, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa i znajdujących się w Polsce (z wyjątkiem aktywów wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › oświadczenia Spółki i Poręczycieli o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego;
 - › zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;
 - › pełnomocnictwa do polskich rachunków bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;
2. pod prawem szwedzkim – Dokumenty Zabezpieczeń ustanawiające następujące Zabezpieczenia:
- › zastawy na wszystkich posiadanych przez Spółki i Poręczycieli akcjach lub udziałach zarejestrowanych w Polsce, należących do spółek z grupy, z wyjątkiem akcji Spółki
 - › hipoteki na wszystkich nieruchomościach znajdujących się w Szwecji i należących do Spółki i Poręczycieli, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące akty hipoteczne;
 - › korporacyjne hipoteki udzielone przez Poręczycieli zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące świadectwa hipoteczne;
 - › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › zastawy na szwedzkich rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli, zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że takie zabezpieczenie nie ogranicza prawa do swobodnego dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanych na tych rachunkach bankowych, aż do przypadku naruszenia opisanego w Umowie Kredytowej.

Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych zawarte są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem Arctic Paper S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną jednego lub wielu postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem Arctic Paper S.A. oraz jej spółki zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	7 listopada 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	7 listopada 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2022 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 402 141	3 809 178	889 656	2 459 029
Przychody ze sprzedaży	1 402 141	3 809 178	889 656	2 459 029
Koszt własny sprzedaży	(987 449)	(2 638 763)	(707 169)	(1 953 447)
Zysk (strata) ze sprzedaży	414 692	1 170 414	182 488	505 582
Koszty sprzedaży	(122 515)	(345 874)	(98 547)	(280 780)
Koszty ogólnego zarządu	(34 882)	(94 406)	(23 164)	(71 832)
Pozostałe przychody operacyjne	13 067	56 426	20 709	46 276
Pozostałe koszty operacyjne	(10 809)	(52 869)	(8 712)	(28 765)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	259 552	733 692	72 773	170 481
Przychody finansowe	84 519	90 220	333	2 070
Koszty finansowe	(1 725)	(7 830)	(7 032)	(21 379)
Zysk (strata) brutto	342 347	816 082	66 074	151 172
Podatek dochodowy	(60 804)	(134 082)	(12 713)	(29 942)
Zysk (strata) netto	281 542	682 000	53 361	121 230
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	221 853	558 402	36 843	84 309
Akcjonariuszom niekontrolującym	59 689	123 598	16 518	36 921
	281 542	682 000	53 361	121 230
Zysk (strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,20	8,06	0,53	1,22
– rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,20	8,06	0,53	1,22

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Zysk okresu sprawozdawczego	281 542	682 000	53 361	121 230
Pozostałe całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	23 267	48	13 301	(5 835)
Wycena instrumentów finansowych	195 183	538 082	42 362	52 152
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	(40 395)	(109 600)	(9 001)	(10 064)
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w okresie sprawozdawczym:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	(67 306)	(83 253)	(1 932)	(4 669)
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	13 739	16 957	604	901
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty):</i>				
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	9 662	-	3 004
Podatek odroczony od zysków/(strat) aktuarialnych	-	(1 927)	-	(619)
Pozostałe całkowite dochody netto	124 488	369 969	45 334	34 871
Całkowity dochód za okres	406 030	1 051 970	98 695	156 101
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	316 742	823 014	66 561	113 087
Akcjonariuszom niekontrolującym	89 288	228 955	32 134	43 015

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2022 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2022 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 30 września 2021 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 149 710	1 146 693	1 155 280	1 108 060
Nieruchomości inwestycyjne	2 978	2 978	2 978	3 086
Aktywa niematerialne	59 427	57 305	56 667	46 318
Wartość firmy	9 377	9 183	9 421	9 540
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	3 934	2 894	2 943	1 658
Inne aktywa finansowe	257 440	292 391	59 858	57 383
Inne aktywa niefinansowe	321	310	300	316
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 624	7 018	14 304	19 872
	1 489 812	1 518 773	1 301 750	1 246 233
Aktywa obrotowe				
Zapasy	505 443	478 889	402 868	391 816
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	743 774	650 903	402 530	449 071
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9 061	8 693	8 409	9 057
Inne aktywa niefinansowe	16 007	15 998	8 424	25 526
Inne aktywa finansowe	438 462	185 414	97 358	28 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 734	254 574	167 927	145 891
	2 154 481	1 594 471	1 087 516	1 050 350
SUMA AKTYWÓW	3 644 293	3 113 244	2 389 266	2 296 582

	Na dzień 30 września 2022 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2022 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 30 września 2021 (niebadane)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	407 976	407 976	407 976	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe	451 806	372 355	201 226	172 448
Różnice kursowe z przeliczenia	7 903	(7 535)	7 534	12 749
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	770 464	548 610	226 113	179 818
Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną				
	1 707 437	1 390 694	912 137	842 278
Udziały niekontrolujące	539 726	450 439	330 859	310 892
Kapitał własny ogółem	2 247 163	1 841 133	1 242 996	1 153 170
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i obligacje	164 629	165 699	161 210	217 510
Rezerwy	1 340	1 312	1 346	1 363
Zobowiązania pracownicze	87 902	94 161	111 993	121 193
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 688	26 265	29 153	25 449
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221 893	179 652	106 633	79 392
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	11 354	12 197	13 870	12 212
	511 806	479 285	424 205	457 119
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i obligacje	37 295	36 861	84 489	78 732
Rezerwy	384	266	494	572
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 528	13 152	12 170	10 796
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	630 434	591 082	506 812	485 310
Zobowiązania pracownicze	129 260	100 215	107 028	84 600
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	58 676	36 923	3 914	13 042
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	13 747	14 325	7 158	13 240
	885 323	792 825	722 065	686 294
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 397 130	1 272 111	1 146 270	1 143 412
SUMA PASYWÓW	3 644 293	3 113 244	2 389 266	2 296 582

