



GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport kwartalny
I kwartał 2020 roku

Spis treści

Spis treści	2	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe.....	34
Wprowadzenie	3	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	37
Informacje o raporcie	3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	37
Definicje i objaśnienia skrótów	3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	38
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	8	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	39
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	9	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Wybrane jednostkowe dane finansowe	11	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	41
Opis działalności Grupy Arctic Paper	13	Jednostkowe sprawozdanie finansowe	43
Informacje ogólne	13	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	43
Struktura grupy kapitałowej	14	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	14	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Struktura akcjonariatu	14	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat	16	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	20	Dodatkowe noty objaśniające	49
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	23	1. Informacje ogólne	49
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	24	2. Skład Grupy	50
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat	24	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	52
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	26	4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	52
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	27	5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	28	6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	53
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	28	7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	55
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym	29	8. Sezonowość działalności	56
Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy	29	9. Informacje dotyczące segmentów działalności	56
Inne istotne informacje	29	10. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, działalność zaniechana	61
Informacje o trendach rynkowych	31	11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	61
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	32	12. Zysk przypadający na jedną akcję	62
Czynniki ryzyka	33	13. Nabycie spółki zależnej	63
Informacje uzupełniające	33	14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz umowy leasingu	63
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	33	15. Kapitałowe papiery wartościowe	63
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.	33	16. Instrumenty finansowe	64
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	33	17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	69
Istotne pozycje pozabilansowe	34	18. Zarządzanie kapitałem	69
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	34	19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	69
		20. Sprawy sądowe	69
		21. Prawa do emisji CO2	70
		22. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	70
		23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	71

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2020 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności 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 2019 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, AP SA, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, AP	Arctic Paper Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą, Polska (do dnia 8 października 2019 r. Spółka miała siedzibę w Poznaniu, 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 Paper East 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 Spółki, Zarząd Grupy	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	Kostryńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
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 bieżących
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 stwierdzeń 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 szczególnych 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.



**Wybrane skonsolidowane
i jednostkowe
dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 tys. EUR	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	813 948	820 572	188 166	190 685
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	79 665	57 775	18 417	13 426
Zysk (strata) brutto	73 416	50 541	16 972	11 745
Zysk (strata) netto za okres	62 289	36 891	14 400	8 573
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 963	14 252	12 706	3 312
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 781	59 761	16 363	13 887
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 565)	(18 764)	(8 684)	(4 360)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 185)	(32 654)	(7 903)	(7 588)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(969)	8 344	(224)	1 939
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)	0,79	0,21	0,18	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,79	0,21	0,18	0,05
Średni kurs PLN/EUR *			4,3257	4,3033

	Na dzień 31 marca 2020 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2020 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. EUR
Aktywa	2 104 104	2 035 753	462 207	478 045
Zobowiązania długoterminowe	562 011	477 127	123 456	112 041
Zobowiązania krótkoterminowe	683 894	688 098	150 230	161 582
Kapitał własny	858 199	870 528	188 520	204 421
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 220	16 270
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 księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,39	12,56	2,72	2,95
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,39	12,56	2,72	2,95
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,5523	4,2585

* - 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 01.01.2020 do 31.03.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 tys. EUR	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	5 171	11 111	1 195	2 582
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 928)	2 318	(446)	539
Zysk (strata) brutto	(7 791)	(1 794)	(1 801)	(417)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 791)	(1 795)	(1 801)	(417)
Zysk (strata) netto za okres	(7 791)	(1 795)	(1 801)	(417)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 261	26 110	9 539	6 068
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	182	-	42
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 167)	(40 644)	(7 436)	(9 445)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 094	(14 352)	2 102	(3 335)
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)	(0,11)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,11)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
Średni kurs PLN/EUR *			4,3257	4,3033
	Na dzień 31 marca 2020 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2020 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. EUR
Aktywa	894 331	926 486	196 457	217 562
Zobowiązania długoterminowe	93 386	57 326	20 514	13 462
Zobowiązania krótkoterminowe	240 756	301 081	52 887	70 701
Kapitał własny	560 188	568 078	123 056	133 399
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 220	16 270
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)	8,08	8,20	1,78	1,93
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,08	8,20	1,78	1,93
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,5523	4,2585

* - 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**

do raportu za I kwartał 2020 roku

Opis działalności Grupy Arctic Paper

Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest wiodącym europejskim producentem objętościowego papieru książkowego, oferującym szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz jednym z czołowych producentów graficznego papieru wysokogatunkowego w Europie. 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 w Polsce i Szwecji posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie ponad 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada 14 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 w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 814 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 Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, 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.

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

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

Nasze zakłady produkcyjne

Według stanu na dzień 31 marca 2020 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 niepowlekaną 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 i produkuje głównie wysokiej jakości niepowlekaną 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 31 marca 2020 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 pełnobielenona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebielenona celuloza siarczanowa (ang. unbleached sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK. Produkowana przez celulozownię niebielenona 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, która 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 2019.

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 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 nocy 2 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w dalszej części niniejszego raportu kwartalnego.

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

Z dniem 1 stycznia 2020 Spółka, poprzez Rottneros AB, objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, spółkę skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji. Transakcja ta umożliwiła szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu.

W pierwszym kwartale 2020 roku nie nastąpiły inne 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 31 marca 2020 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 31 marca 2020 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

według stanu na 14.05.2020

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%

według stanu na 26.03.2020

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, a także na datę przekazania raportu rocznego za rok 2019.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	YTD 1Q 2020	YTD 1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019	Zmiana % YTD 1Q'2020/ YTD 1Q'2019
Przychody ze sprzedaży	813 948	739 666	820 572	813 948	820 572	10,0	(0,8)	(0,8)
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż papieru</i>	587 781	532 036	573 344	587 781	573 344	10,5	2,5	2,5
<i>Sprzedaż celulozy</i>	226 167	207 630	247 228	226 167	247 228	8,9	(8,5)	(8,5)
Zysk ze sprzedaży	187 930	128 476	151 884	187 930	151 884	46,3	23,7	23,7
% przychodów ze sprzedaży	23,09	17,37	18,51	23,09	18,51	5,7 p.p.	4,6 p.p.	4,6 p.p.
Koszty sprzedaży	(92 618)	(87 238)	(84 757)	(92 618)	(84 757)	6,2	9,3	9,3
Koszty ogólnego zarządu	(19 170)	(22 152)	(20 839)	(19 170)	(20 839)	(13,5)	(8,0)	(8,0)
Pozostałe przychody operacyjne	13 312	7 065	27 116	13 312	27 116	88,4	(50,9)	(50,9)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 790)	(12 982)	(15 629)	(9 790)	(15 629)	(24,6)	(37,4)	(37,4)
EBIT	79 665	13 168	57 775	79 665	57 775	505,0	37,9	37,9
% przychodów ze sprzedaży	9,79	1,78	7,04	9,79	7,04	8,0 p.p.	2,7 p.p.	2,7 p.p.
EBITDA	111 834	34 909	81 081	111 834	81 081	220,4	37,9	37,9
% przychodów ze sprzedaży	13,74	4,72	9,88	13,74	9,88	9,0 p.p.	3,9 p.p.	3,9 p.p.
Przychody finansowe	1 457	(172)	1 132	1 457	1 132	(948,3)	28,7	28,7
Koszty finansowe	(7 705)	(7 873)	(8 366)	(7 705)	(8 366)	(2,1)	(7,9)	(7,9)
Zysk/(strata) brutto	73 416	5 124	50 541	73 416	50 541	1 332,8	45,3	45,3
Podatek dochodowy	(11 128)	407	(13 650)	(11 128)	(13 650)	(2 836,4)	(18,5)	(18,5)
Zysk/ (strata) netto	62 289	5 531	36 891	62 289	36 891	1 026,3	68,8	68,8
% przychodów ze sprzedaży	7,65	0,75	4,50	7,65	4,50	6,9 p.p.	3,2 p.p.	3,2 p.p.
Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 963	10 496	14 252	54 963	14 252	423,7	285,7	285,7

Dokonano zmiany prezentacji działalności zaniechanej za 1Q2019 opisanej w nocie 6.2.1. niniejszego Skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników pierwszego kwartału 2020 roku

Ten rok rozpoczął się rekordowo mocnym pierwszym kwartałem, w którym zysk EBITDA wyniósł 111,8 mln PLN (w porównaniu do 81,1 mln PLN w analogicznym okresie 2019 r.), a marża EBIT osiągnęła 9,8%, co jest zgodne z celem finansowym. Sprzedaż wyniosła 813,9 mln PLN (820,6 mln PLN rok wcześniej). Zarówno segment papieru, jak i celulozy osiągnęły satysfakcjonujące wyniki. Stabilne ceny surowców nadal działały na korzyść segmentu papieru. Mocne wyniki skonsolidowane przyczyniły się do obniżenia długu netto Grupy o 65 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2019 r.

Segment papieru ma za sobą jeden z najlepszych kwartałów w historii, ze sprzedażą równą 587,8 mln PLN (573,3 mln PLN w 2019 r.) i zyskiem EBITDA wynoszącym 84,8 mln PLN (16,3 mln PLN w 2019 r.). Główną siłą napędową tak mocnych wyników były stabilne ceny surowców. Dzięki realizacji Programu Poprawy Rentowności rozpoczętego w 2019 r. obniżone zostały koszty stałe, choć efekt ten został częściowo zniwelowany przez koszty zrealizowanych prac konserwacyjnych, które zwykle odbywają się latem. Produkcja wyniosła 167,000 ton papieru (149,000 w roku ubiegłym), a wykorzystanie mocy produkcyjnych osiągnęło poziom 97 procent.

Obroty netto Spółki Rottneros spadły do 585 mln SEK (z 630 mln SEK w roku ubiegłym). Po stabilnym początku roku rynek celulozy został głęboko dotknięty pandemią koronawirusa. Negatywny trend cenowy został zrównoważony wyższym wolumenem dostaw, tj. 110,000 ton (99,100 w 2019 r.). Produkcja osiągnęła nowy rekord kwartalny – 109,400 ton (97,600 w 2019 r.). Zysk EBIT w I kwartale wyniósł 48 mln SEK (141 mln SEK rok wcześniej).

Po mocnym czwartym kwartale 2019 r. i solidnym początku bieżącego roku Grupa jest wystarczająco silna i dobrze wyposażona, by zmierzyć się ze znacząco wyższą niepewnością otoczenia rynkowego. Nasze główne europejskie rynki działalności zostały silnie dotknięte wielopłaszczyznowymi restrykcjami wprowadzonymi, by chronić nas wszystkich przed rozprzestrzenianiem się wirusa Covid-19.

Od połowy marca zaczęliśmy dostrzegać osłabienie rynku oraz zmniejszający się popyt na nasze produkty. Dlatego wdrażamy działania, mające na celu złagodzenie możliwych negatywnych skutków i sprostanie przez naszą organizację niepewności rynkowej. Złożyliśmy m.in. wnioski o środki pomocowe oferowane przez państwo na rynkach, na których działamy. Przykładem mogą być wnioski złożone przez papiernie w Grycksbo i Munkedal umożliwiające skorzystanie z instrumentów szwedzkiego pakietu pomocowego dla firm. Papiernia w Kostrzynie obecnie funkcjonuje normalnie. Stale monitorujemy sytuację rynkową i jesteśmy przygotowani do podjęcia niezbędnych kroków w celu dostosowania naszej działalności do zmieniającej się sytuacji. Zarząd podjął decyzję o o zarekomendowaniu niewypłacania dywidendy z zysku za 2019, zmieniając tym samym pierwotną rekomendację wypłaty 0,20 PLN na akcję.

Robimy wszystko, co w naszej mocy, by chronić zdrowie i bezpieczeństwo naszych pracowników. Podjęliśmy środki by chronić zarówno ich, jak i działalność Grupy, przed koronawirusem. Ścisłe przestrzegamy zasad i rekomendacji wprowadzonych w krajach naszej działalności. Jak dotąd żaden z naszych pracowników nie został zainfekowany. Przed nami wymagający czas. Spodziewamy się, że kryzys związany z pandemią koronawirusa będzie mieć wpływ zarówno na drugi, jak i trzeci kwartał 2020 r. Mierząc się z wyzwaniami obecnej sytuacji oraz przygotowując scenariusze na przyszłość będziemy działać w oparciu o odporność organizacji, rozwagę i kreatywność.

Przychody

W pierwszym kwartale 2020 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 813.948 tys. PLN w porównaniu do 820.572 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to spadek o 6.624 tys. PLN i odpowiednio -0,8%. Przychody ze sprzedaży papieru w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 587.781 tys. PLN (pierwszy kwartał 2019 roku: 573.344 tys. PLN) natomiast ze sprzedaży celulozy 226.167 tys. PLN (pierwszy kwartał 2019 roku: 247.228 tys. PLN)

Wolumen sprzedaży papieru w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 171 tys. ton w porównaniu do 154 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 17 tys. ton i odpowiednio +11,0%.

Wolumen sprzedaży celulozy w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 104 tys. ton w porównaniu do 94 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 10 tys. ton i odpowiednio +10,6%.

Wyższe przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu z czwartym kwartałem 2019 roku wynikają z wyższego wolumenu sprzedaży papieru i celulozy. Przychody ze sprzedaży papieru w ostatnim kwartale 2019 roku wyniosły 532.036 tys. PLN (wolumen sprzedaży 151 tys. ton) natomiast ze sprzedaży celulozy 207.630 tys. PLN (wolumen sprzedaży 93 tys. ton).

Zysk ze sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Zysk ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 187.930 tys. PLN i był o 23,7% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku i o 46,3% wyższy niż w czwartym kwartale 2019 roku. Marża zysku ze sprzedaży w bieżącym kwartale wyniosła 23,09% w porównaniu do 18,51% (+4,6 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku i 17,37% (+5,7%) w czwartym kwartale 2019 roku.

Główną przyczyną wzrostu zysku ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego oraz czwartym kwartałem 2019 roku były niższe koszty zużycia celulozy do produkcji papieru.

W pierwszym kwartale 2020 roku koszty sprzedaży wyniosły 92.618 tys. PLN, co stanowi wzrost o 9,3% w porównaniu do kosztów poniesionych w pierwszym kwartale 2019 roku i wzrost o 6,2% w porównaniu do czwartego kwartału 2019 roku. Na koszty sprzedaży składają się przede wszystkim koszty transportu i wzrost tych kosztów przyczynił się do wzrostu kosztów sprzedaży w pierwszym kwartale 2020 roku.

W pierwszym kwartale 2020 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 19.170 tys. PLN w porównaniu do 20.839 tys. PLN w analogicznym okresie 2018 roku i 22.152 tys. PLN w ostatnim kwartale 2019 roku. Koszty ogólnego zarządu stanowią głównie koszty związane ze świadczeniem usług doradczych na rzecz Grupy przez podmioty zewnętrzne.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2020 roku 13.312 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 13.804 tys. PLN i wzrost o 6.247 tys. PLN w porównaniu do ostatniego kwartału 2019 roku.

Na pozostałe przychody operacyjne składają się przede wszystkim przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz elektrycznej jak również przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów. Ponadto na wartość pozostałych przychodów operacyjnych w pierwszym kwartale 2019 roku wpływ miała sprzedaż praw do emisji CO₂.

W pierwszym kwartale 2020 roku pozostałe koszty operacyjne osiągnęły poziom 9.790 tys. PLN, w porównaniu do 15.629 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku i 12.982 tys. PLN w czwartym kwartale 2019 roku. Na pozostałe koszty operacyjne składały się przede wszystkim koszty sprzedanej energii cieplnej oraz elektrycznej, jak również koszty sprzedanych pozostałych materiałów.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2020 roku przychody finansowe wyniosły 1.457 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do przychodów uzyskanych w pierwszym kwartale 2019 roku o 325 tys. PLN i wyższe o 1.629 tys. PLN od przychodów finansowych za czwarty kwartał 2019 roku.

Wyższe przychody finansowe w pierwszym kwartale 2019 roku były wynikiem dodatnich różnic kursowych netto (opisanych poniżej).

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 7.705 tys. PLN w porównaniu do 8.366 tys. PLN poniesionych w pierwszym kwartale 2019 roku i 7.873 tys. PLN za ostatni kwartał 2019 roku.

Różnice kursowe prezentowane są netto tj. nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi narastająco od początku roku pokazywana jest jako przychody finansowe a nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi narastająco od początku roku jako koszty finansowe. Grupa odnotowała dodatnie różnice kursowe w wysokości 1.007 tys. PLN w pierwszym kwartale 2020 roku, ujemne różnice kursowe w wysokości 379 tys. PLN za czwarty kwartał 2019 roku oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 619 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł -11.128 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2019 roku wyniósł -13.650 tys. PLN oraz +407 tys. PLN za czwarty kwartał 2019 roku.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanym kwartale -5.933 tys. PLN, natomiast część odroczonej -5.195 tys. PLN. W pierwszym kwartale poprzedniego roku było to odpowiednio -13.344 tys. PLN i -306 tys. PLN. W ostatnim kwartale poprzedniego roku było to odpowiednio -7.783 tys. PLN i +8.190 tys. PLN.

Zysk/strata netto i zysk/strata netto przypadająca dla akcjonariuszy jednostki dominującej

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 68.289 tys. PLN, z czego część wyniku netto przypadająca na akcjonariuszy Arctic Paper S.A. to zysk netto w wysokości 54.963 tys. PLN

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 36.891 tys. PLN, z czego część wyniku netto przypadająca na akcjonariuszy Arctic Paper S.A. to zysk netto w wysokości 14.252 tys. PLN.

W ostatnim kwartale 2019 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 5.531 tys. PLN, z czego część wyniku netto przypadająca na akcjonariuszy Arctic Paper S.A. to zysk netto w wysokości 10.496 tys. PLN.

Analiza rentowności

Wynik na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł +79.665 tys. PLN w porównaniu do +57.775 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku i +13.168 tys. PLN w ostatnim kwartale 2019 roku. Zmiany te oznaczają wzrost marży zysku operacyjnego z +7,04% w pierwszym kwartale 2019 roku i z +1,78% w ostatnim kwartale 2019 roku do +9,79% w pierwszym kwartale bieżącego roku.

EBITDA w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosła 111.834 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie dla 2019 roku wyniosła 81.081 tys. PLN i 34.909 tys. PLN w ostatnim kwartale 2019 roku. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 13,74% w porównaniu do 9,88% w analogicznym okresie 2019 roku i 4,72% w ostatnim kwartale 2019 roku.

Zysk netto w bieżącym kwartale 2020 roku wyniósł 62.289 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 36.891 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku i zysku netto 5.531 tys. PLN w ostatnim kwartale 2019 roku.

<i>tys. PLN</i>	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	YTD 1Q 2020	YTD 1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019	Zmiana % YTD 1Q'2020/ YTD 1Q'2019
Zysk ze sprzedaży	187 930	128 476	151 884	187 930	151 884	46,3	23,7	23,7
% przychodów ze sprzedaży	23,09	17,37	18,51	23,09	18,51	5,7 p.p.	4,6 p.p.	4,6 p.p.
EBITDA	111 834	34 909	81 081	111 834	81 081	220,4	37,9	37,9
% przychodów ze sprzedaży	13,74	4,72	9,88	13,74	9,88	9,0 p.p.	3,9 p.p.	3,9 p.p.
EBIT	79 665	13 168	57 775	79 665	57 775	505,0	37,9	37,9
% przychodów ze sprzedaży	9,79	1,78	7,04	9,79	7,04	8,0 p.p.	2,7 p.p.	2,7 p.p.
Zysk/ (strata) netto	62 289	5 531	36 891	62 289	36 891	1 026,3	68,8	68,8
% przychodów ze sprzedaży	7,65	0,75	4,50	7,65	4,50	6,9 p.p.	3,2 p.p.	3,2 p.p.
Rentowność kapitałów / ROE (%)	7,3	0,6	4,3	7,3	4,3	6,6 p.p.	2,9 p.p.	2,9 p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	3,0	0,3	1,7	3,0	1,7	2,7 p.p.	1,2 p.p.	1,2 p.p.

W pierwszym kwartale 2020 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła +7,3%, podczas gdy w pierwszym kwartale 2019 roku osiągnęła ona poziom +4,3% a w czwartym kwartale 2019 roku +0,6%.

W tym samym okresie rentowność aktywów wyniosła +3,0%, podczas gdy w pierwszym kwartale 2019 roku osiągnęła ona poziom +1,7% a w czwartym kwartale 2019 roku +0,3%.

Wzrost rentowności kapitałów i rentowności aktywów w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu z pierwszym i ostatnim kwartałem 2019 roku jest wynikiem przede wszystkim wypracowanego zysku netto w analizowanym okresie.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Zmiana	Zmiana
				31/03/2020 -31/12/2019	31/03/2020 -31/03/2019
Aktywa trwałe	1 099 454	1 080 905	1 035 694	18 549	63 760
Zapasy	356 536	353 774	439 600	2 762	(83 063)
Należności	373 790	307 445	402 580	66 345	(28 790)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>368 031</i>	<i>302 121</i>	<i>394 445</i>	<i>65 910</i>	<i>(26 414)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	8 585	27 744	34 135	(19 159)	(25 550)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 738	265 885	208 625	(147)	57 113
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 411	-	(1 411)
Razem aktywa	2 104 104	2 035 753	2 122 045	68 351	(17 941)
Kapitał własny	858 199	870 528	854 328	(12 329)	3 871
Zobowiązania krótkoterminowe	683 894	688 098	866 255	(4 204)	(182 361)
<i>w tym:</i>					
<i>z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych</i>	<i>444 654</i>	<i>435 366</i>	<i>486 181</i>	<i>9 288</i>	<i>(41 527)</i>
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>131 888</i>	<i>161 591</i>	<i>283 497</i>	<i>(29 703)</i>	<i>(151 609)</i>
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>107 352</i>	<i>91 141</i>	<i>96 577</i>	<i>16 210</i>	<i>10 775</i>
Zobowiązania długoterminowe	562 011	477 127	397 849	84 884	164 162
<i>w tym:</i>					
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>349 715</i>	<i>263 268</i>	<i>205 956</i>	<i>86 447</i>	<i>143 759</i>
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>212 296</i>	<i>213 858</i>	<i>191 893</i>	<i>(1 563)</i>	<i>20 403</i>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	3 613	-	(3 613)
Razem pasywa	2 104 104	2 035 753	2 122 045	68 351	(17 941)

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa ogółem wyniosły 2.104.104 tys. PLN w porównaniu do 2.035.753 tys. PLN na koniec 2019 roku, co oznacza wzrost o 68.351 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2020 roku aktywa trwałe wyniosły 1.099.454 tys. PLN i stanowiły 52,3% sumy aktywów ogółem w porównaniu do 1.080.905 tys. PLN na koniec 2019 roku – 53,1%. Aktywa trwałe składają się głównie z rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Wzrost wartości aktywów trwałych w pierwszym kwartale 2020 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych (wynik zakupów inwestycyjnych skompensowanych częściowo przez amortyzację) i aktywów niematerialnych (goodwill na nabyciu spółki zależnej, Nykvist Skogs AB).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2020 roku poziom 1.004.650 tys. PLN w porównaniu do 954.848 tys. PLN na koniec grudnia 2019 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 2.762 tys. PLN, należności wzrosły o 66.345 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 19.159 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 147 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec marca 2020 roku 47,7% sumy aktywów (46,9% na koniec 2019 roku), w tym zapasy 16,9% (17,3% na koniec 2019 roku), należności 17,8% (15,1% na koniec 2019 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,4% (1,4% na koniec 2019 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 12,6% (13,1% na koniec 2019 roku).

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 marca 2019 roku obejmują aktywa Grupy Mochenwangen z wyłączeniem aktywów od innych spółek Grupy Arctic Paper. Wraz z zaniechaniem prezentacji Grupy Mochenwangen jako działalności zaniechanej jej aktywa zostały zaprezentowane w aktywach obrotowych na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2020 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł 858.199 tys. PLN w porównaniu do 870.528 tys. PLN na koniec 2019 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2020 roku 40,8% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2019 roku, gdzie ten udział wyniósł 42,8% sumy bilansowej. Spadek kapitału własnego w ciągu pierwszego kwartału 2020 roku był wynikiem przede wszystkim niższej niż na koniec 2019 roku wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych skompensowanej częściowo zyskiem netto za ten okres.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 683.894 tys. PLN (32,5% sumy bilansowej) w porównaniu do 688.098 tys. PLN (33,8% sumy bilansowej) na koniec 2019 roku. W bieżącym kwartale nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 4.204 tys. PLN. Analizując zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych należy uwzględnić wzrost krótkoterminowych kredytów, pożyczek i obligacji na koniec 2019 roku w wysokości 61.404 tys. PLN (przeniesienie ze zbowiązań długoterminowych) na skutek niedotrzymania poziomu wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych oraz na emisję obligacji w PLN. Eliminacja opisanej wyżej zmiany prezentacji na koniec 2019 roku spowodowałaby wzrost zobowiązań krótkoterminowych na koniec marca 2020 głównie z powodu wzrostu ujemnej wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2020 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 562.011 tys. PLN (26,7% sumy bilansowej) w porównaniu do 477.127 tys. PLN (23,4% sumy bilansowej) na koniec 2019 roku. W analizowanym okresie zobowiązania długoterminowe wzrosły o 84.884 tys. PLN głównie jako skutek opisanej wyżej zmiany prezentacji kredytów i obligacji w PLN jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu niedotrzymania wskaźnika oraz ujemnej wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 marca 2019 roku obejmują zobowiązania Grupy Mochenwangen z wyłączeniem zobowiązań wobec innych spółek Grupy Arctic Paper oraz rezerwy na odprawy emerytalne. Wraz z zaniechaniem prezentacji Grupy Mochenwangen jako działalności zaniechanej jej zobowiązania zostały zaprezentowane w zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2020 roku.