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	342 347	816 082	66 074	151 172
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	38 655	100 302	29 327	88 026
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	341	4 454	(2 341)	1 653
Odsetki, netto	572	4 227	6 343	15 627
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	71	68	(1)	379
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(83 099)	(351 222)	(69 492)	(179 443)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(19 031)	(103 463)	(1 675)	(29 632)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych	58 881	133 408	43 247	110 837
Zmiana stanu rezerw	184	(850)	447	416
Podatek dochodowy zapłacony	(25 380)	(51 685)	(6 260)	(27 285)
Zmiana stanu rezerw emerytalnych i zobowiązań pracowniczych	18 881	8 722	(13 799)	(25 230)
Zmiana stanu dotacji i przychodów rozliczanych w czasie	(1 599)	4 050	5 387	5 327
Certyfikaty w kogeneracji i prawa do emisji CO2	(1 772)	(4 549)	(6 555)	(5 747)
Zmiana w rozliczeniu zrealizowanych kontraktów forward spełniających zasady rachunkowości zabezpieczeń	(14 582)	(8 332)	-	-
Zmiana w rozliczeniu niezrealizowanych kontraktów forward niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń	(69 259)	(69 259)	-	-
Pozostałe	(70)	(566)	(71)	(783)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	245 138	481 386	50 630	105 318
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	-	11
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(26 300)	(101 740)	(40 168)	(103 973)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	(1 000)	(1 000)	(0)	896
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 300)	(102 740)	(40 168)	(103 066)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	3	(18 319)	44 770	44 770
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 320)	(7 597)	(4 008)	(10 936)
Wpływy/Splata innych zobowiązań finansowych	(226)	(226)	(449)	(0)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i obligacji	-	-	69 954	215 575
Splata pożyczek, kredytów i obligacji	(4 207)	(27 760)	(179 206)	(306 567)
Dywidendy wypłacone udziałowcom AP SA	(27 715)	(27 715)	(20 786)	(20 786)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	(20 088)	(15 179)	(15 179)
Odsetki zapłacone	(534)	(4 142)	(6 746)	(15 481)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 999)	(105 848)	(111 650)	(108 605)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	182 839	272 799	(101 188)	(106 353)
Różnice kursowe netto	4 321	1 007	2 315	(3 320)
Środki pieniężne na początek okresu	254 574	167 927	244 764	255 563
Środki pieniężne na koniec okresu	441 734	441 734	145 891	145 891

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	69 288	407 976	7 534	201 226	226 113	912 137	330 859	1 242 996
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	558 402	558 402	123 598	682 000
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	369	256 508	7 735	264 612	105 358	369 969
Całkowity dochód za okres	-	-	369	256 508	566 137	823 014	228 955	1 051 970
Podział zysku /Dywidenda dla akcjonariuszy AP SA	-	-	-	(5 928)	(21 787)	(27 715)	-	(27 715)
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(20 088)	(20 088)
Na dzień 30 września 2022 roku (niebadane)	69 288	407 976	7 903	451 806	770 464	1 707 437	539 726	2 247 163

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	69 288	407 976	15 827	160 376	96 510	749 977	283 056	1 033 033
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	84 309	84 309	36 921	121 230
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(3 079)	29 471	2 386	28 778	6 093	34 870
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 079)	29 471	86 695	113 087	43 014	156 101
Podział zysku /Dywidenda dla akcjonariuszy AP SA	-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)	-	(20 786)
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(15 179)	(15 179)
Na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)	69 288	407 976	12 749	172 448	179 818	842 278	310 892	1 153 170

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	3 210	9 281	10 279	14 142
Odsetki od pożyczek	503	1 644	1 300	2 127
Przychody z dywidend	358	57 416	38 358	38 358
Przychody ze sprzedaży	4 071	68 341	49 937	54 627
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych	(1 970)	(6 154)	(2 379)	(3 146)
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 101	62 187	47 558	51 481
Pozostałe przychody operacyjne	142	195	191	478
Koszty ogólnego zarządu	(3 214)	(11 052)	(11 551)	(16 018)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	-	117 014	(544)	(904)
Pozostałe koszty operacyjne	(205)	(251)	(81)	(82)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 176)	168 093	35 572	34 955
Przychody finansowe	1 579	3 312	2 351	3 429
Koszty finansowe	(874)	(6 685)	(4 701)	(12 242)
Zysk (strata) brutto	(471)	164 720	33 222	26 142
Podatek dochodowy	370	1 661	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(101)	166 381	33 222	26 142
Zysk (strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w PLN)	(0,00)	2,40	0,48	0,38
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres (w PLN)	(0,00)	2,40	0,48	0,38

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(101)	166 381	33 222	26 142
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do wyniku w bieżącym okresie sprawozdawczym:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	2 574
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	1 330	4 954	2 216	(232)
Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych	(3 370)	1 685	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	130	162	5 307	160
Inne całkowite dochody netto	(1 910)	6 801	7 523	2 502
Całkowite dochody	(2 011)	173 182	40 745	28 644