Analiza zadłużenia

	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	145,2	133,9	148,4	11,3 p.p.	(3,2) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	78,1	80,5	82,5	(2,5) p.p.	(4,4) p.p.
Wskaźnik pokrycia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	56,1	48,8	57,3	7,3 p.p.	(1,2) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	0,7x	0,6x	1,2x	0,1	(0,5)
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA (x)	13,4x	11,8x	9,7x	1,6	3,7

Według stanu na koniec marca 2020 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 145,2% i był wyższy o 11,3 p.p. od poziomu z końca 2019 roku i niższy o 3,2 p.p. od poziomu z końca marca 2019 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 78,1% na koniec pierwszego kwartału 2020 roku i był niższy o 2,5 p.p. od poziomu z końca 2019 roku i niższy o 4,4 p.p. od poziomu z końca marca 2019 roku.

Wskaźnik pokrycia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec pierwszego kwartału 2020 roku 56,1% i był wyższy o 7,3 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2019 roku i niższy o 1,2 p.p. od poziomu tego wskaźnika obliczonego na koniec marca 2019 roku.

Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku wyniósł 0,7x, w porównaniu do poziomu 0,6x za analogiczny okres zakończony 31 grudnia 2019 roku i 1,2x za 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku.

Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA wyniósł 13,4x za okres 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku, 11,8x za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku i 9,7x za okres 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku.

Analiza płynności

	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,5x	1,4x	1,3x	0,1	0,2
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,9x	0,9x	0,7x	0,1	0,2
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,4x	0,4x	0,2x	0,0	0,1
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	51,3	52,1	59,2	(0,8)	(7,9)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	40,7	36,8	43,3	3,9	(2,6)
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	63,9	64,1	65,4	(0,2)	(1,5)
Cykl operacyjny (dni)	92,0	88,9	102,4	3,1	(10,5)
Cykl konwersji gotówki (dni)	28,0	24,7	37,0	3,3	(9,0)

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,5 na koniec marca 2020 roku i wzrósł o 0,1 w stosunku do 31 grudnia 2019 roku i wzrósł o 0,2 w stosunku do 31 marca 2019 roku.

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,9 na koniec marca 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku oraz 0,7 na 31 marca 2019 roku.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej był na koniec marca 2020 roku na porównywalnym poziomie w porównaniu do końca 2019 roku (0,4) i wyższy o 0,2 w stosunku do końca marca 2019 roku.

Cykl konwersji gotówki za okres zakończony 31 marca 2020 roku wyniósł 28,0 dni (okres zakończony 31 grudnia 2019 roku: 24,7 dni oraz okres zakończony 31 marca 2019 roku: 37,0 dni).

Wybrane podjęcie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	YTD 1Q 2020	YTD 1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019	Zmiana % YTD 1Q'2020/ YTD 1Q'2019
Przepływy z dz. operacyjnej	70 781	117 386	59 761	70 781	59 761	(39,7)	18,4	18,4
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	73 416	5 124	50 541	73 416	50 541	1 332,8	45,3	45,3
<i>Amortyzacja i odpis aktualizacyjny</i>	32 169	21 741	23 307	32 169	23 307	48,0	38,0	38,0
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(44 645)	71 776	(23 743)	(44 645)	(23 743)	(162,2)	88,0	88,0
<i>Inne korekty</i>	9 841	18 745	9 657	9 841	9 657	(47,5)	1,9	1,9
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(37 565)	(47 634)	(18 764)	(37 565)	(18 764)	(21,1)	100,2	100,2
Przepływy z dz. finansowej	(34 185)	(58 323)	(32 654)	(34 185)	(32 654)	(41,4)	4,7	4,7
Razem przepływy pieniężne	(969)	11 429	8 344	(969)	8 344	(108,5)	(111,6)	(111,6)

Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +70.781 tys. zł w porównaniu z +59.761 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku oraz +117.386 tys. PLN w czwartym kwartale poprzedniego roku. Zysk brutto osiągnięty w pierwszym kwartale 2020 roku powiększony o amortyzację w tym okresie, skompensowany częściowo przez zmiany w kapitale obrotowym (głównie wzrost należności) przyczynił się do osiągnięcia dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w pierwszych trzech miesiącach 2020 roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2020 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -37.565 tys. PLN w porównaniu z -18.764 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku oraz -47.634 tys. PLN w czwartym kwartale 2019 roku. Przepływy inwestycyjne w pierwszym kwartale 2020 roku wynikały głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i wydatków na nabycie spółki zależnej.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2020 roku osiągnęły poziom -34.185 tys. PLN w porównaniu z -32.654 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku oraz -58.323 tys. PLN w czwartym kwartale 2019 roku. W pierwszym kwartale 2020 roku ujemne przepływy z działalności finansowej były związane głównie ze spłatą zadłużenia w ramach kredytów i obligacji wraz z odsetkami.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	YTD 1Q 2020	YTD 1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019	Zmiana % YTD 1Q'2020/ YTD 1Q'2019
Przychody ze sprzedaży	5 171	30 357	11 111	5 171	11 111	(83,0)	(53,5)	(53,5)
<i>w tym</i>								
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	4 245	6 892	7 321	4 245	7 321	(38,4)	(42,0)	(42,0)
<i>Odsetki od pożyczek</i>	927	1 610	1 139	927	1 139	(42,4)	(18,7)	(18,7)
<i>Przychody z dywidend</i>	-	21 855	2 650	-	2 650,1	-	(100,0)	(100,0)
Zysk ze sprzedaży	3 892	28 699	9 775	3 892	9 775	(86,4)	(60,2)	(60,2)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	75,26	94,54	87,98	75,26	87,98	(19,3) p.p.	(12,7) p.p.	(12,7) p.p.
Koszty sprzedaży	-	(886)	(574)	-	(574)	(100,0)	(100,0)	(100,0)
Koszty ogólnego zarządu	(5 483)	(9 145)	(6 646)	(5 483)	(6 646)	(40,0)	(17,5)	(17,5)
Pozostałe przychody operacyjne	271	2 083	82	271	82	(87,0)	231,4	231,4
Pozostałe koszty operacyjne	(608)	(3 497)	(319)	(608)	(319)	(82,6)	90,6	90,6
EBIT	(1 928)	17 253	2 318	(1 928)	2 318	(111,2)	(183,2)	(183,2)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(37,29)	56,83	20,86	(37,29)	20,86	(94,1) p.p.	(58,1) p.p.	(58,1) p.p.
EBITDA	(1 656)	16 905	2 441	(1 656)	2 441	(109,8)	(167,9)	(167,9)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(32,03)	55,69	21,97	(32,03)	21,97	(87,7) p.p.	(54,0) p.p.	(54,0) p.p.
Przychody finansowe	1 295	654	1 203	1 295	1 203	97,9	7,6	7,6
Koszty finansowe	(7 157)	(3 651)	(5 315)	(7 157)	(5 315)	96,0	34,7	34,7
Zysk brutto	(7 791)	14 256	(1 794)	(7 791)	(1 794)	(154,6)	334,3	334,3
Podatek dochodowy	-	(304)	(1)	-	(1)	-	(100,0)	(100,0)
Zysk netto	(7 791)	13 952	(1 795)	(7 791)	(1 795)	(155,8)	334,1	334,1
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(150,65)	45,96	(16,15)	(150,65)	(16,15)	(196,6) p.p.	(134,5) p.p.	(134,5) p.p.

Przychody

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 pierwszy kwartał 2020 roku osiągnęły poziom 5.171 tys. PLN i stanowiły usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (4.245 tys. PLN) oraz odsetki od pożyczek (927 tys. PLN). W analogicznym okresie poprzedniego roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 11.111 tys. PLN i stanowiły usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (7.321 tys. PLN) oraz odsetki od pożyczek (1.239 tys. PLN).

W czwartym kwartale 2019 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 30.357 tys. PLN, na co składały się przychody z dywidend (21.855 tys. PLN), przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (6.892 tys. PLN) oraz przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (1.610 tys. PLN).

W 2020 roku i 2019 roku Spółka nie świadczyła usług dla Celulozowni Grupy Rottneros.

Koszt własny sprzedaży obejmował w roku 2020 koszt odsetek od pożyczek otrzymanych od innych spółek z Grupy oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych.

Koszty sprzedaży

W pierwszym kwartale 2020 Spółka nie rozpoznała kosztów sprzedaży (574 tys. PLN w analogicznym kwartale 2019 roku), które w całości dotyczyły kosztów związanych z pośrednictwem w zakupach celulozy dla spółki Arctic Paper Kostrzyn S.A. Sprzedaż celulozy do Arctic Paper Kostrzyn rozpoczęła się w lipcu 2012 roku, a zakończyła z końcem 2019 roku.

Koszty ogólnego zarządu

W pierwszym kwartale 2020 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 5.483 tys. PLN i były niższe niż w tym samym okresie poprzedniego roku (6.646 tys. PLN) oraz od kosztów zanotowanych w czwartym kwartale 2019 roku (9.145 tys. PLN).

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty administracyjne funkcjonowania Spółki, koszty świadczonych na rzecz spółek z Grupy usług 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 pierwszym kwartale 2020 roku 271 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 189 tys. PLN. W czwartym kwartale 2019 przychody były na poziomie 2.083 tys. i były głównie wynikiem zmniejszenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w Arctic Paper Mochenwangen GmbH. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w pierwszym kwartale 2020 roku poziom 608 tys. PLN. W analogicznym okresie roku 2019 koszty były na poziomie 319 tys. PLN, a w czwartym kwartale 2019 roku wyniosły 3.497 tys. PLN i największą ich częścią było zwiększenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów – należności w spółce Arctic Paper GmbH.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2020 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.295 tys. PLN i były wyższe o 92 tys. PLN w porównaniu do przychodów uzyskanych w pierwszym kwartale 2019 roku.

Koszty finansowe w 2020 roku wyniosły 7.157 tys. PLN (w analogicznym okresie 2019 roku: 5.315 tys. PLN), natomiast w czwartym kwartale 2019 roku wyniosły one 3.651 tys. PLN. Największą częścią kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2020 były ujemne różnice kursowe, odsetki od kredytów wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz koszty transakcji finansowych.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Zmiana 31/03/2020 -31/12/2019	Zmiana 31/03/2020 -31/03/2019
Aktywa trwałe	717 596	724 693	739 715	(7 097)	(22 120)
Należności	46 968	70 155	69 824	(23 186)	(22 856)
Pozostałe aktywa obrotowe	88 733	99 700	113 643	(10 966)	(24 910)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 034	31 939	5 254	9 094	35 780
Razem aktywa	894 331	926 486	928 436	(32 155)	(34 105)
Kapitał własny	560 188	568 078	534 282	(7 890)	25 907
Zobowiązania krótkoterminowe	240 756	301 081	370 694	(60 324)	(129 938)
Zobowiązania długoterminowe	93 386	57 326	23 461	36 061	69 925
Razem pasywa	894 331	926 486	928 436	(32 155)	(34 105)

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa ogółem wyniosły 894.331 tys. PLN w porównaniu do 926.486 tys. PLN na koniec 2019 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2020 roku aktywa trwałe stanowiły blisko 80,2% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zwiększył się (o 2,0 p.p.) w porównaniu do końca 2019 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych. Ich wartość na koniec pierwszego kwartału 2020 wyniosła 673.937 tys. PLN i była na tym samym poziomie jak na koniec 2019 roku.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2020 roku wartość 176.735 tys. PLN w stosunku do 201.794 tys. PLN na koniec 2019 roku. Poziom aktywów obrotowych zmniejszył się w pierwszym kwartale 2020 roku, zwłaszcza w zakresie należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych aktywów obrotowych. Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku aktywa obrotowe stanowiły 19,8% sumy bilansowej, w porównaniu do 21,8% na koniec poprzedniego roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł 560.188 tys. PLN, w porównaniu do 568.078 tys. PLN na koniec 2019 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2020 roku 62,6 % sumy bilansowej i udział ten zwiększył się o 1.3 p.p. w stosunku do końca 2019 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 240.756 tys. PLN (26,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 301.081 tys. PLN na koniec 2019 roku (32,5% sumy bilansowej).

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2020 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 93.386 tys. PLN (10,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 57.326 tys. PLN na koniec 2019 roku (6,2% sumy bilansowej). Do wzrostu zobowiązań długoterminowych w porównaniu do końca 2019 przyczyniła się reklasyfikacja na koniec 2019 długoterminowych kredytów, pożyczek i obligacji i prezentacja jako krótkoterminowych, na skutek niedotrzymania wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych oraz na emisję obligacji.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	1Q 2020	4Q 2019	1Q 2019	YTD 1Q 2020	YTD 1Q 2019	Zmiana % 1Q'2020/ 4Q'2019	Zmiana % 1Q'2020/ 1Q'2019	Zmiana % YTD 1Q'2020/ YTD 1Q'2019
Przepływy z dz. operacyjnej	41 261	66 093	26 110	41 261	26 110	(37,6)	58,0	58,0
<i>w tym:</i>								
Zysk/(Strata) brutto	(7 791)	4 361	(1 794)	(7 791)	(1 794)	(278,7)	334,3	334,3
Amortyzacja	287	296	100	287	100	(3,0)	188,5	188,5
Zmiana kapitału obrotowego	4 567	36 390	(15 839)	4 567	(15 839)	(87,4)	(128,8)	(128,8)
Odsetki i dywidendy (netto)	-	2 859	2 298	-	2 298	(100,0)	(100,0)	(100,0)
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	20 231	86 120	27 830	20 231	27 830	(76,5)	(27,3)	(27,3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cashpoolingu	20 754	(74 533)	13 169	20 754	13 169	(127,8)	57,6	57,6
Inne korekty	3 212	706	347	3 212	347	355,1	825,9	825,9
Przepływy z dz. inwestycyjnej	-	1 130	182	-	182	(100,0)	(100,0)	(100,0)
Przepływy z dz. finansowej	(32 167)	(51 149)	(40 644)	(32 167)	(40 644)	(37,1)	(20,9)	(20,9)
Razem przepływy pieniężne	9 094	16 074	(14 352)	9 094	(14 352)	(43,4)	(163,4)	(163,4)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w pierwszym kwartale 2020 roku o kwotę 9.094 tys. PLN, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 41.261 tys. PLN,
- brak przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości -32.167 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły 41.261 tys. PLN w porównaniu z 26.110 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w bieżącym roku wpływ miały w największym stopniu zmiany w zakresie pożyczek wobec spółek zależnych oraz zobowiązań z tytułu cash-poolingu.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu trzech miesięcy 2020 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 0 tys. PLN w porównaniu z 182 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w 2020 roku osiągnęły poziom -32.167 tys. PLN w porównaniu z -40.644 tys. PLN w 2019 roku. Największy wpływ na przepływy z działalności finansowej miały spłaty zobowiązań z tytułu pożyczek.

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 ogólnoswiatowym 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.

Część dostaw celulozy do naszych Papierni odbywa się z naszych Celulozowni. Pozostała część 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 pierwszym kwartale 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia i nie zadziałały czynniki o charakterze nietypowym, inne niż związane z COVID-19, szerzej opisane w punkcie 5.1 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Arctic Paper, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Inne istotne informacje

Działania podejmowane przez spółki zależne w zakresie minimalizacji wpływu epidemii COVID-19 na działalność i przyszłe wyniki Grupy Arctic Paper

W nawiązaniu do opisanych w raporcie rocznym za 2019 rok ryzyk związanych z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 odpowiedzialnego za epidemię COVID-19 w Polsce oraz na świecie oraz w związku z faktem, iż rząd Szwecji udostępnił pakiet pomocowy dla firm, w dniu 7 kwietnia 2020 roku jego podmioty zależne: Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB złożyły odpowiedni wniosek do władz, na podstawie którego w przypadku wystąpienia negatywnych skutków ekonomicznych lub finansowych pandemii, będą mogły skorzystać z instrumentów pakietu pomocowego dla firm. Ponadto spółki te zakończyły negocjacje ze związkami zawodowymi reprezentującymi pracowników tych spółek, dotyczące możliwości zmniejszenia wymiaru czasu pracy niektórych pracowników w przypadku ewentualnego spadku zamówień na ich produkty.

Podobne rozwiązania mogą być wprowadzone również w innych spółkach z Grupy w tych krajach, gdzie jest możliwość tymczasowego zmniejszenia czasu pracy lub ograniczenia liczby pracowników.

Rekomendacje dotyczące wypłaty dywidendy

Zarząd Arctic Paper S.A. w dniu 30 kwietnia 2020 roku podjął decyzję o zmianie rekomendacji Zarządu Spółki dotyczącej wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019, która została opublikowana w raporcie bieżącym nr 4/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której postanowił rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Zmiana dotychczasowej rekomendacji Zarządu Spółki, związana jest ze spadkiem popytu na wyroby spółek z grupy Arctic Paper na skutek trwającej pandemii COVID-19, jak również niemożliwością oszacowania wpływu pandemii na rozwój sytuacji gospodarczej w 2. i 3. kwartale 2020 roku. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 30 kwietnia 2020 roku pozytywnie zaopiniowała w/w wniosek Zarządu w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper

Informacje o trendach rynkowych

Dostawy papierów wysokogatunkowych

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Arctic Paper odnotowała wzrost poziomu zamówień w porównaniu do czwartego kwartału 2019 roku o 13,9% oraz wzrost poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku o 11,4%.

Źródło danych: Analiza Arctic Paper

Ceny papieru

W pierwszym kwartale 2020 roku średnie ceny dla wysokogatunkowych papierów UWF spadły o 5,2% a ceny dla papierów CWF spadły o 7,6% w porównaniu do analogicznych cen z pierwszego kwartału 2019 roku.

W okresie od końca grudnia 2019 do marca 2020 roku deklarowane przez producentów ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) oraz powlekanych bezdrzewnych (CWF) dla wybranych rynków: Niemiec, Francji, Hiszpanii, Włoch i Wielkiej Brytanii wyrażone w EUR oraz GBP zanotowały zbliżone spadki: odpowiednio o 2,1% i 1,6%.

Fakturowane przez Arctic Paper średnie ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) zmalały na koniec pierwszego kwartału 2020 roku o 11,4% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zmalały o 7,4%.

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 nie zawierają 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 pierwszego kwartału 2020 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 839,7 USD/tonę oraz BHKP 680 USD/tonę. Średnia cena NBSK w Q1 2020 była o 28,2% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP była o 31,6% niższa. Średnia cena celulozy w Q1 2020 roku była niższa w porównaniu do Q4 2019 roku odpowiednio: dla NBSK o 0,1%, dla BHKP o 2,4%.

Średni koszt celulozy na tonę wyprodukowanego papieru obliczony dla Grupy AP wyrażony w PLN w Q1 2020 roku spadł w porównaniu do Q4 2019 o 8%, a w porównaniu do Q1 2019 spadł o 32,1%. Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży papieru w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniósł 52% i był niższy jak poziom odnotowany w Q1 2019 roku (59%).

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa AP używała w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 72%, NBSK 20% oraz pozostałe 8%.

Źródło danych: www.foex.fi analiza Arctic Paper.

Kursy walut

Kurs EUR/PLN na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł 4,5523 i był o 6,9% wyższy od tego z końca czwartego kwartału 2019 roku i o 5,8% wyższy od tego z końca pierwszego kwartału 2019 roku. Średni kurs w pierwszym kwartale 2020 roku był o 0,9% wyższy w porównaniu do poziomu z czwartego kwartału 2019 roku i wyniósł 4,3257 wobec 4,2886. Średni kurs w Q1 2020 roku był w porównaniu do Q1 2019 roku o 0,5% wyższy.

Kurs EUR/SEK na koniec marca 2020 roku ukształtował się na poziomie 11,0654 wobec 10,4554 na koniec roku 2019 oraz 10,4148 na koniec pierwszego kwartału 2019 roku, co oznaczało aprecjację EUR wobec SEK o odpowiednio 5,8% i 6,2%.

Średni kurs dla tej pary był w pierwszym kwartale 2020 o 0,2% wyższy niż w czwartym kwartale 2019 roku. Średni kurs w pierwszym kwartale 2020 roku był w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wyższy o 2,4%.

Zmiany te oznaczają osłabienie się SEK względem EUR w Q1 2020 roku, co korzystnie wpływa na wyniki finansowe Grupy, przede wszystkim w odniesieniu do generowanych przychodów ze sprzedaży przez fabryki szwedzkie, które są uzależnione od cen w EUR.

Kurs USD/PLN na koniec pierwszego kwartału 2020 roku zanotował wzrost o 9,2% w porównaniu do tegoż z końca czwartego kwartału 2019 roku i wyniósł 4,1466. Średni kurs w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 3,9237 w porównaniu do 3,8741 w czwartym kwartale 2019 roku. Oznacza to osłabienie się PLN wobec USD o 1,3%.

Kurs USD/SEK na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniósł 10,0792 i był o 8,1% wyższy niż na koniec 2019 roku. Średni kurs w Q1 2020 roku wyniósł 9,6754 i był o 0,6% wyższy w porównaniu do średniego kursu w Q4 2019 roku.

Zmiany kursu USD/SEK w 1 kwartale 2020 roku niekorzystnie wpływały na koszty realizowane w USD przez szwedzkie Papiernie, w szczególności koszty celulozy. W odniesieniu do Papierni w Kostrzynie, średniomiesięczny kurs USD/PLN zanotował wzrost w relacji do analogicznego kursu z Q4 2019 roku, co również niekorzystnie przekładało się na koszty zakupu celulozy realizowane w USD przez polską fabrykę.

Kurs EUR/USD na koniec marca bieżącego roku wyniósł 1,0978 w porównaniu do 1,1213 na koniec czwartego kwartału 2019 roku oraz 1,1212 na koniec marca 2019 roku. W wyrażeniu procentowym oznacza to deprecjację EUR wobec USD o 2,1% w porównaniu do 4Q 2019 roku oraz deprecjację tejże waluty o 2,1% w porównaniu do Q1 2019 roku. Średni kurs pary w Q1 2020 roku wyniósł 1,1028 w porównaniu do 1,1071 w czwartym kwartale 2019 roku (-0,4%).

Oslabienie się SEK względem EUR pozytywnie wpłynęło na wyniki finansowe Grupy, głównie z powodu zwiększenia przychodów ze sprzedaży generowanych w EUR a wyrażonych w SEK. Osłabienie się PLN względem USD w Q1 2020 wpływało negatywnie na ceny zakupu surowca w papierni w Kostrzynie. SEK osłabiający się względem USD negatywnie oddziaływał na ww. koszty w papierniach szwedzkich.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału można zaliczyć:

- Kształtowanie się popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w czasie pandemii wywołanej przez COVID-19 i oczekiwanego spowolnienia gospodarczego z nią związanego.

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. Odwołane wydarzenia o zasięgu ogólnosiwiatowym, ograniczenia w przemieszczaniu się ludzi, intensyfikacja pracy zdalnej 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 podniesienia obecnego poziomu cen produktów Arctic Paper w walutach lokalnych, w związku ze słabnącym poziomem dostaw/popytem w Europie oraz w kontekście zmian kursów walut. Ceny papieru będą odgrywały szczególną wagę w przypadku papierni Grycksbo, która w związku z zachodzącymi na rynku zmianami, szczególnie silnie, negatywnie odczuwa spadek wolumenu sprzedaży, cen, a także zmiany 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 spadające ceny celulozy NBSK mogą negatywnie 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 pierwszym kwartale 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka. Są one szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2019 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 2020.

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 14/05/2020	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 26/03/2020	Zmiana
Zarząd			
Michał Jarczyński	-	-	-
Göran Eklund	-	-	-
Rada Nadzorcza			
Per Lundeen	34 760	34 760	-
Thomas Onstad	6 223 658	6 223 658	-
Roger Mattsson	-	-	-
Dorota Raben	-	-	-
Mariusz Grendowicz	-	-	-

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 marca 2020 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 1.394 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 402 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;
- zabezpieczenie transakcji hedgingowych na rachunku bankowym Rottneros w banku SEB na kwotę 30.810 tys SEK;
- zastaw na 19.950.000 akcji spółki Rottneros AB wynikający z umów pożyczki na kwotę 10.000 tys. EUR udzielonej Arctic Paper Finance AB dla Arctic Paper S.A. oraz na kwotę 10.000 tys. EUR udzielonej przez Pana Thomasa Onstad na rzecz Arctic Paper Finance AB.

W związku z podpisanymi w dniu 9 września 2016 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych, umowami związanymi z emisją obligacji oraz umową pomiędzy wierzycielami (szerzej opisanymi w nocie „Pozyskanie nowego finansowania”), w dniu 3 października 2016 roku Spółka podpisała umowy i oświadczenia, zgodnie z którymi na rzecz Banku BNP Paribas S.A., działającego jako Agent Zabezpieczeń, zostały ustanowione zabezpieczenia powyższych wierzycielności 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 Spółki i Poręczycieli;
 - › zastawy rejestrowe na wszystkich prawach rzeczowych i aktywach ruchomych należących do Spółki i 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;
 - › podporządkowanie wierzytelności kredytodawców w ramach grupy (uwzględnionych w Umowie Pomiędzy Wierzycielami).