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2022 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2022 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2021 (przekształcone)	Na dzień 30 września 2021 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	485	541	797	798
Aktywa niematerialne	1 336	1 319	1 319	1 322
Udziały i akcje w spółkach zależnych	795 701	795 701	678 635	676 137
Inne aktywa finansowe	11 830	11 315	5 701	3 544
	809 352	808 876	686 451	681 801
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 109	32 062	31 868	33 336
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 174	8 880	35	4
Pozostałe aktywa finansowe	21 482	67 802	121 104	123 767
Pozostałe aktywa niefinansowe	4 839	4 593	2 874	4 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 186	69 445	14 966	21 149
	218 790	182 782	170 848	183 204
SUMA AKTYWÓW	1 028 143	991 658	857 299	865 005
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	427 502	427 502	427 502	427 502
Pozostałe kapitały rezerwowe	123 526	123 171	124 500	121 684
Różnice kursowe z przeliczenia	918	1 048	756	610
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	99 608	99 709	(44 986)	(40 632)
Kapitał własny ogółem	720 842	720 718	577 059	578 453
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	89 171	87 422	101 546	116 201
Zobowiązania pracownicze	3 103	3 039	3 117	2 803
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 685	1 685	606	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	27	128	151
	93 978	92 173	105 397	119 155
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	172 517	108 597	145 648	138 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 527	30 258	27 307	22 826
Pozostałe zobowiązania finansowe	58	79	111	353
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 859	30 519	1 776	6 041
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 363	9 316	-	-
	213 324	178 769	174 841	167 398
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	307 302	270 941	280 239	286 553
SUMA PASYWÓW	1 028 143	991 658	857 299	865 005

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	(471)	164 720	34 122	26 142
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	58	354	77	317
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 581)	(2 277)	(2 765)	(408)
Utrata wartości aktywów	-	(117 014)	-	-
Odsetki netto	127	724	572	4 857
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	(19)	(59)	(19)	242
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(2 587)	(13 345)	(6 420)	(5 187)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i papierów dłużnych	(1 675)	3 382	(1 484)	859
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	47	9 363	5 515	-
Zmiana stanu rezerw	13	(2)	48	(34)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu	110 265	142 986	(59 851)	(131 599)
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	2 037	4 963	3 020	43 062
Pozostałe	(92)	570	171	3 571
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	106 120	194 363	(27 014)	(58 177)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Zwiększenie udziałów w jednostce zależnej	-	(50)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(50)	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(29)	(162)	151	32
Wypłata dywidendy	(27 715)	(27 715)	(20 786)	(20 786)
Pożyczki otrzymane	-	-	47 507	193 111
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek	(16)	(33 344)	(1 211)	(130 715)
Odsetki zapłacone	1 381	1 127	9	(2 464)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 379)	(60 094)	25 671	39 178
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	79 741	134 219	(1 344)	(18 999)
Środki pieniężne na początek okresu	69 445	14 966	22 493	40 148
Środki pieniężne na koniec okresu	149 186	149 186	21 149	21 149

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01 stycznia 2022	69 288	427 502	756	124 500	(44 986)	577 059
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	166 381	166 381
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	6 801	-	6 801
Całkowite dochody za okres	-	-	162	4 954	166 381	171 497
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 928)	(21 787)	(27 715)
Na dzień 30 września 2022 (niebadane)	69 288	427 502	918	123 526	99 608	720 842

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01 stycznia 2021	69 288	427 502	450	136 741	(63 386)	570 594
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	26 142	26 142
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	160	2 342	-	2 502
Całkowite dochody za okres	-	-	160	2 342	26 142	28 644
Wypłata dywidendy	-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)
Na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)	69 288	427 502	610	121 684	(40 632)	578 452

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest producentem papieru i celulozy. Oferujemy objętościowy papier książkowy i szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz graficzny papier wysokogatunkowy. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. Grupa Arctic Paper zatrudnia ponad 1.500 osób w swoich papierniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółkach celulozowych, biurze zakupu oraz spółce produkującej opakowania do żywności. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i Szwecji. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji. Grupa posiadała 13 Biur Sprzedaży zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej.

Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2022 roku wyniosły 3.809 milionów PLN.

Arctic Paper S.A. jest spółką holdingową utworzoną w kwietniu 2008 roku. W wyniku restrukturyzacji kapitałowej przeprowadzonej w 2008 roku papiernie Arctic Paper Kostrzyn (Polska) i Arctic Paper Munkedals (Szwecja) oraz Spółki Dystrybucyjne i biura sprzedaży stały się własnością Arctic Paper S.A. Poprzednio były one własnością Arctic Paper AB (obecnie Trebruk AB), która była wówczas spółką dominującą wobec Arctic Paper S.A. Ponadto, w ramach ekspansji, Grupa nabyła w listopadzie 2008 roku papiernię Arctic Paper Mochenwangen (Niemcy), a także w marcu 2010 roku papiernię Grycksbo (Szwecja). W roku 2012 Grupa nabyła akcje w notowanej na giełdzie NASDAQ w Sztokholmie, Rottneros AB posiadającej udziały w dwóch celulozowniach (Szwecja).

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306944. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 080262255. Spółka posiada oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy 2022 roku obejmuje:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy zakończone 30 września 2021 roku
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres zakończony 30 września 2021 roku;
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku i 30 września 2021 roku.

1.1. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Arctic Paper jest produkcja papieru i celulozy.