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, a także zastawy na akcjach Rottneros (z wyłączeniem pakietu bezpłatnych akcji Rottneros);
 - › 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.
 - › W związku ze spłatą w dniu 7 stycznia 2018 roku zobowiązań Arctic Paper Grycksbo AB wynikających z umowy leasingowej ze Svenska Handelsbanken AB (zastaw na ruchomościach i nieruchomościach) oraz ze względu na zapisy umów kredytowych, rozpoczęto proces zwolnienia wyżej wymienionych zastawów na rzecz Svenska Handelsbanken AB oraz włączenia ich do umowy pomiędzy wierzycielami.

Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych zawarte są w 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	14 maja 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	14 maja 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2020 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019 (przekształcone)*	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	813 948	820 572	3 117 118
Przychody ze sprzedaży	813 948	820 572	3 117 118
Koszt własny sprzedaży	(626 018)	(668 688)	(2 531 612)
Zysk (strata) ze sprzedaży	187 930	151 884	585 506
Koszty sprzedaży	(92 618)	(84 757)	(336 862)
Koszty ogólnego zarządu	(19 170)	(20 839)	(88 527)
Pozostałe przychody operacyjne	13 312	27 116	78 111
Pozostałe koszty operacyjne	(9 790)	(15 629)	(46 806)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	79 665	57 775	191 422
Przychody finansowe	1 457	1 132	1 149
Koszty finansowe	(7 705)	(8 366)	(34 640)
Zysk (strata) brutto	73 416	50 541	157 931
Podatek dochodowy	(11 128)	(13 650)	(33 250)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	62 289	36 891	124 681
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	62 289	36 891	124 681
Przy padający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:	54 963	14 252	82 709
- zysk (strata) z działalności kontynuowanej	54 963	14 252	82 709
- zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Akcjonariuszowi niekontrolującemu, w tym:	7 326	22 639	41 971
- zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 326	22 639	41 971
- zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
	62 289	36 891	124 681
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku/(straty) za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21	1,19
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21	1,19
- rozwodniony z zysku za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21	1,19
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21	1,19

* informacje na temat danych przekształconych znajdują się w nocie 6.2.1.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	62 289	36 891	124 681
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 378	(10 303)	(19 412)
Wycena instrumentów finansowych	(102 624)	(42 895)	(55 809)
Podatek odroczony na wycenie instrumentów finansowych	21 628	9 442	12 309
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(13 319)
Podatek odroczony od zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	-	-	2 428
Pozostałe całkowite dochody	(74 618)	(43 756)	(73 803)
Całkowite dochody	(12 329)	(6 865)	50 877
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	226	(13 829)	30 266
Udziałowi niekontrolującemu	(12 555)	6 964	20 611

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2020 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	984 605	979 851	923 567
Nieruchomości inwestycyjne	4 128	4 128	4 236
Aktywa niematerialne	46 865	38 471	42 706
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 426	1 412	1 162
Inne aktywa finansowe	20 236	30 658	34 498
Inne aktywa niefinansowe	2 054	2 039	1 751
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 140	24 346	27 774
	1 099 454	1 080 905	1 035 694
Aktywa obrotowe			
Zapasy	356 536	353 774	439 600
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	368 031	302 121	394 445
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 760	5 324	8 136
Inne aktywa finansowe	411	8 909	22 312
Inne aktywa niefinansowe	8 174	18 835	11 823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 738	265 885	208 625
	1 004 650	954 848	1 084 940
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 411
SUMA AKTYWÓW	2 104 104	2 035 753	2 122 045
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	407 976	407 976	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe	80 880	139 035	128 518
Różnice kursowe z przeliczenia	(25 445)	(28 863)	(17 815)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	74 436	19 473	(13 493)
Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną	-	-	(11 660)
	607 135	606 909	562 814
Udział niekontrolujący	251 064	263 619	291 514
Kapitał własny ogółem	858 199	870 528	854 328
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	274 736	233 745	173 903
Rezerwy	127 475	124 942	104 852
Pozostałe zobowiązania finansowe	74 979	29 523	32 053
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 551	70 823	71 244
Rozliczenia międzyokresowe	14 270	18 094	15 797
	562 011	477 127	397 849
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	92 288	149 983	270 806
Rezerwy	4 213	5 008	1 617
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 600	11 608	12 691
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	444 654	435 366	486 181
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 591	4 284	341
Rozliczenia międzyokresowe	95 547	81 849	94 619
	683 894	688 098	866 255
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	-	-	3 613
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 245 905	1 165 225	1 267 717
SUMA PASYWÓW	2 104 104	2 035 753	2 122 045

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019 (przekształcone)*	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	73 416	50 541	157 931
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	32 169	23 307	86 609
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7 494	2 329	748
Odsetki i dywidendy, netto	6 071	6 134	22 682
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(811)	305	(14 196)
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(54 957)	(33 011)	46 633
Zmiana stanu zapasów	1 127	33 452	114 714
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10 457	(22 403)	(74 184)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 273)	(1 782)	(8 460)
Zmiana stanu rezerw	(269)	120	13 278
Podatek dochodowy zapłacony	(2 267)	(4 788)	(10 271)
Certyfikaty kogeneracji i prawa do emisji	(390)	5 572	7 274
Pozostałe	13	(15)	(470)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 781	59 761	342 290
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 216	683	15 809
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(32 693)	(19 447)	(137 643)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	(6 089)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 565)	(18 764)	(121 834)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	405	(820)	(92 605)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 075)	(2 425)	(8 964)
Wpływy z innych zobowiązań finansowych	-	-	406
Splata innych zobowiązań finansowych	(2)	-	(2)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, obligacji i kredytów	2 548	-	61 116
Splata pożyczek, obligacji i kredytów	(28 765)	(23 611)	(49 067)
Odsetki zapłacone	(5 296)	(5 797)	(22 281)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	-	(41 542)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 185)	(32 654)	(152 939)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(969)	8 344	67 517
Różnice kursowe netto	823	(1 237)	(3 722)
Środki pieniężne na początek okresu	265 885	202 090	202 090
Środki pieniężne na koniec okresu	265 738	209 197	265 885

* informacje na temat danych przekształconych znajdują się w nocie 6.2.1.

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)	Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	69 288	407 976	(28 863)	139 035	19 473	-	606 909	263 619	870 528
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	54 963	-	54 963	7 326	62 289
Pozostałe całkowite dochody za okres	-	-	3 418	(58 155)	-	-	(54 737)	(19 881)	(74 618)
Całkowite dochody za okres	-	-	3 418	(58 155)	54 963	-	226	(12 555)	(12 329)
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)	69 288	407 976	(25 445)	80 880	74 436	-	607 135	251 064	858 199

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	69 288	407 976	(12 338)	151 110	(27 745)	(11 649)	576 643	284 550	861 193
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	14 252	-	14 252	22 639	36 891
Pozostałe całkowite dochody za okres	-	-	(5 488)	(22 592)	-	-	(28 081)	(15 676)	(43 756)
Całkowite dochody za okres	-	-	(5 488)	(22 592)	14 252	-	(13 829)	6 964	(6 865)
Działalność zaniechana	-	-	11	-	-	(11)	-	-	-
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	69 288	407 976	(17 815)	128 518	(13 493)	(11 660)	562 814	291 514	854 328

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	69 288	407 976	(12 338)	151 110	(27 745)	(11 649)	576 643	284 550	861 193
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	82 709	-	82 709	41 971	124 681
Inne całkowite dochody za rok	-	-	(9 954)	(31 599)	(10 891)	-	(52 443)	(21 360)	(73 803)
Całkowite dochody za rok	-	-	(9 954)	(31 599)	71 819	-	30 266	20 611	50 877
Podział wyniku finansowego	-	-	-	19 523	(19 523)	-	-	-	-
Działalność zaniechana	-	-	(6 572)	-	(5 077)	11 649	-	-	-
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(41 542)	(11 510)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	69 288	407 976	(28 863)	139 035	19 473	-	606 909	263 619	870 528

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	4 245	7 321	28 976
Odsetki od pożyczek	927	1 139	4 918
Przychody z dywidend	-	2 650	49 188
Przychody ze sprzedaży	5 171	11 111	83 083
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych	(1 279)	(1 336)	(5 512)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 892	9 775	77 571
Pozostałe przychody operacyjne	271	82	5 533
Koszty sprzedaży	-	(574)	(3 134)
Koszty ogólnego zarządu	(5 483)	(6 646)	(28 153)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	(608)	(193)	(2 830)
Pozostałe koszty operacyjne	(0)	(126)	(2 032)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 928)	2 318	46 955
Przychody finansowe	1 295	1 203	4 366
Koszty finansowe	(7 157)	(5 315)	(17 980)
Zysk (strata) brutto	(7 791)	(1 794)	33 340
Podatek dochodowy	-	(1)	(305)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 791)	(1 795)	33 035
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(7 791)	(1 795)	33 035
Zysk (strata) na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres	(0,11)	(0,03)	(0,57)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres	(0,11)	(0,03)	(0,57)
- rozwodniony z zysku za okres	(0,11)	(0,03)	(0,57)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres	(0,11)	(0,03)	(0,57)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(7 791)	(1 795)	33 035
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>			
Wycena instrumentów finansowych	12	774	715
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(111)	179	324
Inne całkowite dochody netto	(99)	954	1 039
Całkowite dochody	(7 890)	(841)	34 074

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2020 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)
AKTYWA			
Akty wa trwałe			
Rzeczowe akty wa trwałe	1 754	1 969	1 177
Akty wa niematerialne	1 665	1 738	1 877
Udziały i akcje w spółkach zależnych	673 937	673 937	673 937
Pozostałe akty wa finansowe	38 491	45 318	61 256
Pozostałe akty wa niefinansowe	1 748	1 731	1 467
	717 596	724 693	739 715
Akty wa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 644	69 730	69 612
Należności z tytułu podatku dochodowego	325	425	212
Pozostałe akty wa finansowe	84 357	94 057	107 504
Pozostałe akty wa niefinansowe	4 377	5 643	6 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 034	31 939	5 254
	176 735	201 794	188 721
SUMA AKTYWÓW	894 331	926 486	928 436
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	427 502	427 502	407 979
Pozostałe kapitały rezerwowe	103 127	103 115	103 172
Różnice kursowe z przeliczenia	1 674	1 785	1 640
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(41 402)	(33 611)	(47 797)
Kapitał własny ogółem	560 188	568 078	534 282
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	90 731	54 549	21 507
Rezerwy	2 172	2 151	1 823
Pozostałe zobowiązania finansowe	483	626	132
	93 386	57 326	23 461
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	212 400	252 320	308 050
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 957	33 962	49 096
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 291	3 335	3 001
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 683	2 102	1 766
Rozliczenia między okresowe	5 425	9 362	8 781
	240 756	301 081	370 694
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	334 143	358 407	394 155
SUMA PASYWÓW	894 331	926 486	928 436

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	(7 791)	(1 794)	33 340
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	287	100	1 119
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 415	(17)	1 897
Odsetki i dywidendy, netto	-	2 298	8 600
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	24 435	23 157	22 846
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	(15 951)	(38 455)	(53 269)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 938)	(509)	2 677
Zmiana stanu rezerw	22	(31)	297
Podatek dochodowy zapłacony	-	136	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu	20 754	13 169	80 153
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	20 231	27 830	26 936
Pozostałe	(202)	228	(81)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 261	26 110	124 516
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	204	-
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	(22)	(488)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	182	(488)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(55)	(118)	(1 003)
Pożyczki otrzymane	-	(15 591)	42 753
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek	(28 756)	(21 592)	(144 843)
Odsetki zapłacone	(3 356)	(3 343)	(8 600)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 167)	(40 644)	(111 693)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 094	(14 352)	12 334
Środki pieniężne na początek okresu	31 939	19 605	19 605
Środki pieniężne na koniec okresu	41 033	5 254	31 939

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	69 288	427 502	1 785	103 115	(33 611)	568 078
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	(111)	-	-	(111)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(7 791)	(7 791)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	12	-	12
Całkowite dochody za okres	-	-	(111)	12	(7 791)	(7 890)
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)	69 288	427 502	1 674	103 127	(41 402)	560 188

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	69 288	407 979	1 461	102 398	(46 002)	535 123
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	179	-	-	179
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(1 795)	(1 795)
Inne całkowite dochody	-	-	-	774	-	774
Całkowite dochody za okres	-	-	179	774	(1 795)	(842)
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	69 288	407 979	1 640	103 172	(47 797)	534 281

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	69 288	407 979	1 461	102 399	(46 002)	535 124
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	33 035	33 035
Inne całkowite dochody za okres	-	-	324	715	-	1 039
Całkowite dochody za okres	-	-	324	715	33 035	34 074
Rozliczenie grupy podatkowej w Szwecji	-	-	-	-	(1 120)	(1 120)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	19 523	-	-	(19 523)	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	69 288	427 502	1 785	103 114	(33 611)	568 078

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest wiodącym europejskim producentem objętościowego papieru książkowego, oferującym szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz jednym z czołowych producentów graficznego papieru wysokogatunkowego w Europie. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w papierniach i celulozowniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz biurze zakupu. Nasze papiernie zlokalizowane w Polsce i Szwecji posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie ponad 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada 14 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 3 miesiące 2020 roku wyniosły 814 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 (później Trebruk AB), spółki dominującej 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 Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2019 roku.

1.1. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Arctic Paper jest produkcja papieru.

Dodatkowymi przedmiotami działalności Grupy, podporządkowanymi produkcji papieru, są:

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

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 31 marca 2020 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 31 marca 2020 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

Podmiotem dominującym całej Grupy Arctic Paper jest Incarta Development S.A.

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		
			14 maja 2020	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Mochenwangen GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Produkcja papieru	99,74%	99,74%	99,74%
Arctic Paper Grycksbo AB	Szwecja, Box 1, SE 790 20 Grycksbo	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Rīga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, 20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paryż	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wiedeń	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			14 maja 2020	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Arctic Paper East Sp. z o.o.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
Arctic Paper Verwaltungs GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	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%
Arctic Paper Investment AB **	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	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%
Arctic Paper Munkedals Kraft AB	Szwecja, 455 81 Munkedal	Produkcja energii wodnej	100%	100%	100%
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Bruk AB	Szwecja, Rottneros	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%
Utansjo Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nie prowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gräsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	n/d
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Kuldīga	Biuro zakupów	51,27%	51,27%	51,27%

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

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

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Grupa, poprzez Rottneros AB, objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, spółką skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji. Transakcja ta umożliwiła szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu.

Na dzień 31 marca 2020 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.

Z dniem 1 października 2012 roku spółka Arctic Paper Munkedals AB nabyła 50% udziałów w spółce Kalltorp Kraft Handelsbolaget z siedzibą w Trolhattan w Szwecji. Spółka Kalltorp Kraft zajmuje się produkcją energii w posiadanej elektrowni wodnej. Celem nabycia była realizacja strategii zwiększania własnych mocy energetycznych. Udziały w Kalltorp zostały rozpoznane jako wspólne przedsięwzięcie (wspólna działalność, joint venture) i wyceniane metodą praw własności.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2020 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.

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2020 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 16 września 2014 roku);
- Thomas Onstad – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 października 2008 roku;
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 28 czerwca 2012 roku (członek niezależny);
- Dorota Raben – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 28 maja 2019 roku (członek niezależny).

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

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej wchodził:

- Mariusz Grendowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu powołany w dniu 18 września 2017 roku (powołany na Członka Komitetu Audytu w dniu 20 lutego 2013 roku).
- Roger Mattsson – Członek Komitetu Audytu powołany w dniu 23 czerwca 2016 roku;
- Dorota Raben - Członek Komitetu Audytu powołany w dniu 19 lipca 2019 roku.

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 2020 roku.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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 2019 roku.

5.1. Covid-19

W pierwszym kwartale 2020 Grupa Arctic Paper nie odczuła skutków związanych z pandemią wirusa COVID19. Nie zostały przerwane łańcuchy logistyczne, utrzymano ciągłość dostaw zarówno surowców, jak i wyrobów gotowych. Sprzyjająca sytuacja na rynku celulozy pozwoliła na utrzymanie marż z 2019 roku. Wynik, jaki osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, jest jednym z najlepszych w historii firmy. Warto odnotowania jest także istotne zmniejszenie zadłużenia. Projekty rozwojowe – dotyczące zarówno sektora packaging, jak i wytwarzania energii ze źródeł OZE zapoczątkowane w 2018 i 2019 są kontynuowane.

W związku z zarządzeniami władz polskich i szwedzkich wdrożono specjalne procedury celem ograniczenia ryzyka zarażenia dla pracowników. Dzisiaj - w połowie maja - można stwierdzić, iż wdrożone procedury spełniły swoje zadanie, gdyż do tej pory nie odnotowało przypadku zarażenia wśród pracowników trzech papierni. Lockdown gospodarek wprowadzony w większości krajów Europy wpłynął na funkcjonowanie grupy Arctic Paper w drugim kwartale. Zmniejszony popyt na papier wpłynął na istotne zmniejszenie wykorzystania zdolności produkcyjnych od początku drugiego kwartału. Nasze szwedzkie papiernie złożyły wnioski o dofinansowanie części kosztów osobowych – zgodnie z wdrożonymi przez szwedzki rząd zasadami.

Pomimo osiągnięcia bardzo dobrych wyników finansowych w ubiegłym roku oraz w pierwszym kwartale 2020 Zarząd zmienił swoją rekomendację, co do dywidendy za 2019 kierując się przeświadczeniem, iż w obecnej sytuacji, gdy trudno przewidzieć jak rozwijać się będzie gospodarka w krajach UE i jakie będą długofalowe konsekwencje recesji Grupa Arctic Paper winna zachować swoje zasoby finansowe. Między innymi dzięki bardzo dobrym wynikom osiągniętym w pierwszym kwartale 2020 jesteśmy lepiej przygotowani na skutki pandemii dla sektora pulp & paper. Niemniej intencją Zarządu jest powrót do dzielenia się z akcjonariuszami zyskami, gdy sytuacja ulegnie stabilizacji. W chwili obecnej trudno prognozować, jaki będzie wpływ pandemii i związanych z nią skutków gospodarczych i społecznych na wyniki i funkcjonowanie Grupy Arctic Paper w kolejnych kwartałach 2020 roku.

W nawiązaniu do powyższego oraz stanowiska opisanego w pkt. 6.2 skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2019, w opinii kierownictwa Grupy założenie, że Grupa będzie dysponować wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność gospodarczą przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest uzasadnione.

6. 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 2019 roku, z wyjątkiem:

- Zmiany do *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz *MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.

- Zmiany do *MSSF 9 Instrumenty Finansowe*, *MSR 39 Instrumenty Finansowe* oraz *MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany są obowiązkowe i mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą:

- wymogu aby przepływy były „wysoko prawdopodobne”
- komponentów ryzyka
- oceny prospektywnej
- retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39)
- przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Zmiany wymagają również aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

6.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki są przeliczane na walutę funkcjonalną 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 przeliczane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną 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 są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, jako jego odrębny składnik. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozostałych całkowitych dochodach.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	Na dzień 31 marca 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
USD	4,1466	3,7977
EUR	4,5523	4,2585
SEK	0,4114	0,4073
DKK	0,6096	0,5700
NOK	0,3953	0,4320
GBP	5,1052	4,9971
CHF	4,3001	3,9213

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 31/03/2020	01/01 - 31/03/2019
USD	3,9237	3,7883
EUR	4,3257	4,3033
SEK	0,4055	0,4131
DKK	0,5789	0,5765
NOK	0,4141	0,4416
GBP	5,0169	4,9322
CHF	4,0557	3,8003

6.2. Porównywalność danych

6.2.1. Porównywalność danych – działalność zaniechana

W drugim kwartale 2019 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zaniechaniu prezentacji wyników Grupy AP Mochenwangen jako działalności zaniechanej ze względu na niespełnienie kryterium dla tej działalności. W rezultacie zysk/strata z działalności zaniechanej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku został zaprezentowany w działalności kontynuowanej. Korekta nie miała wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

Tabela poniżej przedstawia wpływ zmiany prezentacji działalności zaniechanej na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2019 roku.

	Dane zatwierdzone	Wpływ w korekty bilansu otwarcia	Dane przekształcone
Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2019 roku			
Przychody ze sprzedaży produktów	820 572	-	820 572
Koszt własny sprzedaży	(668 037)	(651)	(668 688)
Koszty sprzedaży	(84 757)	-	(84 757)
Koszty ogólnego zarządu	(19 963)	(877)	(20 839)
Pozostałe przychody operacyjne	26 875	241	27 116
Pozostałe koszty operacyjne	(15 621)	(9)	(15 629)
Przychody finansowe	1 132	-	1 132
Koszty finansowe	(8 366)	-	(8 366)
Podatek dochodowy	(13 628)	(22)	(13 650)
Działalność zaniechana	(1 317)	1 317	-
Wpływ na zysk (stratę) netto za za okres zakończony 31 marca 2019 roku			
	36 891	-	36 891

7. 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:

- *Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)*; Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony. Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:
 - całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie).
 - część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.
- *MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe* obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE. 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 MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć obowiązują* dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE. Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.

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

8. Sezonowość działalności

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne obejmują działalność kontynuowaną. Podstawowym rodzajem działalności Grupy jest produkcja papieru prezentowana jako segment „Niepowlekane” i „Powlekane” i obejmująca wyniki finansowe trzech Papierni:

- Arctic Paper Kostrzyn S.A. (Polska) - produkuje wysokiej jakości niepowlekany papier graficzny pod marką Amber, poziom produkcji na poziomie 315.000 ton papieru rocznie;
- Arctic Paper Munkedals AB (Szwecja) - produkuje wysokiej jakości niepowlekany papier graficzny pod marką Munken, roczne zdolności produkcyjne kształtują się na poziomie 160.000 ton papieru rocznie;
- Arctic Paper Grycksbo (Szwecja) – produkcja powlekanego papieru bezdrzewnego pod markami G-Print i Arctic, zdolności produkcyjne 210.000 ton rocznie.

Segment operacyjny „Celuloza” jest związany z nabyciem Grupy Rottneros w grudniu 2012 roku i obejmuje m.in. dwa zakłady produkujące celulozę:

- celulozownia w Rottneros (Szwecja) - produkuje głównie dwa rodzaje celulozy włóknistej mechanicznej: ścier drzewny (ang. groundwood) oraz celulozę chemotermomechaniczną (ang. CTMP), poziom produkcji ok. 160.000 ton rocznie;
- celulozownia w Vallvik (Szwecja) - produkuje dwa rodzaje celulozy siarczanowej (ang. long-fibre sulphate pulp): celuloza siarczanowa pełnobieleną (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebieleną celuloza siarczanowa (ang. unbleached sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK. Poziom produkcji ok. 240.000 ton rocznie.

Grupa wyróżnia następujące 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 do drukowania lub innych celów graficznych. Ten gatunek papieru jest wykorzystywany do druku czasopism technikami rotograwiurą i offsetową. Produkty Grupy w tym segmencie są zazwyczaj używane do druku książek w miękkich okładkach.
- 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 pełnobieloną (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz celuloza siarczanowa niebielona (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,
- Pozostałe – segment skupia 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 wyliczoną 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. EBITDA nie jest miarą zysku (straty) z działalności operacyjnej, wyników operacyjnych ani płynności według MSSF. 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 oraz według stanu na 31 marca 2020 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz na 31 marca 2020 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	424 496	163 285	226 167	-	813 948	-	813 948
Sprzedaż między segmentami	-	8 793	11 030	4 245	24 067	(24 067)	-
Przychody segmentu ogółem	424 496	172 078	237 197	4 245	838 015	(24 067)	813 948
Wynik segmentu							
EBITDA	69 457	17 632	26 761	(1 642)	112 208	(374)	111 834
Przychody z tytułu odsetek	117	61	-	1 305	1 484	(1 052)	432
Koszty z tytułu odsetek	(1 173)	(885)	(2 027)	(3 166)	(7 252)	1 022	(6 230)
Amortyzacja	(15 968)	(5 265)	(10 664)	(272)	(32 169)	-	(32 169)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	4 697	24	5 677	943	11 340	(10 316)	1 024
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(974)	(6 583)	-	(4 324)	(11 881)	10 406	(1 475)
Zysk brutto	56 155	4 984	19 746	(7 155)	73 730	(314)	73 416
Aktywa segmentu	986 852	275 185	959 448	387 117	2 608 602	(546 064)	2 062 538
Zobowiązania segmentu	470 314	427 576	403 583	334 140	1 635 613	(460 260)	1 175 354
Nakłady inwestycyjne	(19 471)	(4 295)	(8 927)	-	(32 693)	-	(32 693)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 426	-	-	-	1 426	-	1 426

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (1.457 tys. PLN, z czego 432 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (7.705 tys. PLN, z czego 6.230 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (32.169 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (11.128 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami (374 tys. PLN).
- Aktywa i zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (aktywo: 40.140 tys. PLN, rezerwa: 70.551 tys. PLN), ponieważ pozycje te są zarządzane na poziomie Grupy. Aktywa segmentów nie zawierają również inwestycji w spółki działające w ramach 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 31 marca 2019 roku (dane przekształcone) oraz według stanu na 31 marca 2019 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (dane przekształcone) oraz na 31 marca 2019 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzných	406 676	166 668	247 228	-	820 572	-	820 572
Sprzedaż między segmentami	-	8 918	13 012	7 321	29 252	(29 252)	-
Przychody segmentu ogółem	406 676	175 586	260 240	7 321	849 823	(29 252)	820 572
Wynik segmentu							
EBITDA	16 867	(1 483)	66 093	(699)	80 778	303	81 081
Przychody z tytułu odsetek	152	79	-	1 903	2 134	(1 652)	482
Koszty z tytułu odsetek	(1 169)	(946)	(2 065)	(3 609)	(7 790)	1 112	(6 677)
Amortyzacja	(14 730)	45	(8 385)	(235)	(23 307)	-	(23 307)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	769	108	2 892	3 571	7 339	(6 689)	650
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(2 197)	(1 136)	-	(2 057)	(5 390)	3 701	(1 689)
Zysk/(Strata) brutto	(308)	(3 333)	58 533	(1 127)	53 765	(3 225)	50 541
Aktywa segmentu	956 675	261 953	980 912	422 937	2 622 476	(530 778)	2 091 698
Zobowiązania segmentu	488 841	418 152	334 530	395 592	1 637 115	(444 255)	1 192 859
Nakłady inwestycyjne	(9 687)	(363)	(9 372)	(25)	(19 447)	-	(19 447)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 162	-	-	-	1 162	-	1 162