Dodatkowymi przedmiotami działalności Grupy, podporządkowanymi produkcji papieru i celulozy, są:

- Wytwarzanie energii elektrycznej,
- Przesyłanie energii elektrycznej,
- Dystrybucja energii elektrycznej,
- Produkcja ciepła,
- Dystrybucja ciepła,
- Usługi logistyczne,
- Dystrybucja papieru i celulozy.

1.2. Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Arctic Paper S.A. jest spółka prawa szwedzkiego Nemus Holding AB (należąca pośrednio do Pana Thomasa Onstad) posiadająca na dzień 30 września 2022 roku 40.381.449 akcji naszej Spółki stanowiących 58,28% jej kapitału zakładowego odpowiadających 58,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Nemus Holding AB jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

Ponadto, Pan Thomas Onstad, pośredni akcjonariusz Nemus Holding AB, posiada bezpośrednio 6.223.658 Akcji stanowiących 8,98% całkowitej liczby akcji Spółki oraz przez inny podmiot 600.000 akcji stanowiących 0,87% całkowitej liczby Akcji Spółki. Łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Thomasa Onstad w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 30 września 2022 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

Podmiotem dominującym najwyższego stopnia całej Grupy Arctic Paper jest Incarta Development S.A., nad którą kontrolę sprawuje Pan Thomas Onstad. Właścicielem najwyższego szczebla dla Grupy jest Pan Thomas Onstad.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Arctic Paper S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			7 listopada 2022	30 września 2022	10 sierpnia 2022	31 grudnia 2021
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Mochenwangen GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Spółka nieprowadząca działalności, wcześniej produkcja papieru	99,74%	99,74%	99,74%	99,74%
Arctic Paper Grycksbo AB	Szwecja, Box 1, SE 790 20 Grycksbo	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paryż	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainbergerstrasse 34A, A-1030 Wiedeń	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			7 listopada 2022	30 września 2022	10 sierpnia 2022	31 grudnia 2021
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Power Sp.z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja energii	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Verwaltungs GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Immobilienverwaltung GmbH&Co. KG*	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%
Arctic Paper Investment AB **	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
EC Kostrzyn Sp. z o.o.	Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Wynajem nieruchomości oraz maszyn i urządzeń	100%	100%	100%	100%
Munkedals Kraft AB	Szwecja, 455 81 Munkedal	Produkcja energii wodnej	100%	100%	100%	100%
Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.	Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja opakowań	100%	100%	nd	nd
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Bruk AB	Szwecja, Rottneros	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Utansjo Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nieprowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gräsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Kuldiga	Biuro zakupów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

** - spółka utworzona w celu nabycia Grycksbo Paper Holding AB

W maju 2022 roku utworzono spółkę Kostrzyn Packaging Sp. z o.o., która docelowo będzie właścicielem fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego.

Na dzień 30 września 2022 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

2.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2022 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Michał Jarczyński - Prezes Zarządu powołany w dniu 1 lutego 2019 roku;
- Göran Eklund – Członek Zarządu powołany w dniu 30 sierpnia 2017 roku;

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

2.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Per Lundeen – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 22 września 2016 roku (powołany do Rady Nadzorczej w dniu 14 września 2016 roku);
- Roger Mattsson - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 września 2016 roku (powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 14 września 2014 roku);
- Thomas Onstad – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 października 2008 roku;
- Zofia Dzik – Członkini Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku;
- Anna Jakubowski – Członkini Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku;

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

2.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2022 roku w skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej wchodził:

- Anna Jakubowski – Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku (powołana na Członka Komitetu Audytu w dniu 5 sierpnia 2021 roku);
- Zofia Dzik – Członkini Komitetu Audytu powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku (powołana na Członka Komitetu Audytu w dniu 5 sierpnia 2021 roku);
- Roger Mattsson – Członek Komitetu Audytu powołany w dniu 14 września 2014 roku (powołany na Członka Komitetu Audytu w dniu 23 czerwca 2016 roku);

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian w składzie Komitetu Audytu Jednostki Dominującej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 listopada 2022 roku.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem przedstawionych poniżej.

— Zmiany do *MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć*, *MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe*, *MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe* oraz *Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020* (wszystkie wydane 14 maja 2020 r.) obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:

- aktualizuje odniesienie w *MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć* do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsięwzięć,
- zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie, kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu,
- wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę.

Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, *MSSF 9 Instrumenty Finansowe*, *MSR 41 Rolnictwo oraz przykłady* w *MSSF 16 Leasing*

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

5.1. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów, a nie weszły jeszcze w życie:

— *MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe* (wydany 18 maja 2017 r.); w tym Zmiany do *MSSF 17* (wydane 25 czerwca 2020 r.) obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);

MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard *MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe* który został wprowadzony w 2004 roku. *MSSF 4* dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.

MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez *MSSF 4* poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.

— Zmiany do *MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych* oraz *MSSF- stanowisko praktyczne 2: Ujawnienia w zakresie zasad rachunkowości* (wydane 12 lutego 2021 r.); Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

Zmiany do MSR 1 precyzują zakres ujawnień znaczących zasad (polityk) rachunkowości w sprawozdaniu finansowym jednostki. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami jednostka powinna ujawniać w sprawozdaniu finansowym jedynie istotne zasady rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityki) rachunkowości.

- Zmiany do *MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*: Definicja wartości szacunkowych (wydany 12 lutego 2021 r.) - obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone;

Zmiany wprowadzają definicję wartości szacunkowych jako kwot pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym, które są przedmiotem niepewności pomiaru oraz doprecyzowują powiązanie pomiędzy zasadami rachunkowości a wartościami szacunkowymi, wskazując, że jednostka opracowuje wartości szacunkowe by zrealizować cele wskazane w zasadach rachunkowości.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 7 listopada 2022 r.

- Zmiany do *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja Zobowiązań jako Krótkoterminowe lub Długoterminowe* - obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone;

Zmiany wyjaśniają, że prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna być oparta jedynie na istniejącym na dzień sprawozdawczy prawie Jednostki do odroczenia uregulowania danego zobowiązania. Prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego nie musi być bezwarunkowe, musi ono jednak być znaczące. Na powyższą prezentację nie mają wpływu intencje ani oczekiwania kierownictwa Jednostki co do skorzystania z tego prawa bądź co do terminu, w jakim miałyby to nastąpić. Zmiany dostarczają również wyjaśnień co do zdarzeń, które uznaje się za uregulowanie zobowiązań.

- Zmiany do *MSR 12 Podatek dochodowy*: Podatek odroczony dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji (wydane 7 maja 2021 r.) Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany zawężają zakres możliwości zastosowania wyłączenia z ujęcia podatku odroczonego i wskazują, że nie można zastosować takiego wyłączenia do transakcji, w przypadku których jednostka ujmuje zarówno składnik aktywów, jak i zobowiązanie skutkujące jednoczesnym ujęciem kompensujących się dodatnich oraz ujemnych różnic przejściowych. W konsekwencji jednostka powinna ująć zarówno aktywo, jak i rezerwę z tytułu podatku odroczonego w związku z różnicami przejściowymi powstałymi z tytułu początkowego ujęcia umów leasingu i zobowiązań z tytułu likwidacji składnika aktywów.

- Zmiany do *MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe*: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – dane porównawcze (wydane 9 grudnia 2021). Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później)

Zmiana wprowadza nową opcję zastosowania MSSF 17 po raz pierwszy w celu zmniejszenia złożoności operacyjnej i niedopasowania księgowego w danych porównawczych pomiędzy zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych oraz powiązanimi aktywami finansowymi na moment zastosowania MSSF 17 po raz pierwszy. Zmiana pozwala na prezentację danych porównawczych w zakresie aktywów finansowych w sposób bardziej spójny z MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

5.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki są przeliczane na walutę pomiaru przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub - w przypadkach zdefiniowanych w zasadach (polityce) rachunkowości - są kapitalizowane, jako koszt aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie innej niż waluta funkcjonalna są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż waluta funkcjonalna są przeliczane na PLN po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są EUR, SEK, DKK, NOK, GBP i CHF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat przelicza się po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w osobnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe od pożyczek traktowanych zgodnie z MSR 21 jako inwestycje w spółki zależne są ujmowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w innych całkowitych dochodach.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2022	31 grudnia 2021
USD	4,9533	4,0600
EUR	4,8698	4,5994
SEK	0,4465	0,4486
DKK	0,6549	0,6184
NOK	0,4640	0,4608
GBP	5,5560	5,4846
CHF	5,0714	4,4484

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 30/09/2022	01/01 - 30/09/2021
USD	4,4034	3,8049
EUR	4,6740	4,5491
SEK	0,4440	0,4480
DKK	0,6282	0,6117
NOK	0,4675	0,4448
GBP	5,5191	5,2696
CHF	4,6243	4,1723

6. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne obejmują działalność kontynuowaną. Podstawowym rodzajem działalności Grupy jest produkcja papieru i celulozy.

Działalność związana z produkcją papieru prezentowana jest jako segmenty „Niepowlekane” i „Powlekane”. Działalność związana z produkcją celulozy prezentowana jest jako segment „Celuloza”.

Grupa wyróżnia cztery segmenty działalności:

- **Papiery niepowlekane** – papiery przeznaczone do druku lub innych celów graficznych, wśród których wyróżniamy papiery bezdrzewne i drzewne. Niepowlekany papier bezdrzewny może być wytwarzany z różnych mas włóknistych, z różną zawartością wypełniaczy i poddany szeregowi procesów uszlachetniania, takich jak zaklejanie powierzchniowe i kalandrowanie. Dwie główne kategorie tego typu papieru to papier graficzny (używany m.in. do druku książek i katalogów) oraz papiery biurowe (np. do kserokopiarek), przy czym Grupa nie produkuje obecnie papierów biurowych. Niepowlekany

papier drzewny z tzw. mas włóknistych pozyskiwanych metodą mechaniczną przeznaczony jest do drukowania lub innych celów graficznych. Ten gatunek papieru jest wykorzystywany do druku czasopism technikami rotograwiurówką i offsetową. Segment ten zawiera także dane Grupy AP Mochenwangen.

- **Papiery powlekane** - powlekany papier bezdrzewny to papier przeznaczony do drukowania lub innych celów graficznych, powlekany jedno- lub obustronnie mieszankami z pigmentami mineralnymi, takimi jak kaolin (ang. china clay), węgiel wapnia itp. Powlekanie może odbywać się różnymi metodami, zarówno na maszynie papierniczej (ang. online), jak i poza maszyną papierniczą (ang. offline) i może być uzupełnione superkalandrowaniem zapewniającym gładką powierzchnię. Powlekanie poprawia jakość druku zdjęć i ilustracji.
- **Celuloza** - celuloza siarczanowa pełnobieleną (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz celuloza siarczanowa niebieleną (ang. unbleached sulphate pulp), która jest używana przede wszystkim do produkcji papieru drukarskiego i piśmiennego, tektury, papieru higienicznego oraz białego papieru opakowaniowego a także celuloza chemotermomechaniczna (ang. CTMP) oraz ścier drzewny (ang. groundwood), które są stosowane głównie do produkcji papieru drukarskiego oraz papieru piśmiennego.