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (1.132 tys. PLN, z czego 482 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (8.366 tys. PLN, z czego 6.677 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (23.307 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (13.650 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast stratę ze sprzedaży pomiędzy segmentami (303 tys. PLN).
- Aktywa i zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (aktywo: 27.774 tys. PLN, rezerwa: 71.244 tys. PLN), ponieważ pozycje te są zarządzane na poziomie Grupy. Aktywa segmentów nie zawierają również inwestycji w spółki działające w ramach Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 oraz według stanu na 31 grudnia 2019 roku.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 567 762	639 053	910 304	-	3 117 118	-	3 117 118
Sprzedaż między segmentami	-	27 694	54 706	28 976	111 376	(111 376)	-
Przychody segmentu ogółem	1 567 762	666 747	965 010	28 976	3 228 495	(111 376)	3 117 118
Wynik segmentu							
EBITDA	117 524	14 470	152 040	(6 625)	277 408	623	278 031
Przychody z tytułu odsetek	2 820	288	-	7 149	10 257	(9 405)	852
Koszty z tytułu odsetek	(4 204)	(4 098)	(8 529)	(11 751)	(28 582)	5 070	(23 511)
Amortyzacja	(62 866)	11 136	(33 792)	(1 088)	(86 609)	-	(86 609)
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	2 210	369	2 437	53 335	58 351	(58 054)	297
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(8 108)	(3 442)	-	(7 921)	(19 471)	8 342	(11 128)
Zysk brutto	47 377	18 723	112 156	33 099	211 355	(53 424)	157 931
Aktywa segmentu	943 630	273 031	939 444	418 638	2 574 743	(564 747)	2 009 996
Zobowiązania segmentu	456 538	412 808	346 612	358 406	1 574 364	(479 961)	1 094 402
Nakłady inwestycyjne	(91 396)	(2 521)	(43 648)	(77)	(137 643)	-	(137 643)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 412	-	-	-	1 412	-	1 412

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (1.149 tys. PLN, z czego 852 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (34.640 tys. PLN, z czego 23.511 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (86.609 tys. PLN), utraty wartości aktywów niefinansowych 0 tys. PLN) jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-33.250 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast stratę na sprzedaży pomiędzy segmentami 623 tys. PLN.
- Aktywa i zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (aktywo: 24.346 tys. PLN, rezerwa: 70.823 tys. PLN), ponieważ pozycje te są zarządzane na poziomie Grupy. Aktywa segmentów nie zawierają inwestycji w spółki działające w ramach Grupy.

10. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, działalność zaniechana

W drugim kwartale 2019 roku AP Mochenwangen dokonał sprzedaży gruntu. W związku z powyższym Zarząd Emitenta ocenił szanse sprzedaży pozostałych aktywów i zobowiązań jako zorganizowanej całości Grupy AP Mochenwangen za mało prawdopodobne i podjął decyzję o zaniechaniu prezentacji wyników tej Grupy jako działalność zaniechaną ze względu na niespełnienie kryterium dla tej działalności. W rezultacie zyski/straty z działalności zaniechanej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostały zaprezentowany w działalności kontynuowanej (wpływ korekty opisano w notcie 6.2.1).

Aktywa i zobowiązania, z wyjątkiem rezerwy na odprawy emerytalne, przypisane wcześniej do aktywów przeznaczonych do sprzedaży i zobowiązań z nimi związanych na dzień 31 marca 2019 roku zostały zaprezentowane jako aktywa i zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną (bez zmiany danych porównawczych zgodnie z MSSF 5).

Grupa Mochenwangen obejmuje: Arctic Paper Mochenwangen GmbH, Arctic Paper Investment GmbH, Arctic Paper Verwaltungs GmbH oraz Arctic Paper Immobilienverwaltung GmbH Co&KG.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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 raportu rocznego za rok 2019.

W związku z podpisanymi w dniu 9 września 2016 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych, umowami związanymi z emisją obligacji, na podstawie których Spółka w dniu 30 września 2016 roku wyemitowała obligacje oraz umową pomiędzy wierzycielami, możliwość wypłaty dywidendy przez Spółkę jest uzależniona od spełnienia przez Grupę określonych wskaźników finansowych w okresie dwóch poprzedzających wypłatę właściwych okresów (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 2019 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Zarząd Arctic Paper S.A. podjął decyzję o zmianie rekomendacji Zarządu Spółki dotyczącej wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019, która została opublikowana w raporcie bieżącym nr 4/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której postanowił rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Zmiana dotychczasowej rekomendacji Zarządu Spółki, związana jest ze spadkiem popytu na wyroby spółek z grupy Arctic Paper na skutek trwającej pandemii COVID-19, jak również niemożliwością oszacowania wpływu pandemii na rozwój sytuacji gospodarczej w 2. i 3. kwartale 2020 roku. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 30 kwietnia 2020 roku pozytywnie zaopiniowała w/w wniosek Zarządu w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto lub zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (przeznaczalne)
Zysk /(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 963	14 252
Zysk /(strata) za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 963	14 252
Liczba akcji zwykłych – seria A	50 000	50 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	44 253 500	44 253 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	8 100 000	8 100 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	3 000 000	3 000 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	13 884 283	13 884 283
Całkowita liczba akcji	69 287 783	69 287 783
Średnioważona liczba akcji	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na akcję (w PLN)		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)		
– z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21
– z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,79	0,21

13. Nabycie spółki zależnej

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Grupa, poprzez Rottneros AB, objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, spółką skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji. Transakcja ta umożliwiła szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu. Wartość nabytych aktywów netto wyniosła 5,5 milionów SEK (2,1 milionów PLN) a cena nabycia 26,4 milionów SEK (10,7 milionów PLN). W rezultacie Grupa rozpoznała goodwill (aktywo) w wysokości 8.6 milionów PLN. Wydatek netto (po uwzględnieniu należności na dzień nabycia oraz wartości objętych środków pieniężnych) wyniósł 6,1 milionów PLN.

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz umowy leasingu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała częściowej spłaty swojego zadłużenia z tytułu obligacji i kredytu terminowego wynikającego z umowy kredytowej zawartej 9 września 2016 roku z konsorcjum banków w kwocie 28.765 tys. PLN. Grupa zwiększyła swoje zadłużenie z tytułu kredytów odnawialnych w rachunku bieżącym (overdraft) w wysokości 405 tys. PLN oraz zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytu w Nordea Bank Abp w wysokości 2.548 tys. PLN.

Pozostałe zmiany w wartości kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2020 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynikają głównie ze zmian wyceny bilansowej i zapłaty odsetek naliczonych na 31 grudnia 2019 roku a zapłaconych w ciągu pierwszego kwartału 2020 roku.

15. Kapitałowe papiery wartościowe

		Na dzień 31 marca 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
Kapitał akcyjny		(niebadane)	
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda		50	50
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda		44 254	44 254
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda		8 100	8 100
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda		3 000	3 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda		13 884	13 884
		69 288	69 288
	podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Wyemitowane w dniu 30 kwietnia 2008 roku	28.05.2008	50 000	50 000
Wyemitowane w dniu 12 września 2008 roku	12.09.2008	44 253 468	44 253 468
Wyemitowane w dniu 20 kwietnia 2009 roku	01.06.2009	32	32
Wyemitowane w dniu 30 lipca 2009 roku	12.11.2009	8 100 000	8 100 000
Wyemitowane w dniu 01 marca 2010 roku	17.03.2010	3 000 000	3 000 000
Wyemitowane w dniu 20 grudnia 2012 roku	09.01.2013	10 740 983	10 740 983
Wyemitowane w dniu 10 stycznia 2013 roku	29.01.2013	283 947	283 947
Wyemitowane w dniu 11 lutego 2013 roku	18.03.2013	2 133 100	2 133 100
Wyemitowane w dniu 6 marca 2013 roku	22.03.2013	726 253	726 253
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)		69 287 783	69 287 783

16. Instrumenty finansowe

Spółka posiada następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, obligacje, pożyczki, należności, zobowiązania umowy leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, forward walutowy, kontrakty forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

16.1. Rachunkowość zabezpieczeń

W celu ograniczenia zmienności prognozowanych przepływów środków pieniężnych związanych z ryzykiem kursowym spółki z Grupy stosują zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. Są to w szczególności kontrakty terminowe typu forward. Ponadto w celu ograniczenia zmienności przyszłych cen energii elektrycznej Papiernie i Celulozownie w Szwecji stosują kontrakty typu forward na zakup energii elektrycznej. Arctic Paper S.A., w celu ograniczenia zmienności przyszłych kosztów odsetek od kredytów, zawarł kontrakty typu SWAP odsetkowy. Spółki z Grupy Rottneros, w celu ograniczenia zmienności przyszłych wpływów ze sprzedaży celulozy, zawarły kontrakty typu forward na sprzedaż celulozy.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge) dla następujących powiązań zabezpieczających:

- spółka Arctic Paper S.A. desygnowała do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych instrumenty pochodne typu SWAP mające na celu zabezpieczenie płatności odsetek w EURO od kredytu bankowego w EURO,
- spółka Arctic Paper S.A. desygnowała do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych instrumenty pochodne typu SWAP mające na celu zabezpieczenie płatności odsetek w PLN od kredytu bankowego w PLN,
- spółki Arctic Paper Munkedals AB, Arctic Paper Grycksbo AB i spółki z Grupy Rottneros desygnowały do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych instrumenty pochodne typu forward na energię elektryczną mające na celu zabezpieczenia przyszłych zakupów energii,
- spółki z Grupy Rottneros desygnowały do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych instrumenty pochodne typu forward na sprzedaż celulozy mające na celu zabezpieczenie ceny sprzedaży celulozy w SEK.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej (fair value hedge) dla następujących powiązań zabezpieczających:

- spółka Arctic Paper S.A. desygnowała do rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej instrumenty pochodne typu opcje floor dające prawo do obniżenia EURIBOR dla oprocentowania części kredytu bankowego w EUR do poziomu rynkowego, w przypadku gdy poziom rynkowy EURIBOR jest poniżej 0%.

16.1.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 marca 2020 roku jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych Grupa posiadała kontrakt forward na zakup energii elektrycznej, kontrakt forward na sprzedaż celulozy, kontrakt typu SWAP odsetkowy.

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży celulozy

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące powiązania zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych dotyczących sprzedaży celulozy:

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze sprzedażą celulozy
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowi część przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów z tytułu sprzedaży celulozy
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowią transakcje forward, w których Spółka zobowiązuje się sprzedać celulozę w SEK
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	2019-2020
Data wymagalności	w zależności od kontraktu; do 30.06.2021
Zabezpieczona ilość celulozy	24.000 ton
Cena terminowa	8 841 SEK/tona

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych z tytułu zakupu energii elektrycznej z wykorzystaniem transakcji forward

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące powiązania zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z zakupem energii elektrycznej:

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z zakupem energii elektrycznej
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowi część przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów z tytułu zakupu energii
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowią transakcje forward na zakup energii elektrycznej zawarte na Gieldzie Nord Pool
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	w zależności od kontraktu; od 01.01.2016
Data wymagalności	w zależności od kontraktu; do 31.12.2025
Zabezpieczona ilość energii	1 973 660 MWh
Cena terminowa	od 18,00 do 38,45 EUR/MWh

Rachunkowość zabezpieczeń zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego z wykorzystaniem transakcji typu SWAP

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące powiązania zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z płatnością odsetek w EURO od kredytu w EURO:

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EURO
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EURO związane z płatnością odsetek od kredytu w EURO kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EURO od kredytu denominowanego w EURO na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	21.11.2016
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 12 mln. EURO

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EURO
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EURO związane z płatnością odsetek od kredytu w EURO kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EURO od kredytu denominowanego w EURO na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	18.07.2017
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 3.986 tys EURO
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EURO
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EURO związane z płatnością odsetek od kredytu w EURO kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EURO od kredytu denominowanego w EURO na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	21.11.2016
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2021-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 2,6 mln. EURO
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EURO
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EURO związane z płatnością odsetek od kredytu w EURO kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EURO od kredytu denominowanego w EURO na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	27.07.2018
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 3.344 tys EURO
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EURO
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EURO związane z płatnością odsetek od kredytu w EURO kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EURO od kredytu denominowanego w EURO na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	15.10.2019
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 10 mln. EURO

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące powiązania zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z płatnością odsetek w PLN od kredytu w PLN:

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 6M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	21.11.2016
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2021-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 11,5 mln. PLN
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową obligacji denominowanych w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od obligacji w PLN kalkulowanych na bazie 6M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od obligacji denominowanych w PLN na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	21.11.2016
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy o emisję obligacji; do 2021-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat odsetek od obligacji w wysokości 100 mln. PLN
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 3M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	31.07.2018
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2021-01-29
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 25,8 mln. PLN

16.1.2. Zabezpieczenia wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2020 roku jako zabezpieczenie wartości godziwej Grupa posiadała opcje floor.

Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej związana z opcją floor

Typ zabezpieczenia	Prawo do zmniejszenia przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetek od kredytów w EUR na skutek spadku EURIBOR poniżej 0%
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu opcja floor, w której Spółka nabywa prawo do płatności odsetek w EUR na bazie EURIBOR mniejszego niż 0%
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	21.11.2016
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 12 mln EUR
Typ zabezpieczenia	Prawo do zmniejszenia przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetek od kredytów w EUR na skutek spadku EURIBOR poniżej 0%
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu opcja floor, w której Spółka nabywa prawo do płatności odsetek w EUR na bazie EURIBOR mniejszego niż 0%
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	18.07.2017
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 3.986 tys EURO
Typ zabezpieczenia	Prawo do zmniejszenia przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetek od kredytów w EUR na skutek spadku EURIBOR poniżej 0%
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu opcja floor, w której Spółka nabywa prawo do płatności odsetek w EUR na bazie EURIBOR mniejszego niż 0%
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	27.07.2018
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 3.344 tys EURO
Typ zabezpieczenia	Prawo do zmniejszenia przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetek od kredytów w EUR na skutek spadku EURIBOR poniżej 0%
Pozycja zabezpieczana	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy przenieżne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 6M EURIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycje zabezpieczającą stanowi transakcja typu opcja floor, w której Spółka nabywa prawo do płatności odsetek w EUR na bazie EURIBOR mniejszego niż 0%
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	15.10.2019
Data wymagalności	każdy dzień płatności odsetek zgodnie z harmonogramem umowy kredytowej; do 2022-08-31
Zabezpieczona wartość	wartość odsetek płatnych zgodnie z harmonogramem spłat kredytu w wysokości 10 mln EURO

16.1.3. Pozostałe informacje o instrumentach pochodnych

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, wartości godziwej na dzień 31 marca 2020 roku oraz dane porównywalne:

	Stan na dzień 31 marca 2020		Stan na dzień 31 grudnia 2019	
	(niebadane)	(niebadane)		
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Forward na sprzedaż celulozy	411	-	2 444	-
SWAP	-	3 151	-	3 163
Opcja typu floor	-	(434)		(415)
Forward na energię elektryczną	-	73 704	27 014	-
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	411	76 421	29 458	2 748

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki, obligacje, umowy leasingu. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności Grupy.

Grupa korzysta również z faktoringu bez regresu w zakresie należności z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tego instrumentu finansowego jest szybkie pozyskanie środków finansowych. Należności, które są przedmiotem faktoringu zostały usunięte ze skonsolidowanego bilansu, ponieważ zostały spełnione warunki do usunięcia aktywa zgodnie z MSR 39.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Grupy Arctic Paper wykorzystuje cash-pooling w walucie EUR i PLN. Polega on na koncentrowaniu sald środków pieniężnych należących do poszczególnych uczestników oraz kompensowanie ich z czasowymi niedoborami środków u innych uczestników cash-poola. Wprowadzenie tego rozwiązania pozwala efektywne zarządzanie gotówką w Grupie, jak również minimalizowanie kosztów zewnętrznych źródeł finansowania poprzez wykorzystanie własnych środków pieniężnych Grupy.

W opinii Zarządu - w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka finansowego. Nie nastąpiły także zmiany celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

18. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu - w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji wobec FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 1.349 tys. SEK (555 tys. PLN) w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK (314 tys. PLN) w Arctic Paper Munkedals AB ;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na 402 tys. SEK (165 tys. PLN);
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (55 tys. PLN);

20. Sprawy sądowe

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

21. Prawa do emisji CO2

Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB, Arctic Paper Grycksbo AB oraz spółki grupy Rottneros są częścią Wspólnotowego Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji. Poprzedni okres korzystania z praw do emisji trwał od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2012 roku. Nowe przydziały obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Tabela poniżej specyfikuje przydział za lata 2013-2020 i wykorzystanie praw do emisji w każdej jednostce za rok 2013-2019 oraz pierwszy kwartał 2020 roku.

(w tonach) dla Arctic Paper Kostrzyn S.A.	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział*	108 535	105 434	102 452	99 840	97 375	94 916	92 454	90 009
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	348 490	306 448	263 932	203 917	133 061	87 652	46 003	7 194
Emisja	(150 577)	(147 950)	(162 467)	(170 696)	(142 784)	(136 565)	(131 263)	(35 492)
Ilość zakupiona	-	-	-	-	-	-	-	10 000
Ilość sprzedana	-	-	-	-	-	-	-	-
Ilość niewykorzystana	306 448	263 932	203 917	133 061	87 652	46 003	7 194	71 711

(w tonach) dla Arctic Paper Munkedals AB	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział	44 238	43 470	42 692	41 907	41 113	40 311	39 499	38 685
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	24 305	67 262	107 325	17 559	(11 572)	(10 619)	(27 676)	(36 353)
Emisja	(1 281)	(3 407)	(32 465)	(21 038)	(40 160)	(57 368)	(48 176)	(9 847)
Ilość zakupiona	-	-	7	-	-	-	-	-
Ilość sprzedana	-	-	(100 000)	(50 000)	-	-	-	-
Ilość niewykorzystana	67 262	107 325	17 559	(11 572)	(10 619)	(27 676)	(36 353)	(7 515)

(w tonach) dla Arctic Paper Grycksbo AB	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział	77 037	75 689	74 326	72 948	71 556	70 151	68 730	67 304
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	69 411	111 448	734	60	1 008	2 564	-	-
Emisja	-	-	-	-	-	-	-	-
Ilość zakupiona	-	-	-	-	-	-	-	-
Ilość sprzedana	(35 000)	(186 403)	(75 000)	(72 000)	(70 000)	(72 715)	(68 730)	-
Ilość niewykorzystana	111 448	734	60	1 008	2 564	-	-	67 304

(w tonach) dla spółek z Grupy Rottneros	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział	30 681	30 484	29 938	29 387	28 830	28 268	27 698	27 127
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	72 888	90 522	101 986	104 991	113 085	123 208	73 104	20 037
Emisja	(13 047)	(19 020)	(26 933)	(21 293)	(18 707)	(15 372)	(25 765)	(11 324)
Ilość zakupiona	-	-	-	-	-	-	-	-
Ilość sprzedana	-	-	-	-	-	(63 000)	(55 000)	-
Ilość niewykorzystana	90 522	101 986	104 991	113 085	123 208	73 104	20 037	35 840

* - wielkości te wynikają z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku wraz z przyznana im liczbą uprawnień do emisji.

22. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

22.1. Dotacje

W bieżącym kwartale spółki Grupy nie otrzymały żadnych innych dotacji. Dotacje za 2019 rok zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019.

22.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (KSSSE). Na podstawie zezwolenia wydanego przez Kostrzyńsko-Słubicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Zwolnienie to ma charakter warunkowy. Przepisy Ustawy o Specjalnych Strefach Ekonomicznych przewidują możliwość utraty zwolnienia, jeżeli nastąpi choćby jedna z okoliczności:

- Spółka zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze strefy, na którą posiada zezwolenie,
- Spółka rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu,
- Spółka nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki,
- Spółka przeniesie w jakiegokolwiek formie własność składników majątkowych, z którymi było związane zwolnienie od podatku w okresie krótszym niż 5 lat od dnia wprowadzenia do ewidencji,
- Maszyny i urządzenia zostaną oddane do prowadzenia działalności poza terenem strefy,
- Spółka otrzyma zwrot wydatków inwestycyjnych w jakiegokolwiek formie,
- Spółka zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość.

Na podstawie zezwolenia wydanego w dniu 25 sierpnia 2006 roku Spółka mogła korzystać ze zwolnienia do dnia 15 listopada 2017 roku. Punkt I zezwolenia odnoszący się do dnia, do którego Spółka mogła korzystać z zezwolenia został wykreślony Decyzją Ministra Gospodarki NR 321/IW/14 z dnia 6 listopada 2014 roku. Obecnie Spółka uprawniona jest do korzystania z zezwolenia do roku 2026, czyli do daty istnienia SSE w Polsce na podstawie obowiązujących przepisów. Warunkiem korzystania ze zwolnienia jest poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych, w porozumieniu par. 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 września 2004 roku w sprawie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, będących podstawą obliczenia pomocy publicznej zgodnie z par. 3 Rozporządzenia o wartości przewyższającej 40.000 tys. EUR w terminie do dnia 31 grudnia 2013 roku, Obliczonej przy zastosowaniu średniego kursu EUR ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia faktycznego poniesienia wydatku. Utworzenie na terenie Strefy, co najmniej 5 nowych miejsc pracy w rozumieniu przepisów par. 3 ust. 3 i ust. 6 Rozporządzenia, do dnia 31 grudnia 2011 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie, co najmniej 453 pracowników od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Powyższe warunki zostały spełnione.

Warunki przyznania pomocy nie zmieniły się w okresie sprawozdawczym. Grupa nie była przedmiotem kontroli ze strony upoważnionych do tego organów.

W okresie od 25 sierpnia 2006 roku do 31 marca 2020 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne kwalifikowane jako nakłady (niezdyskontowane) w KSSSE w wysokości 227.102 tys. PLN. Kwota zdyskontowana wykorzystanej pomocy publicznej z tego tytułu w tym okresie wyniosła 66.358 tys. PLN.

Jeżeli poniesione nakłady inwestycyjne kwalifikowane nie znajdują pokrycia w dochodzie za rok bieżący wówczas od nadwyżki Spółka tworzy aktywo z tytułu podatku odroczonego.

Wartość rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na wydatkach poniesionych w KSSSE wyniosła 0 PLN na dzień 31 marca 2020 roku.

23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

23.1. Działania podejmowane przez spółki zależne w zakresie minimalizacji wpływu epidemii COVID-19 na działalność i przyszłe wyniki Grupy Arctic Paper

W nawiązaniu do opisanych w raporcie rocznym za 2019 rok ryzyk związanych z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 odpowiedzialnego za epidemię COVID-19 w Polsce oraz na świecie oraz w związku z faktem, iż rząd Szwecji udostępni pakiet pomocowy dla firm, w dniu 7 kwietnia 2020 roku jego podmioty zależne: Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB złożyły odpowiedni wniosek do władz, na podstawie którego w przypadku wystąpienia negatywnych skutków ekonomicznych lub finansowych pandemii, będą mogły skorzystać z instrumentów pakietu pomocowego dla firm. Ponadto spółki te zakończyły negocjacje ze związkami zawodowymi reprezentującymi pracowników tych spółek, dotyczące możliwości zmniejszenia wymiaru czasu pracy niektórych pracowników w przypadku ewentualnego spadku zamówień na ich produkty.

Podobne rozwiązania mogą być wprowadzone również w innych spółkach z Grupy w tych krajach, gdzie jest możliwość tymczasowego zmniejszenia czasu pracy lub ograniczenia liczby pracowników.

23.2. Rekomendacje dotyczące wypłaty dywidendy

Zarząd Arctic Paper S.A. w dniu 30 kwietnia 2020 roku podjął decyzję o zmianie rekomendacji Zarządu Spółki dotyczącej wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019, która została opublikowana w raporcie bieżącym nr 4/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której postanowił rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Zmiana dotychczasowej rekomendacji Zarządu Spółki, związana jest ze spadkiem popytu na wyroby spółek z grupy Arctic Paper na skutek trwającej pandemii COVID-19, jak również niemożliwością oszacowania wpływu pandemii na rozwój sytuacji gospodarczej w 2. i 3. kwartale 2020 roku. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 30 kwietnia 2020 roku pozytywnie zaopiniowała w/w wniosek Zarządu w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne istotne zdarzenia, nieujęte w niniejszym raporcie, które mogłyby mieć materialny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	14 maja 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	14 maja 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

Ul.Fabryczna 1

PL-66470 Kostrzyn nad Odrą, Polska

Tel. +48 61 6262 000

Fax.+48 61 6262 001

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2020 Arctic Paper S.A.

Oddział w Szwecji

Box 383

SE-401 26 Göteborg, Szwecja

Tel. +46 770 110 120

Fax. +46 31 631 725