Wyłączenia obejmują wyłączenia obrotów i rozrachunków między segmentami oraz wyniki działalności Arctic Paper S.A i Arctic Paper Finance AB.

Podział segmentów działalności na segment papierów niepowlekanych i powlekanych jest podyktowany następującymi przesłankami:

- Popyt na produkty i ich podaż, a także ceny produktów sprzedawanych na rynku są kształtowane przez charakterystyczne dla danego segmentu czynniki, w tym między innymi poziom zdolności produkcyjnych w danym segmencie papieru,
- Kluczowe parametry operacyjne takie jak np. napływ zamówień czy poziom kosztów produkcji są determinowane przez czynniki zbliżone do siebie w ramach poszczególnych segmentów papieru,
- Produkty wytwarzane w Papierniach należących do Grupy mogą być z pewnymi ograniczeniami alokowane do produkcji w innych jednostkach w ramach tego samego segmentu papieru, co w pewnym stopniu zaburza wyniki finansowe realizowane przez poszczególne Papiernie,
- Wyniki Grupy Arctic Paper są zdominowane przez globalne trendy rynkowe w zakresie kształtowania się cen papieru i podstawowych surowców do produkcji, w tym w szczególności celulozy i w mniejszym stopniu zależą od indywidualnych uwarunkowań jednostek produkcyjnych,

Co miesiąc, na bazie raportów wewnętrznych otrzymywanych od spółek (z wyłączeniem spółek Grupy Rottneros), wyniki poszczególnych segmentów działalności analizowane są przez kadrę kierowniczą Grupy. Analiza danych finansowych spółek z Grupy Rottneros odbywa się na podstawie kwartalnych raportów finansowych publikowanych na stronach internetowych Rottneros AB.

Wyniki działalności mierzone są przede wszystkim w oparciu o poziom EBITDA wyliczony przez dodanie amortyzacji i odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych do zysku (straty) z działalności operacyjnej, w każdym przypadku określonych zgodnie z MSSF UE. EBITDA nie jest miarą zysku (straty) z działalności operacyjnej, wyników operacyjnych ani płynności według MSSF UE. EBITDA jest miernikiem, który Zarząd wykorzystuje w zarządzaniu działalnością.

Transakcje pomiędzy segmentami są zawarte na warunkach rynkowych, tak jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 oraz według stanu na 30 września 2022 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz na 30 września 2022 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 930 010	880 241	998 927	3 809 178	-	3 809 178
Sprzedaż między segmentami	-	2 218	-	2 218	(2 218)	-
Przychody segmentu ogółem	1 930 010	882 460	998 927	3 811 396	(2 218)	3 809 178
Wynik segmentu						
EBITDA	378 146	197 501	270 820	846 467	(12 473)	833 994
Amortyzacja	(51 688)	(7 660)	(40 788)	(100 136)	(166)	(100 302)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	326 458	189 841	230 032	746 331	(12 639)	733 692
Przychody z tytułu odsetek	656	190	444	1 290	795	2 085
Koszty z tytułu odsetek	(1 659)	(1 807)	(1 332)	(4 797)	(1 664)	(6 462)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 614	-	91 457	93 071	(4 936)	88 135
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	-	(4 167)	-	(4 167)	2 799	(1 368)
Zysk brutto	327 069	184 057	320 602	831 727	(15 645)	816 082
Aktywa segmentu	1 552 447	547 281	1 590 264	3 689 992	(56 258)	3 633 734
Zobowiązania segmentu	706 728	281 831	344 698	1 333 257	(158 021)	1 175 236
Nakłady inwestycyjne	(61 322)	(9 595)	(30 707)	(101 624)	(116)	(101 740)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	3 934	-	-	3 934	-	3 934

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (90.220 tys. PLN, z czego 2.085 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (7.830 tys. PLN, z czego 6.462 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 100.302 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-134.082 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (6.624 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (3.934 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (221.893 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 oraz według stanu na 30 września 2022 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz na 30 września 2022 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	726 916	315 212	360 013	1 402 141	-	1 402 141
Sprzedaż między segmentami	-	785	-	785	(785)	-
Przychody segmentu ogółem	726 916	315 997	360 013	1 402 926	(785)	1 402 141
Wynik segmentu						
EBITDA	142 257	71 124	92 508	305 889	(7 682)	298 208
Amortyzacja	(17 583)	(2 461)	(18 555)	(38 599)	(56)	(38 655)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	124 674	68 663	73 953	267 290	(7 738)	259 553
Przychody z tytułu odsetek	314	80	444	837	588	1 425
Koszty z tytułu odsetek	(506)	(413)	(447)	(1 366)	(753)	(2 119)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	578	(284)	80 838	81 132	1 962	83 094
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	1 496	(338)	-	1 159	(764)	394
Zysk brutto	126 555	67 708	154 788	349 052	(6 705)	342 347
Aktywa segmentu	1 552 447	547 281	1 590 264	3 689 992	(56 258)	3 633 734
Zobowiązania segmentu	706 728	281 831	344 698	1 333 257	(158 021)	1 175 236
Nakłady inwestycyjne	(17 080)	(453)	(8 750)	(26 283)	(17)	(26 300)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	3 934	-	-	3 934	-	3 934

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (84.519 tys. PLN, z czego 1.425 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (1.725 tys. PLN, z czego 2.119 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 38.655 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-60.804 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (6.624 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (3.934 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (221.893 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 oraz według stanu na 31 grudnia 2021 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 226 470	492 613	739 946	2 459 029		2 459 029
Sprzedaż między segmentami	-	15 475	23 920	39 395	(39 395)	-
Przychody segmentu ogółem	1 226 470	508 087	763 867	2 498 424	(39 395)	2 459 029
Wynik segmentu						
EBITDA	123 813	9 778	129 456	263 047	(4 541)	258 507
Amortyzacja	(52 713)	(4 141)	(30 855)	(87 709)	(317)	(88 026)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71 100	5 637	98 601	175 338	(4 858)	170 481
Przychody z tytułu odsetek	50	69	-	119	194	313
Koszty z tytułu odsetek	(532)	(2 712)	(9 408)	(12 653)	(3 349)	(16 001)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 493	440	6 720	8 653	(6 897)	1 757
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(4 871)	(3 798)	-	(8 669)	3 291	(5 378)
Zysk/(strata) brutto	67 241	(364)	95 913	162 790	(11 618)	151 172
Aktywa segmentu	1 133 871	360 173	1 037 384	2 531 428	(159 409)	2 372 019
Zobowiązania segmentu	620 273	361 341	291 590	1 273 204	(233 567)	1 039 637
Nakłady inwestycyjne	(72 283)	(6 369)	(25 301)	(103 953)	(20)	(103 973)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	2 943	-	-	2 943	-	2 943

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (2.070 tys. PLN, z czego 313 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (21.379 tys. PLN, z czego 16.001 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 88.026 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-29.942 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (14.304 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (2.943 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (106.633 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 oraz według stanu na 31 grudnia 2021 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	447 479	197 483	244 694	889 656	-	889 656
Sprzedaż między segmentami	-	4 080	10 613	14 693	(14 693)	-
Przychody segmentu ogółem	447 479	201 563	255 306	904 349	(14 693)	889 656
Wynik segmentu						
EBITDA	39 056	9 572	55 993	104 621	(2 522)	102 099
Amortyzacja	(17 856)	(1 263)	(10 133)	(29 253)	(74)	(29 327)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 199	8 309	45 860	75 368	(2 596)	72 773
Przychody z tytułu odsetek	55	30	-	85	1	86
Koszty z tytułu odsetek	(353)	(874)	(4 928)	(6 155)	(293)	(6 448)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	519	144	2 240	2 903	(2 656)	247
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(445)	(1 728)	-	(2 173)	1 589	(584)
Zysk/(strata) brutto	20 975	5 881	43 172	70 028	(3 954)	66 074
Aktywa segmentu	1 133 871	360 173	1 037 384	2 531 428	(159 409)	2 372 019
Zobowiązania segmentu	620 273	361 341	291 590	1 273 204	(233 567)	1 039 637
Nakłady inwestycyjne	(28 704)	(2 237)	(9 216)	(40 157)	(11)	(40 168)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	2 943	-	-	2 943	-	2 943

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (333 tys. PLN, z czego 86 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (7.032 tys. PLN, z czego 6.448 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 29.327 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-12.713 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (14.304 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (2.943 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (106.633 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

8. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone

8.1. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone przez Arctic Paper S.A.

Dywidendy są wypłacane w oparciu o zysk netto wykazany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Arctic Paper S.A. po pokryciu strat z lat ubiegłych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie posiadała akcji uprzywilejowanych.

Możliwość wypłaty potencjalnej dywidendy przez Spółkę na rzecz akcjonariuszy jest uzależniona od poziomu wypłat otrzymanych od spółek zależnych. Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidendy zostało opisane w części Czynniki ryzyka w Sprawozdaniu Zarządu.

W związku z podpisanymi w dniu 2 kwietnia 2021 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych, możliwość wypłaty dywidendy przez Spółkę jest uzależniona od spełnienia przez Grupę określonych wskaźników finansowych w okresie poprzedzającym wypłatę (zgodnie z definicją tego terminu w umowie kredytów terminowych i odnawialnych) oraz braku występowania przypadku naruszenia (zgodnie z definicją tego terminu w umowie kredytów terminowych i odnawialnych).

W roku 2021 Spółka wypłaciła dywidendę w łącznej wysokości 20.786.334,90 PLN, tj. 0,30 PLN brutto na jedną akcję.

W dniu 18 lutego 2022 roku Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wstępne wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. za 2021 rok, podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021, w łącznej wysokości 27.715.113,20 PLN, tj. 0,40 PLN brutto na jedną akcję. Rekomendacja ta została w dniu 20 kwietnia 2022 roku pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej została przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku Spółki za 2021 rok i wypłaty dywidendy podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z rekomendacją w dniu 8 lipca 2022 roku.

8.2. Przyjęcie przez Zarząd Arctic Paper S.A. polityki dywidendy

W dniu 11 lipca 2022 roku uchwałą Zarządu przyjęta została Polityka dywidendy Arctic Paper S.A. („Polityka”). Polityka dywidendy znajdzie zastosowanie począwszy od roku obrotowego, który zakończy się dnia 31 grudnia 2022 roku.

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarząd zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 20% do 40% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki wypracowanego za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem aktualnych postanowień umów kredytowych dotyczących kowenantów finansowych oraz związanych z nimi ograniczeń dystrybucji zysku.

Dywidenda będzie wypłacana corocznie, po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki. Przy rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku i ustalaniu wartości dywidendy, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi) oraz ocenę perspektyw Grupy Kapitałowej Spółki w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Intencją Zarządu Spółki jest stworzenie i utrzymanie przewidywalnej polityki dywidendowej i postrzeganie Arctic Paper S.A. przez rynek jako spółki dywidendowej.

9. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję

Zysk /(stratę) podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/ (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/ (straty) oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku /(straty) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i działalności ogółem:

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 853	558 402	36 843	84 309
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 853	558 402	36 843	84 309
Całkowita liczba akcji	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnioważona liczba akcji	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,20	8,06	0,53	1,22
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,20	8,06	0,53	1,22

10. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała częściowej spłaty kredytu terminowego wynikającego z umowy kredytowej zawartej 2 kwietnia 2021 roku z konsorcjum banków w kwocie 14.885 tys. PLN, całkowitej spłaty kredytu odnawialnego zaciągniętego na mocy wspomnianej umowy w kwocie 18.319 tys. PLN oraz dokonała częściowej spłaty kredytu w Nordea Bank na 2.664 tys. PLN i w Danske Bank na 10.211 tys. PLN.

Pozostałe zmiany w wartości kredytów, pożyczek i obligacji na dzień 30 września 2022 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wynikają głównie ze zmian wyceny bilansowej i zapłaty odsetek naliczonych na 31 grudnia 2021 roku a zapłaconych w ciągu 2022 roku.

11. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 września 2022 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 roku.

12. Instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, kontrakty forward na zakup energii elektrycznej, kontrakty forward na sprzedaż celulozy oraz kontrakty forward walutowy.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

12.1. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa wykorzystuje następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, kontrakty forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

W związku z podpisaniem w dniu 2 kwietnia 2021 roku umowy kredytów terminowych i odnawialnych Arctic Paper SA zawarła nowe kontrakty typu SWAP odsetkowy, opisane szerzej w poniższej tabeli.

SWAP na stopie procentowej	EUR	PLN
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EUR	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 3M EURIBOR	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 3M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EUR od kredytu denominowanego w EUR na bazie stałej stopy procentowej	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej
Waluta	Data	Kwota kredytu PLN na 30.09.2022
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	24 892 475
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	18 749 264
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	18 749 264
		62 391 003
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	23 424 615
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	17 644 046
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	17 644 046
		58 712 706
Łączna wartość kredytów zabezpieczona swapem odsetkowym		121 103 709

13. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji wobec FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 276 tys. SEK (123 tys. PLN) w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK (341 tys. PLN) w Arctic Paper Munkedals AB;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na 578 tys. SEK (258 tys. PLN);
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (60 tys. PLN);

14. Sprawy sądowe

Nie toczą się istotne sprawy sądowe przeciwko Arctic Paper S.A. ani żadnej jednostce zależnej.

15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

15.1. Zaprzestanie produkcji jednego z gatunków celulozy mechanicznej przez spółkę zależną

W dniu 16 sierpnia 2022 Zarząd spółki zależnej Rottneros AB („Rottneros”), notowanej na szwedzkiej giełdzie papierów wartościowych w Sztokholmie NASDAQ, zdecydował o zaprzestaniu produkcji jednego z gatunków celulozy mechanicznej, celulozy drzewnej w fabryce w Rottneros, z uwagi na brak dalszych perspektyw na długoterminową i trwałą rentowność.

W wyniku podjętej decyzji około 40 osób zostanie zwolnionych. Szacowany koszt zamknięcia linii produkcyjnej wyniesie około 60 mln SEK(27 mln PLN), na które składają się głównie koszty zwolnień, które zostaną uwzględnione w wyniku Rottneros za trzeci kwartał 2022 roku.

W rezultacie podjętej decyzji portfel kontraktów terminowych na energię elektryczną Rottneros zostanie skorygowany, a nadwyżki zostaną zrealizowane po bieżących cenach rynkowych. Wartość kontraktów terminowych na energię elektryczną Rottneros jest wysoka, co oznacza, że wpływ zamknięcia linii produkcyjnej na wynik jest szacowany jako znacznie niższy niż koszt jej zamknięcia.

Wstrzymanie pracy linii produkcyjnej planowane jest na koniec 2022 roku, po zakończeniu negocjacji ze związkami zawodowymi. W kolejnych latach Rottneros planuje zainwestować 160 - 200 mln SEK(70 - 90 mln PLN) w celu znacznego zwiększenia zdolności produkcyjnych celulozy chemotermomechanicznej (CTMP). Celem jest zwiększenie poziomu produkcji do co najmniej 150 000 ton rocznie z obecnych 120 000 ton.

Po dniu 30 września 2022 roku do dnia niniejszego raportu nie zaistniały inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym raporcie, z wyjątkiem tych zdarzeń, które zostały ujawnione w niniejszym raporcie we wcześniejszych paragrafach.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	7 listopada 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	7 listopada 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

Fabryczna 1
PL 66-470, Kostrzyn nad Odrą, Polska
Tel. +48 95 721 500

Oddział w Szwecji

Södra Gubberogatan 20
416 63 Göteborg, Szwecja
Tel. +46 10 451 8000

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2022 Arctic Paper S.A.



www.arcticpapergroup.com